

# Colian Holding SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA 2017 ROK**

**SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>8</b>
1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ: .....	8
2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ: .....	8
3. OKRESY PREZENTOWANE .....	8
4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W DNIU 31.12.2017 R.: .....	8
5. BIEGLI REWIDENCI: .....	9
6. BANKI: .....	9
7. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM: .....	9
8. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ: .....	9
9. SPÓŁKI ZALEŻNE: .....	9
10. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM W DNIU 31.12. 2017 ROKU: .....	10
11. INFORMACJA ZARZĄDU COLIAN HOLDING S.A. ....	10
12. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
<b>II. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>11</b>
<b>III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>12</b>
<b>IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW .....</b>	<b>12</b>
<b>V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....</b>	<b>18</b>
<b>VI. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>19</b>
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	19
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	20
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	25
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	26
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	27
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	27
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	28
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	29
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	30
NOTA 10. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	30
NOTA 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	31
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	34
NOTA 13. WARTOŚĆ FIRMY .....	36
NOTA 14. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	36
NOTA 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	37
NOTA 16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	37
NOTA 17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY .....	37
NOTA 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	38
NOTA 19. ZAPASY .....	38
NOTA 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	39
NOTA 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	40
NOTA 22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	41
NOTA 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	41
NOTA 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	42
NOTA 25. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI .....	43
NOTA 26. KREDYTY I POŻYCZKI .....	43
NOTA 27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	45
NOTA 28. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	45
NOTA 29. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	45
NOTA 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	45

---

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE.....	46
NOTA 32. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	46
NOTA 33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	46
NOTA 34. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	47
NOTA 35. POZOSTAŁE REZERWY .....	48
NOTA 36. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	48
NOTA 37. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	51
NOTA 38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	51
NOTA 39 PROGRAM ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	52
NOTA 40. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	52
NOTA 41. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	52
NOTA 42. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	53
NOTA 43. SPRAWY SĄDOWE.....	53
NOTA 44. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	53
NOTA 45. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB .....	55
NOTA 46. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA .....	55
NOTA 47. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ .....	55
NOTA 48. ZATRUDNIENIE .....	56
NOTA 49. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	56

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1; 2	<b>962 933</b>	<b>930 029</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		806 672	782 723
Przychody ze sprzedaży usług		92 056	67 286
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		64 205	80 020
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	2; 3	<b>641 386</b>	<b>629 057</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		580 973	555 900
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		60 413	73 157
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>321 547</b>	<b>300 972</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	23 386	15 931
Koszty sprzedaży	3	210 715	205 174
Koszty ogólnego zarządu	3	66 258	58 873
Pozostałe koszty operacyjne	4	22 553	11 357
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>45 407</b>	<b>41 499</b>
Przychody finansowe	5	5 382	3 907
Koszty finansowe	5	6 845	3 404
Zysk na okazijnym nabyciu			248
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>43 944</b>	<b>42 250</b>
Podatek dochodowy	6	74 619	2 561
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-30 675</b>	<b>39 689</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-30 675</b>	<b>39 689</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadająca na właścicieli podmiotu dominującego</b>		<b>-30 675</b>	<b>39 689</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,17	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,17	0,22
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,17	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,17	0,22

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-30 675</b>	<b>39 689</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>10 019</b>	<b>1 998</b>
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		13 351	5 238
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-2 537	-995
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-1 073	-1 163
Pozycje, które nie mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		343	-1 317
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-65	235
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	10	<b>-20 656</b>	<b>41 687</b>

Opatówek, dnia 27.04.2018 roku

Zofia Suska

Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szuława

Członek Zarządu

Jan Kolański

Prezes Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>nota</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>694 636</b>	<b>709 477</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	306 565	327 322
Wartości niematerialne	12	289 483	297 433
Wartość firmy	13	2 534	2 534
Nieruchomości inwestycyjne	15	18 595	19 482
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	60 445	30 043
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	17 014	32 663
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>506 396</b>	<b>408 575</b>
Zapasy	19	67 743	84 754
Należności handlowe	20	220 254	209 094
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 894	2 997
Pozostałe należności	21	8 032	5 916
Pozostałe aktywa finansowe	18	11 611	14 935
Rozliczenia międzyokresowe	22	2 141	1 492
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	194 721	89 387
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>2 407</b>	<b>3 508</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 203 439</b>	<b>1 121 560</b>

<b>PASYWA</b>	<b>nota</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>862 787</b>	<b>884 499</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>862 787</b>	<b>884 499</b>
Kapitał zakładowy	24	30 346	30 346
Kapitał zapasowy		984 268	886 950
Akcje własne (wielkość ujemna)		-28 678	-27 179
Pozostałe kapitały		235 782	235 782
Zyski zatrzymane		-338 275	-283 087
Suma całkowitych dochodów przypadająca na podmiot kontrolujący		-20 656	41 687
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>91 394</b>	<b>52 635</b>
Kredyty i pożyczki	26		16 000
Inne zobowiązania długoterminowe	28	851	1 135
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	84 949	29 351
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	5 383	5 658
Pozostałe rezerwy	35	211	491
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>249 258</b>	<b>184 426</b>
Kredyty i pożyczki	26	73 696	949
Zobowiązania handlowe	29	120 766	130 303
Pozostałe zobowiązania	30	17 863	29 102
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	5 081	4 512
Pozostałe rezerwy	35	31 852	19 560
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 203 439</b>	<b>1 121 560</b>
Wartość księgową na akcję w zł.		<b>4,72</b>	<b>4,83</b>

