



TELIANI VALLEY

Siedziba: Wrocław

Strona Emitenta: www.telianivalley.pl

Liczba akcji: 5.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda

Nowa emisja: 720 000 sztuk akcji

Cena emisyjna za akcje: 0,70 zł

w drodze na NewConnect



prezentacja dla inwestorów
listopad 2010 rok

TELIANI VALLEY POLSKA NA TLE SPÓŁEK KONKURENCYJNYCH



Kapitalizacja 4 004 tys. zł	
Kapitał własny¹ 1 068 tys. zł	Kapitał własny² 1 393 tys. zł
Przychody ze sprzedaży¹ 2 190 tys. zł	Przychody ze sprzedaży² 3 800 tys. zł
Zysk netto¹ 69 tys. zł	Zysk netto² 325 tys. zł
P/E¹ 58,03	P/E² 12,32
P/BV¹ 3,75	P/BV² 2,87

Kapitalizacja 44 754 tys. zł
Kapitał własny 8 850 tys. zł
Przychody ze sprzedaży 223 944 tys. zł
Zysk netto -94 tys. zł
P/E -
P/BV 5,06

Kapitalizacja 10 888 tys. zł
Kapitał własny 19 515 tys. zł
Przychody ze sprzedaży 12 615 tys. zł
Zysk netto 7 360 tys. zł
P/E 1,48
P/BV 0,56

Kapitalizacja 212 492 tys. zł
Kapitał własny 181 383 tys. zł
Przychody ze sprzedaży 154 798 tys. zł
Zysk netto 11 782 tys. zł
P/E 18,04
P/BV 1,17

Dla spółek porównywalnych:

Kapitalizacja oraz wskaźniki P/E i P/BV uwzględniają notowania na dzień 29.10.2010 r. Wyniki finansowe przedstawione powyżej i uwzględnione w wyliczeniach uwzględniają dane za okres od 01.07.2009 r. – 31.06.2010 r.

Dla Teliani Valley Polska S.A.:

Kapitalizacja, wskaźniki P/E i P/BV uwzględniają cenę emisyjną akcji serii D równą 0,70 zł. Wyniki finansowe pochodzą z prognozy finansowej Emitenta na rok 2010, wartość księgowa wyznaczona na podstawie kapitału własnego na dzień 31.08.2010 r. powiększonego o wpływ z emisji 720.000 akcji serii D oraz prognozowany zysk netto na 2010 r.

¹ Wyniki finansowe pochodzą z prognozy finansowej Emitenta na rok 2010

² Wyniki finansowe pochodzą z prognozy finansowej Emitenta na rok 2011



Teliani Valley Polska

- Zajmuje się importem i sprzedażą na terenie Polski gruzińskiego wina sygnowanego marką Teliani Valley.
- Posiada wyłączność na sprzedaż na terenie kraju wszystkich produktów Spółki Teliani Valley JSC, która jest jedynym dostawcą Emitenta.
- Zarząd kładzie nacisk na promocję towarów wśród klientów detalicznych, m.in. Poprzez obecność marki w materiałach promocyjnych sieci Piotr i Paweł oraz Makro, głównych odbiorców Spółki.



Teliani Valley JSC

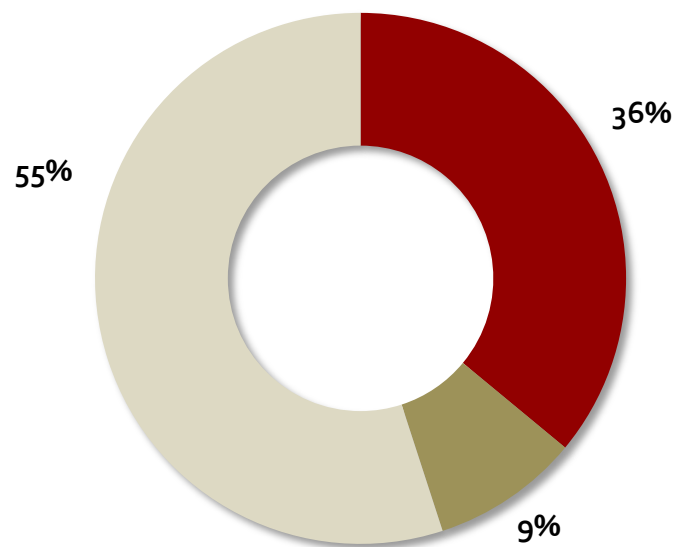
- Jest właścicielem winnicy na terenie Gruzji, zajmuje się produkcją wina oraz innych alkoholi (wódki, brandy).
- Posiada ok. 45% udział w gruzińskim rynku wina oraz 10% udział w krajowym eksporcie.
- W 2009 r. Spółka wyprodukowała ponad 1 mln butelek wina.
- Teliani Valley JSC sprzedaje swoje produkty na terenie 23 krajów, w tym: USA, Rosji, Holandii, Litwy, Belgii, Japonii, Szwecji, Finlandii, Anglii czy Turcji, za pośrednictwem Spółek o modelu działania podobnym do Emitenta.

Teliani Valley Polska

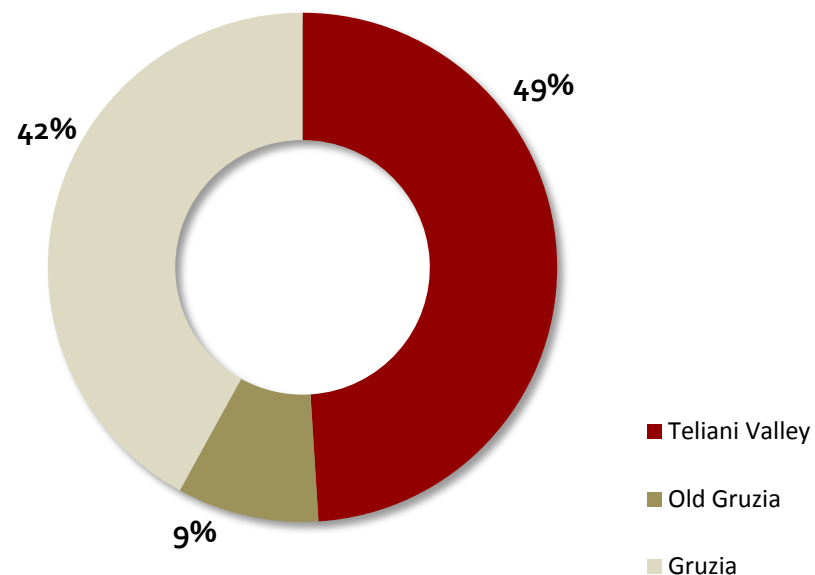
- Emitent importuje większość dostępnych produktów Teliani Valley JSC, a w przyszłości planuje poszerzyć swój asortyment o mocniejsze trunki produkowane przez gruzińską wytwórnię alkoholi, takie jak wódki czy brandy.
- W ofercie winnicy jest 21 win jakościowych i regionalnych, z czego Emitent 13 sprowadza do Polski. Dodatkowo Emitent importuje 10 innych, z niższej półki cenowej, win stołowych wytwarzanych przez Teliani Valley JSC sygnowanych w Polsce marką Gruzia i Old Gruzia.