Opatówek, dnia 27.04.2018 roku

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Dochody całkowite	Kapitał własny ogółem
<b>za okres 01.01.-31.12.2017</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>886 950</b>	<b>-27 179</b>	<b>235 782</b>	<b>-241 400</b>	<b>0</b>	<b>884 499</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>							
Zysk netto						-30 675	-30 675
Inne całkowite dochody						10 019	10 019
<b>Suma dochodów całkowitych</b>						<b>-20 656</b>	<b>-20 656</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej</b>							
Przeniesienie na kapitał zapasowy		96 875			-96 875		
Pozostałe		443					443
Zakup akcji własnych			-1 499				-1 499
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej</b>		<b>97 318</b>	<b>-1 499</b>		<b>-96 875</b>		<b>-1 056</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>984 268</b>	<b>-28 678</b>	<b>235 782</b>	<b>-338 275</b>	<b>-20 656</b>	<b>862 787</b>
<b>za okres 01.01.-31.12.2016</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>842 399</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>-231 547</b>	<b>0</b>	<b>852 091</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>							
Zysk netto						39 689	39 689
Inne całkowite dochody						1 998	1 998
<b>Suma dochodów całkowitych</b>						<b>41 687</b>	<b>41 687</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej</b>							
Przeniesienie na kapitał zapasowy		48 257			-48 257		
Wypłata dywidendy		-4 054			-6 283		-7 337
Pozostałe		348					348
Zakup akcji własnych			-2 290				-2 290
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej</b>		<b>44 551</b>	<b>-2 290</b>		<b>-51 540</b>		<b>-9 279</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>886 950</b>	<b>-27 179</b>	<b>235 782</b>	<b>-283 087</b>	<b>41 687</b>	<b>884 499</b>

Opatówek, dnia 27.04.2018 roku

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>43 944</b>	<b>42 250</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>42 341</b>	<b>49 150</b>
Amortyzacja	30 793	30 700
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5 553	-1 036
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12	-76
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-322	478
Zmiana stanu rezerw	12 305	-4 052
Zmiana stanu zapasów	17 011	-794
Zmiana stanu należności	-12 026	772
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 382	25 633
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-649	303
Inne korekty	-954	-2 778
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>86 285</b>	<b>91 400</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-5 103	-2 158
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>81 182</b>	<b>89 242</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>9 674</b>	<b>16 113</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 940	158
Odsetki	534	955
Splata udzielonych pożyczek	3 200	15 000
<b>Wydatki</b>	<b>35 497</b>	<b>41 510</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 413	9 191
Wydatki na aktywa finansowe	17 050	32 229
Inne wydatki inwestycyjne	34	90
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-25 823</b>	<b>-25 397</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>70 040</b>	<b>2 542</b>
Kredyty i pożyczki	68 642	957
Inne wpływy finansowe	1 398	1 585
<b>Wydatki</b>	<b>13 826</b>	<b>40 772</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 499	2 290
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		7 337
Splaty kredytów i pożyczek	11 894	30 461
Odsetki	397	505
Inne wydatki finansowe	36	179
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>56 214</b>	<b>-38 230</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>111 573</b>	<b>25 615</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>105 333</b>	<b>25 737</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6 190	117
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>89 400</b>	<b>63 785</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>200 973</b>	<b>89 400</b>

Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych znajdują się w nocie nr 49.

Opatówek, dnia 27.04.2018 roku

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 R.**

### **I. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1. Dane jednostki dominującej:**

Nazwa:	Colian Holding
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Opatówek
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Zdrojowa 1, 62-860 Opatówek
Podstawowy przedmiot działalności:	- Działalność firm centralnych (HEAD OFFICES) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD (2007) 7010Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania PKD (2007) 7022Z
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000009994
Numer statystyczny REGON:	090205344

#### **2. Czas trwania Grupy Kapitałowej:**

Spółka dominująca Colian Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

#### **3. Okresy prezentowane**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31.12.2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31.12.2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

#### **4. Skład organów jednostki dominującej w dniu 31.12.2017 r.:**

Zarząd:	- Jan Kolański - Prezes Zarządu - Marcin Szuława - Członek Zarządu
---------	---

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza	- Marcin Matuszczak Przewodniczący Rady Nadzorczej - Piotr Łagowski Członek Rady Nadzorczej - Jacek Dziekoński Członek Rady Nadzorczej - Mikołaj Franzkowiak Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Oblój Członek Rady Nadzorczej
----------------	--

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Colian Holding S.A. w dniu 25.09.2017 roku Uchwałą numer 6 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Orchowskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Colian Holding S.A. w dniu 25.09.2017 r. Uchwałą numer 7 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Oblója.

W dniu 25.09.2017 roku Spółka otrzymała od Panów Marcina Sadleja i Jana Mikołajczyka pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.



# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 18.10.2017 roku Spółka otrzymała od Pana Dariusza Orchowskiego - Członka Rady Nadzorczej Spółki, pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Zarząd Colian Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Opatówku (Spółka) poinformował w raporcie bieżącym numer 47/2017, że w dniu 19.10.2017 roku w drodze kooptacji w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Mikołaj Franzkowiak.

W dniu 19.10.2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11.05.2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu, w skład którego zostali wybrani następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Pan Mikołaj Franzkowiak - jako Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Krzysztof Oblój - jako Członek Komitetu Audytu,
- Pan Piotr Łagowski - jako Członek Komitetu Audytu.

## 5. Biegli rewidenci:

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

## 6. Banki:

Banki obsługujące prowadzoną działalność gospodarczą jednostki dominującej - Spółki Colian Holding S.A. to:

BANK PEKAO S.A. Warszawa ul. Grzybowska 53/57 – rachunki bankowe  
Erste Securities Polska S.A. Warszawa ul. Królewska 16 – rachunek inwestycyjny

## 7. Notowania na rynku regulowanym:

### 1. Informacje ogólne:

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

Symbol na GPW: COLIAN / COL / PLJTRZN00011 Rynek Podstawowy pozostałe

Sektor na GPW: Przemysł spożywczy Indeksy: WIG250

### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)  
ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

### 3. Kontakty z inwestorami:

**Piotr Woźniak**  
tel. +48 502 288 180  
e-mail: pwozniak@colian.com

## 8. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

W dniu 31.12.2017 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

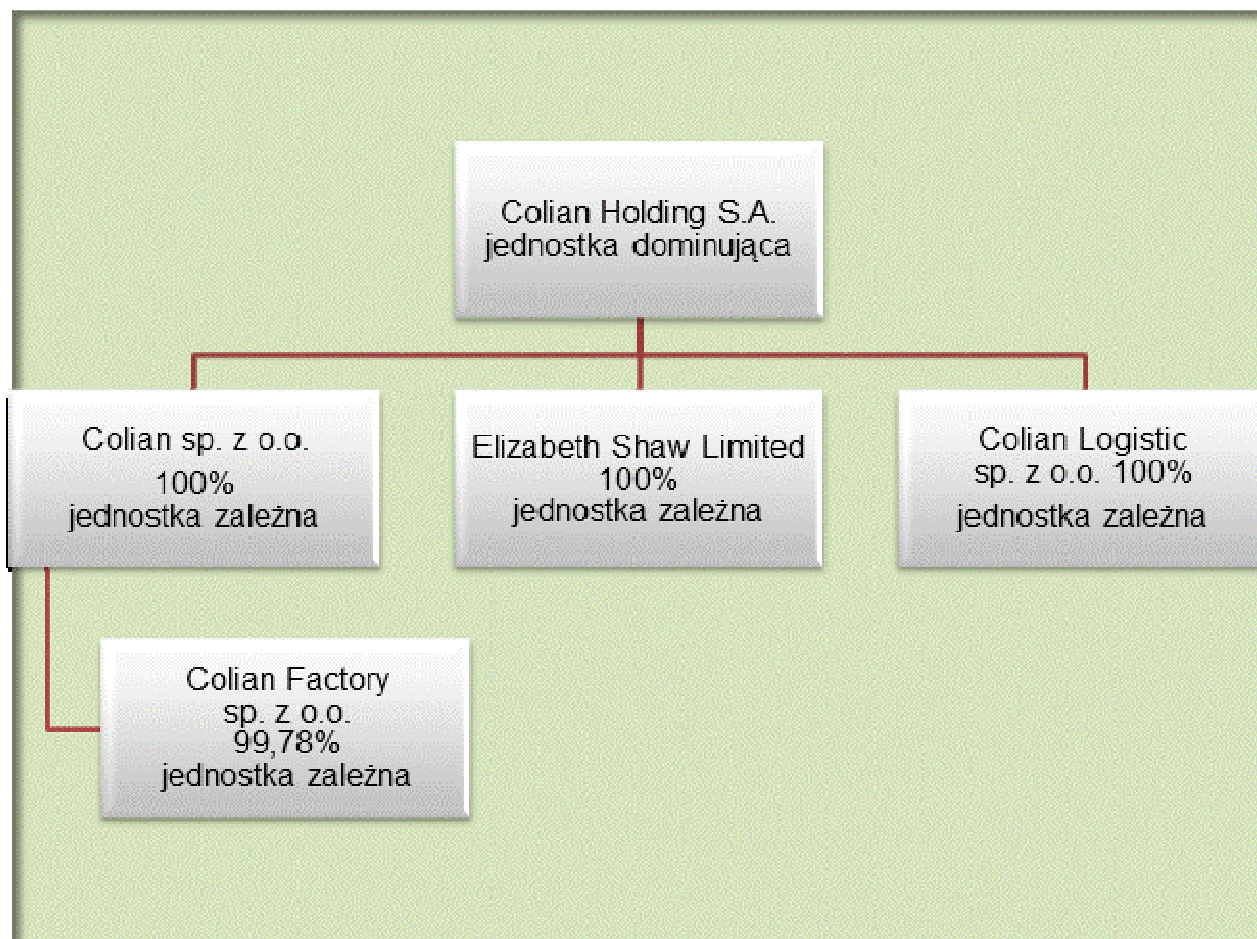
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	77 650 161	40,27%	77 692 961	40,28%
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziolopec sp. z o.o.	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
AllumalInvest sp. z o.o.	70 558 820	36,60%	70 558 820	36,58%
Jan Kolański	21 595	0,01%	64 395	0,03%
Ipopena 21 FIZAN Warszawa	63 105 397	32,73%	63 105 397	32,72%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	52 048 211	27,00%	52 080 211	27,00%
akcje własne	10 189 757	5,29%	10 189 757	5,28%
Razem	192 803 769	100,00%	192 878 569	100,00%