Udział ilościowy w sprzedaży wg marek win



Udział wartościowy w sprzedaży wg marek win

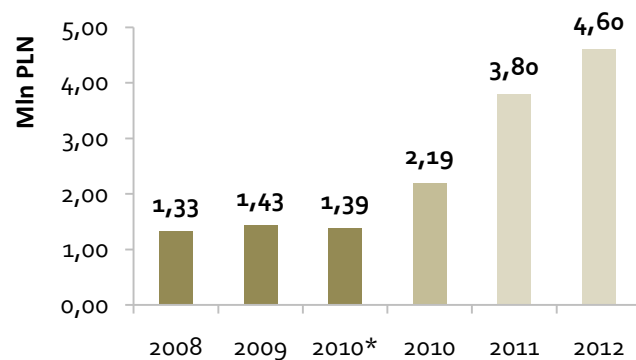


Źródło: Zarząd Emitenta

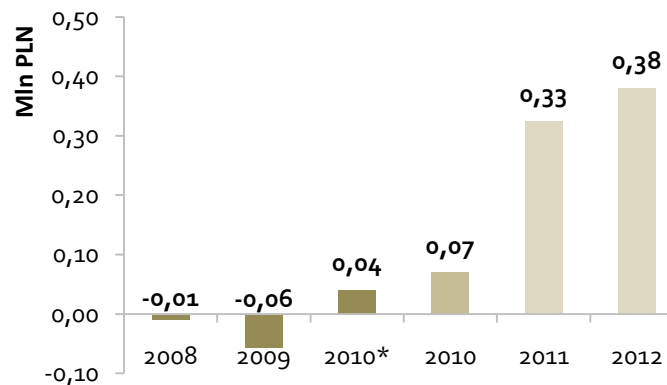


WYBRANE DANE FINANSOWE TELIANI VALLEY POLSKA

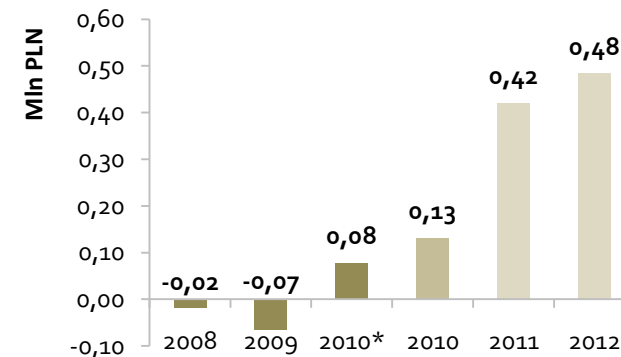
Przychody ze sprzedaży



Zysk netto



EBITDA



* Dane na 31.08.2010 r.

Wartości prognozowane [PLN]	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	2 190 000	3 800 000	4 600 000
EBITDA	130 200	420 000	483 300
Amortyzacja	18 850	16 000	3 300
Zysk na działalności operacyjnej	111 350	404 000	480 000
Zysk netto	69 350	325 000	380 000



WYBRANE DANE FINANSOWE I PROGNOZY TELIANI VALLEY POLSKA



WYBRANE DANE FINANSOWE	2008	2009	2010*
Przychody ze sprzedaży	1 328 408,30	1 433 263,62	1 385 543,86
EBITDA	-17 518,74	-65 930,90	76 954,86
Amortyzacja	1 165,00	14 086,58	13 254,05
Zysk z działalności operacyjnej	-18 683,74	-80 017,48	63 700,81
Zysk netto	-8 997,90	-57 368,19	39 397,56
Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	500 000,00	500 000,00
Kapitał (fundusz) własny	112 944,96	455 576,77	494 974,33
Suma bilansowa	1 241 078,00	1 435 420,34	729 133,38
Liczba akcji/udziałów**	1 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk na jedną akcję/udział	-0,009	-0,011	0,008
Wartość księgową na akcję/udział	0,113	0,091	0,099

* Dane na dzień 31.08.2010 r.

** spółka została przekształcona w spółkę akcyjną w październiku 2010 r., w celu zapewnienia porównywalności danych obliczenia dla danych historycznych uwzględniają liczbę akcji odpowiadającą liczbie udziałów spółki z o.o. przed przekształceniem



STRUKTURA AKCJONARIATU TELIANI VALLEY POLSKA



STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 02.11.2010 R.

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Mera S.A.	A,B	3 005 000	60,10	4 105 000	62,24
INVESTcon GROUP S.A.	B	500 000	10,00	500 000	7,58
Adam Sworowski	A	495 000	9,90	990 000	15,01
Pozostali	B	1 000 000	20,00	1 000 000	15,16
Razem		5 000 000	100,0%	6 595 000	100,0%

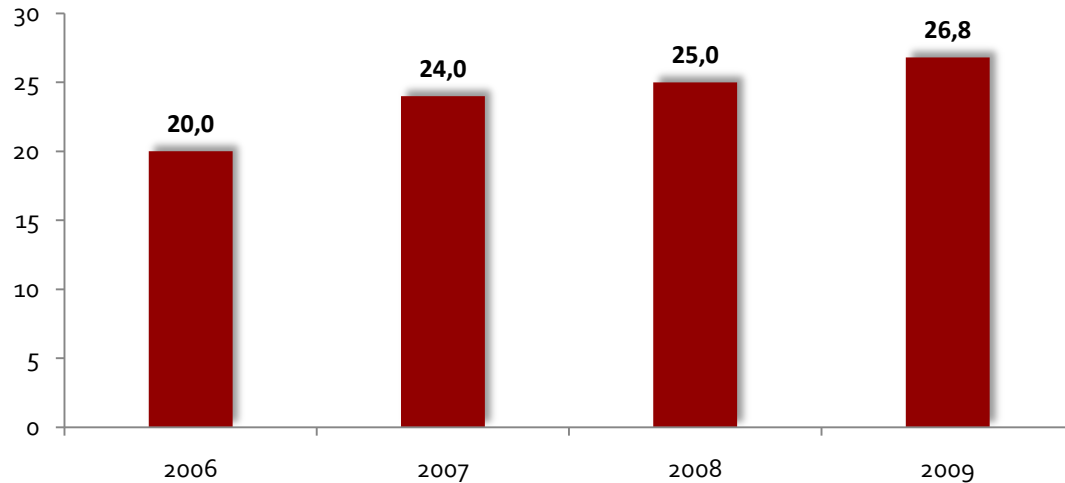
STRUKTURA AKCJONARIATU PO EMISJI AKCJI SERII C