## 9. Spółki zależne:

W dniu 31.12.2017 roku poniżej wymienione spółki zależne tworzyły Grupę Kapitałową Colian Holding S.A.

- Colian sp. z o.o.
- Colian Logistic sp. z o.o.
- Colian Factory sp. z o.o.
- Elizabeth Shaw Limited

**10. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 31.12. 2017 roku:**



Źródło: Spółka dominująca

Zaprezentowany w schemacie graficznym posiadany udział procentowy w spółkach zależnych dotyczy udziału w kapitale i jest równy procentowemu udziałowi w posiadanych głosach.

**11. Informacja Zarządu Colian Holding S.A.**

W związku z obowiązkiem wynikającym z § 70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Colian Holding S.A. **informuje** na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, że dokonanie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zostało wykonane zgodnie z przepisami w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

**12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27.04.2018 roku.

Opatówek, dnia 27.04.2018 roku

Marcin Szuława  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

## **II. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01.2017 roku. W 2017 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 01.01.2017 roku.

Poniżej wymieniono Standardy i Interpretacje zatwierdzone do stosowania przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2017 roku:

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami oraz Zmiany do MSSF 15 Przychody z umów z klientami* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2014)* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* z MSSF 4 *umowy ubezpieczeniowe* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2 (*Płatności na bazie akcji*) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości Inwestycyjne* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem zmian do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później).

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01.2018 roku.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone*),
- MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Według analizy Grupy nowy standard MSSF 9 nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zidentyfikowała wpływ zastosowania MSSF 15 jako prezentacyjną korektę w rachunku zysków i strat w linii przychody ze sprzedaży i kosztów sprzedaży. Według obecnego stanu analizy przychody ze sprzedaży w roku 2017 zastałyby obniżone w kwocie 71.393 tys. jednocześnie o taką samą kwotę nastąpiłoby pomniejszenie pozycji kosztów sprzedaży. Trwają prace nad analizą innych pozycji przychodów ze sprzedaży w kwocie 15.492 tys. złotych, gdzie Grupa nie dokonała jeszcze ostatecznej analizy co do ujęcia tych pozycji przy zastosowaniu MSSF 15.

Podejście Grupy do wdrożenia MSSF 15 obejmowało:

- przegląd najważniejszych umów zawartych z kontrahentami
- przegląd budżetów marketingowych, przez pryzmat aktywności, które są dedykowane do konkretnych kanałów sprzedaży/ klientów

Grupa zawiera następujące rodzaje umów:

a) z bezpośrednimi odbiorcami (hurtownie i sieci handlowe) produktów Grupy: umowy dotyczące sprzedaży wyrobów na rzecz kontrahenta oraz świadczenia przez kontrahenta na rzecz Grupy usług marketingowo-promocyjnych

b) z niebezpośrednimi odbiorcami (detaliści i sieci handlowe) produktów Grupy: umowy dotyczące sprzedaży wyrobów oraz świadczenia przez kontrahenta na rzecz Grupy usług marketingowo-promocyjnych.

Analiza dotycząca wpływu MSSF 15 polegała na:

- przeglądzie umownych ustaleń z odbiorcami odnośnie sprzedaży i zakupu usług, jak również upustów, zachęt i rabatów które odbiorcy mogą pozyskać w związku z zakupami w Grupie.

- ustalenia czy poszczególne usługi są odrębne czy też są zależne od transakcji sprzedaży produktów Grupy. Ustalenia te Grupa dokonuje zarówno z kontrahentami będącymi bezpośrednimi odbiorcami produktów i w tym przypadku wszystkie usługi zakwalifikowane jako zależne od transakcji sprzedaży produktów rozpoznaje jako zmniejszenie przychodów oraz z kontrahentami którzy nie są bezpośrednimi odbiorcami produktów Grupy. W tym drugim przypadku jeśli występuje sytuacja opisana w par 70 MSSF 15 tj. „Wynagrodzenie należne klientowi obejmuje środki pieniężne, które jednostka płaci lub zamierza płacić klientowi (lub innym podmiotom, które kupują dobra lub usługi jednostki od klienta), przy jednoczesnym rozpoznaniu iż usługi świadczone przez kontrahenta są zależne od transakcji sprzedaży produktów to takie usługi Grupa również rozpoznaje jako zmniejszenie przychodów.

Analiza wpływu pozostałych nowych standardów nie została zakończona, natomiast Grupa nie przewiduje, aby zmiany te miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

### **III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu okresu sprawozdawczego. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po końcu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywów przeznaczonych do zbycia, które są wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

#### **Zasady konsolidacji.**

##### **a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa:

- sprawuje kontrolę,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej kontroli nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejścia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

a) sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejścia,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

b) kwota netto ustalonej na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

##### **b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli**

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

## c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość księgową inwestycji. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki stowarzyszone nie występują.

## d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31.12.2017 roku i 31.12.2016 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Colian Holding S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
Colian sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek	99,78	99,78
ELIZABETH SHAW LIMITED Bristol	100,00	100,00

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

## Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Organizacja Grupy oparta jest na segmentach określonych w podziale na rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług.

W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty branżowe:

- segment słodczy produkuje i dostarcza bogatą ofertę wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka, Goplana i Solidarność oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grzeški, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Złoty Orzech, Elizabeth Shaw;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich: jednorodnych i mieszanek, marynat, dodatków cukierniczych, bakalii pod markami Appetita i Siesta;
- segment logistyczny świadczy usługi w zakresie transportu, komplementacji dostaw oraz magazynowania wyrobów dla spółek krajowych Grupy, świadczy również usługi logistyczne dla zewnętrznych odbiorców krajowych i zagranicznych.

Z uwagi na wzrost obrotów segmentu logistycznego został on wydzielony jako odrębny rodzaj działalności Grupy w 2017 roku. Segmentowy rachunek zysków i strat za 2016 rok przekształcono, wydzielając segment logistyczny z działalności nieprzypisanej Grupy.

## Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do końca okresu sprawozdawczego również korygują przychody ze sprzedaży oraz należności handlowe krótkoterminowe. Niewykorzystane rezerwy na bonusy zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

Koszty działalności operacyjnej to koszty związane ze zwykłą działalnością Grupy. Do kosztów uzyskania przychodów zaliczany jest koszt własny sprzedaży produktów, usług, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

## Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów oraz przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

## Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu takiego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółki spodziewają się odzyskać.

## Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pozycje pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością Grupy. Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą z wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów, które kapitalizowane są w wartości inwestycji.

**Podatki**

Spółki Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżący podatek dochodowy ujmowany jest w wartości nominalnej. Do ustalenia wartości w danym roku obrotowym przyjmowane są obowiązujące stawki podatku. Podatek dochodowy zagranicznych spółek zależnych ustalany jest według obowiązującego, lokalnego prawa podatkowego.

**Podatek odroczony**

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na koniec okresu sprawozdawczego. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w Spółkach tworzona jest także wobec różnicy pomiędzy wyższą wartością rachunkową niż podatkową posiadanych znaków towarowych: Grześki, Goplana, Hellena, Solidarność, Appetita i Jutrzenka. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne lub inne całkowite dochody.

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniami nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odstępuje od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

**Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonej o otrzymane dotacje. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych w spółkach Grupy mieści się w poniższych przedziałach:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2 –20%	50–5 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2,78 – 50 %	36–2 lat
Urządzenia biurowe	6,50–40 %	15,4–2,5 lat
Środki transportu	8,33 – 40,00 %	12–2,5 lat
Komputery	20 – 100%	5–0 lat
Inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych	2,5-18%	40-5,6 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość księgowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania rzeczowych aktywów trwałych takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do używania.

## **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub  
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialnych wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane poddaje się, co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Okresy użytkowania dla poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji i w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

## **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

MSR 36 wymaga testowania: wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i takich, które nie są jeszcze gotowe do użytkowania - co rok, zaś pozostałych składników aktywów - gdy występują do tego przesłanki. Identyfikacja ta jest pierwszym krokiem testowania pod kątem utraty wartości posiadanych przez Grupę aktywów niefinansowych. Testowanie odbywa się na minimalnym poziomie pojedynczego składnika aktywów bądź ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość firmy testuje się na poziomie pogrupowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, lecz nie może to być poziom wyższy niż poziom segmentu operacyjnego, będącego częścią składową jednostki zaangażowanej w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty.

Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest niezgodna z ich faktyczną wartością, a ściślej kiedy wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa. Wartość odzyskiwalna jest równa wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Wartość godziwa to wartość rynkowa składników majątku, bądź też wartość tych składników, nierzadko wyznaczana przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego.

Wartość użytkową ustala się w wartości netto planowanych przepływów pieniężnych oczekiwanych z użytkowania aktywów. Komponentami, wpływającymi na wartość użytkową są między innymi: przepływy pieniężne, stopa dyskontowa oraz wartość końcowa. Składniki aktywów prezentowane w sprawozdaniu finansowym nie mogą przyjmować wartości wyższych niż odzyskiwane.