Akcjonariusz	Seria*	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Mera S.A.	A,B	3 005 000	52,53	4 105 000	56,12
INVESTcon GROUP S.A.	B	450 000	7,87	450 000	6,15
Adam Sworowski	A	495 000	8,65	990 000	13,53
Pozostali	B,C	1 770 000	30,94	1 770 000	24,20
RAZEM		5 720 000	100,0%	7 315 000	100,0%

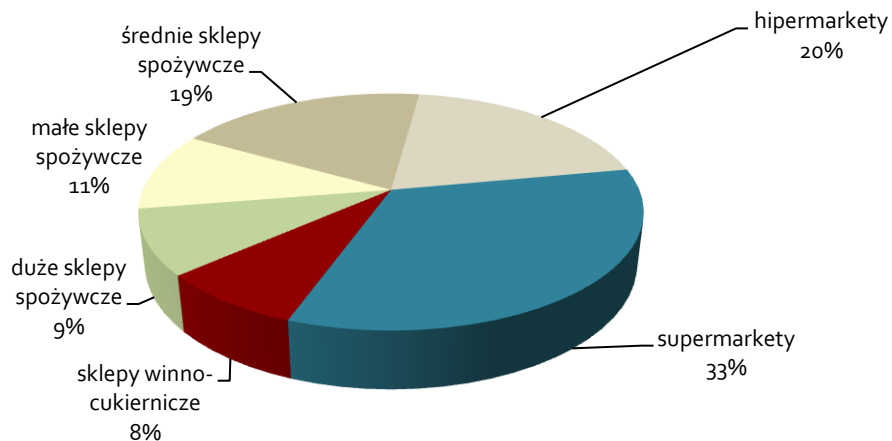
* Roczny lock-up na akcje serii B



Sprzedaż alkoholu w Polsce (w mld zł)



Wino: lokalizacja sprzedaży - wartościowo (w proc.)



- Wartość sprzedaży alkoholu w Polsce od 2006 r. do 2009 r. systematycznie rosła. W 2006 r. rynek wart był 20 mld zł, podczas gdy w 2009 r. już prawie 35% więcej.

- Dominującymi kanałami dystrybucji win były supermarkety i hipermarkety odpowiedzialne za ponad 50% sprzedaży. Kolejnymi lokalizacjami sprzedaży win były: średnie sklepy spożywcze (19%), małe sklepy spożywcze (11%), duże sklepy spożywcze (9%) oraz sklepy winno-cukiernicze (8%).

- Emitent prowadzi elastyczną politykę w zakresie dystrybucji, co pozwala mu wykorzystywać wszystkie możliwe lokalizacje



- Emitent działa na dużym i stabilnym rynku
- Wysoka dynamika wartości sprzedawanych win
- Emitent posiada wyłączność na sprzedaż produktów Teliani Valley JSC

Kategoria/Segment	Wielkość sprzedaży w 1000l / udziały ilościowe		Zmiana	Wartość sprzedaży w mln PLN / udziały wartościowe		Zmiana
	X 07 - IX 08	X 08 - IX 09		X 07 - IX 08	X 08 - IX 09	
rynek wina	94 089,6	98 458,3	4,6%	1 512,351	1 664,26	10,0%
wina stołowe	52,6	53,5	1,7%	56,8	58,7	3,3%
wina musujące i szampany	22,4	22,8	1,8%	17,3	16,7	-3,5%
wina deserowe i wermuty	24,5	23,3	-4,9%	25,3	24,3	-4,0%
inne	0,5	0,4	-20,0%	0,7	0,4	-42,9%





TELIANI VALLEY

Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna

Ul. Ostrowskiego 30, 53-238 Wrocław

telefon: 71 339 25 09

fax: 71 339 25 05

www.telianivalley.pl



Autoryzowany Doradca
INVESTcon GROUP S.A.