## **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku nieruchomości inwestycyjnych w postaci gruntów nie dokonuje się umarzania ich wartości.

## **Leasing**

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## **Aktywa i zobowiązania finansowe**

**Aktywa finansowe** obejmują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

**Zobowiązania finansowe** obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców rzeczowych aktywów trwałych, zobowiązania leasingowe.

## **Aktywa finansowe**

Dla potrzeb wyceny składnika instrumentów finansowych po początkowym ujęciu spółki tworzące Grupę Kapitałową kwalifikują aktywa finansowe do czterech następujących kategorii:

- (a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- (c) pożyczki i należności,

(d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Po początkowym ujęciu, spółki tworzące Grupę wyceniają instrumenty finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej. Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej oraz

inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Po początkowym ujęciu, spółki tworzące Grupę wyceniają zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań będącego instrumentem pochodnym powiązanych z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

## **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia ustala się w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku wg następujących zasad:

Materiały i towary: rozchód wg metody średnioważonej;

Produkty gotowe i produkty w toku: wg kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny powiększonych o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto ustalonych na koniec okresu sprawozdawczego. W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu miało miejsce.

## **Należności handlowe i pozostałe**

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Spółki Grupy stosują w odniesieniu do należności handlowych terminy zapadalności w przedziale od 30 do 90 dni.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu należności o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni. Spółki Grupy odstępują od naliczania odsetek od należności handlowych. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd danej Spółki uzna to za zasadne.

## **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, skorygowane o niezrealizowane różnice kursowe.

Wycena środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na koniec okresu sprawozdawczego odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Ujemne saldo rachunku bieżącego wykazywane jest jako składnik pozycji „Kredyty i pożyczki”.

## **Rozliczenia międzyokresowe**

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego,

2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od końca okresu sprawozdawczego, będą następowaly przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Zaliczone do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.



### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość księgową zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

#### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana, zgodnie z MSSF 5, to taka część jednostki gospodarczej, która została zbyta lub jest zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży oraz:

stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;

jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności, lub

jest jednostką zależną nabytą (przejętą) wyłącznie w z zamiarem jej odsprzedaży.

W prezentowanych okresach 2017 roku i 2016 roku działalność zaniechana nie występuje.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym skorygowany o przeszacowanie hiperinflacyjne.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek i skorygowany o przeszacowanie hiperinflacyjne przypadające na jedną akcję.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółki są zobowiązane do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmują zarządy spółek. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na koszty usług marketingowych wynikających z zawartych z kontrahentami umów.

Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe. Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

### **Świadczenia pracownicze**

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżeń dotyczących przyszłych składek do programu.

#### **Odprawy emerytalne**

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych dla większości pracowników Grupy zależy od stażu pracy oraz średniej płacy brutto w spółce za poprzedni rok kalendarzowy. Dla części pracowników Grupy do wylczenia odprawy emerytalnej przyjmowane jest średnie wynagrodzenie pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 to odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Spółki tworzą rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### **Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w przypadku naliczania odpisu.

#### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu zobowiązania o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni. Terminy płatności zobowiązań handlowych kształtują się w Grupie od 30 do 90 dni.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

#### **Wypłata dywidend**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie.

#### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

##### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółki prowadzą działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

##### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny na koniec okresu sprawozdawczego aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym i innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## **V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

### **a) Profesjonalny osąd**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

**b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

*Utrata wartości aktywów*

Z uwagi na fakt, że wartość księgowa aktywów netto przekracza kapitalizację giełdową oraz ze względu na nieokreślony okres użytkowania znaków towarowych, Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości posiadanych aktywów trwałych wg stanu na 31.12.2017 roku. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej aktywów trwałych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W ocenie Zarządu spółki prawdopodobieństwo zmiany kluczowych parametrów mających wpływ na wyniki testów jest znikome w dającej się przewidzieć przyszłości.

*Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych oraz skonsolidowanych aktywów trwałych przedstawiono poniżej (31.12.2017 r.):*

Lp.	Wyszczególnienie	Znak Grzeški	Znak Hellena	Znak Goplana	Znak Appetita	Znak Elizabeth Shaw	Znak Solidarność	Aktywa trwałe
1	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
2	Stopa dyskonta	8,30%	7,44%	10,11%	9,21%	9,44%	10,00%	8,40%
3	Stopa wzrostu po okresie projekcji	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,0%	2,5%	2,5%

Przeprowadzone testy na utratę wartości znaków towarowych na dzień 31.12.2017 roku wykazały potrzebę utworzenia odpisu aktualizującego dla znaku towarowego Goplana na kwotę 6 240 tys. PLN. Dla pozostałych znaków towarowych oraz aktywów trwałych wartość testowana na dzień 31.12.2017 roku jest większa od ich wartości odzyskiwalnej. Odpis aktualizujący znak towarowy Goplana w kwocie 6 240 tys. PLN obciążył skonsolidowany wynik finansowy 2017 roku.

*Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na dzień 31.12.2017 roku.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 34. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku, tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby istotnego dla oceny sprawozdania spadku rezerwy.

*Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

*Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego*

Szczegóły przedstawiono w nocie nr.31.

*Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

W okresie 2017 roku nie dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej składników rzeczowego majątku trwałego.

## VI.DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:**

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	64 205	80 020
Sprzedaż produktów	806 672	782 723
Sprzedaż usług	92 056	67 286
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>962 933</b>	<b>930 029</b>
Pozostałe przychody operacyjne	23 386	15 931
Przychody finansowe	5 382	3 907
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>991 701</b>	<b>949 867</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

## Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej Grupy Colian Holding S.A. prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dokonując klasyfikacji segmentów operacyjnych w Grupie kierowano się zasadą, że segment operacyjny jest częścią składową Jednostki:

która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);

której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz

w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Oznacza to, że do segmentu zaliczamy takie części składowe jednostki i w takiej formie je prezentujemy w jakiej analizuje je kierownictwo jednostki i na jej podstawie podejmuje strategiczne decyzje. A więc będzie to prezentacja pochodząca z rachunkowości zarządczej Spółek dla poszczególnych kierowników pionów czy departamentów odpowiedzialnych za swoje komórki.

### Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

**Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych jednostki, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:**

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. obejmuje jednostki gospodarcze prowadzące działalność produkcyjną w branży spożywczej oraz działalność handlową, polegającą na sprzedaży, głównie wyrobów własnych Grupy. Głównym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów operacyjnych były wytwarzane produkty, które można zakwalifikować do podobnej grupy produktowej np. słodycze, napoje, dodatki kulinarne, działalność logistyczna.

### Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:

Sprawozdawczość segmentowa Grupy Kapitałowej oparta jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupy odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i usługi.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 4 segmenty branżowe:

segment słodczy,  
segment napojów,  
segment kulinarny,  
segment logistyczny.

Wyróżnione segmenty branżowe obejmują produkcję, sprzedaż poniżej wymienionych grup produktowych oraz usługi logistyczne:

- segment słodczy produkuje i dostarcza bogatą ofertę wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka, Goplana i Solidarność oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Elizabeth Shaw, Złoty Orzech;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich: jednorodnych i mieszanek, marynat, bakalii i dodatków cukierniczych pod markami Appellita i Siesta;
- segment logistyczny świadczy usługi w zakresie transportu, komplementacji dostaw oraz magazynowania wyrobów dla spółek krajowych Grupy, świadczy również usługi logistyczne dla zewnętrznych odbiorców krajowych i zagranicznych. Z uwagi na wzrost obrotów segmentu logistycznego został on wydzielony jako odrębny rodzaj działalności Grupy w 2017 roku Segmentowy rachunek zysków i strat za 2016 rok przekształcono wydzielając segment logistyczny z działalności nieprzypisanej Grupy.

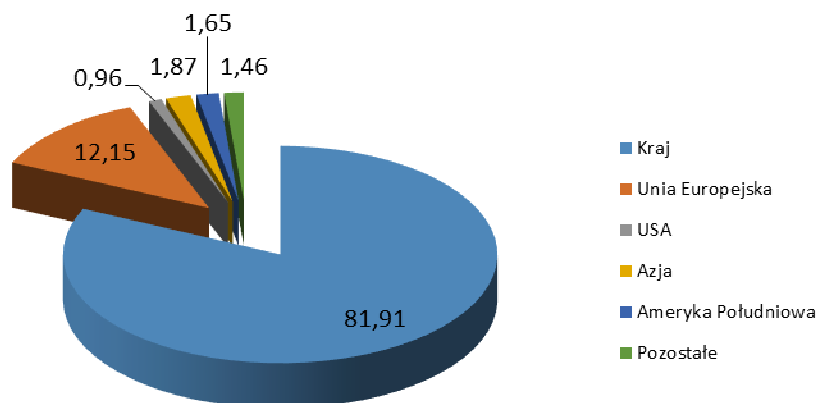
Podział dotyczący obszarów geograficznych przeprowadzono opierając się na kryterium lokalizacji geograficznej klientów. Przyjęto podział na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Polski oraz przychody od klientów zlokalizowanych poza granicami kraju.

Cztery spółki Grupy objęte skonsolidowanym sprawozdaniem działają na terenie Polski, jedna prowadzi działalność na terenie Wielkiej Brytanii. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

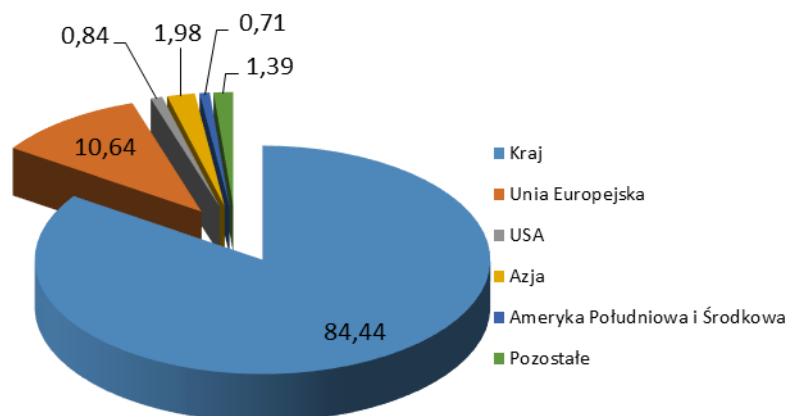
### Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>788 750</b>	<b>81,91</b>	<b>785 337</b>	<b>84,44</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>174 183</b>	<b>18,09</b>	<b>144 692</b>	<b>15,56</b>
Unia Europejska	116 952	12,15	98 995	10,64
Rynki wschodnie	7 151	0,74	5 509	0,59
USA	9 266	0,96	7 834	0,84
Azja	18 023	1,87	18 388	1,98
Ameryka Południowa	15 875	1,65	6 552	0,71
Kanada	2 690	0,28	2 730	0,29
Afryka	2 714	0,28	3 039	0,33
Australia	556	0,06	601	0,07
Pozostałe	956	0,10	1 044	0,11
<b>Razem</b>	<b>962 933</b>	<b>100,00</b>	<b>930 029</b>	<b>100,00</b>

Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.12.2017 r. (%)



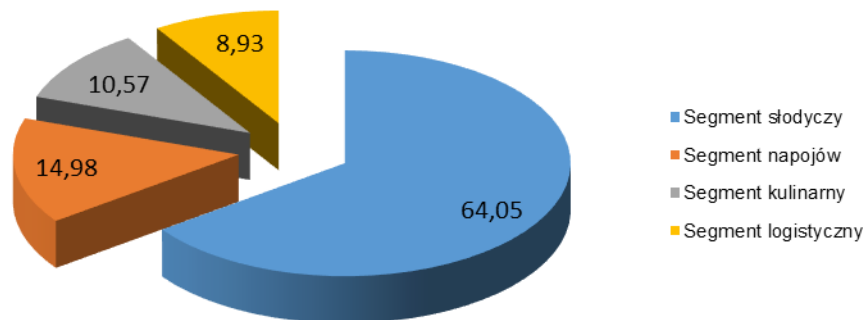
Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.12.2016 r (%)



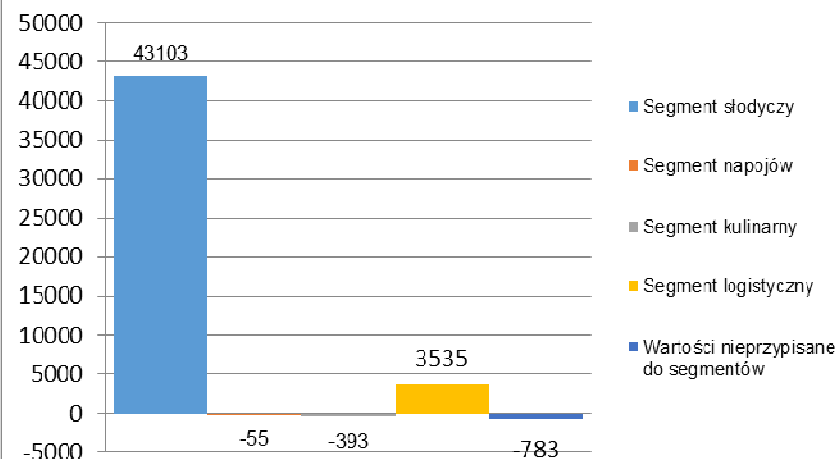
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2017 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Segment logistyki	Wartości nieprzypisane do segmentów	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>631 717</b>	<b>147 748</b>	<b>104 299</b>	<b>88 096</b>	<b>14 459</b>	<b>986 319</b>
Sprzedaż na zewnątrz	622 289	145 429	102 650	87 274	5 291	962 933
Pozostałe przychody operacyjne	9 428	2 319	1 649	822	9 168	23 386
Koszty segmentu	575 266	146 155	103 968	84 197	8 773	918 359
Pozostałe koszty operacyjne	13 348	1 648	724	364	6 469	22 553
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>43 103</b>	<b>- 55</b>	<b>- 393</b>	<b>3 535</b>	<b>- 783</b>	<b>45 407</b>
Przychody finansowe	3 039	312	558	16	1 457	5 382
Koszty finansowe	570	2	2	176	6 095	6 845
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>45 572</b>	<b>255</b>	<b>163</b>	<b>3 375</b>	<b>- 5 421</b>	<b>43 944</b>
Podatek dochodowy	55 903	12 340	3 198	728	2 450	74 619
<b>Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>- 10 331</b>	<b>- 12 085</b>	<b>- 3 035</b>	<b>2 647</b>	<b>- 7 871</b>	<b>- 30 675</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 507	5 747	1 365	1 195	387	29 201
Amortyzacja wartości niematerialnych	263	800	23			1 086
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych					506	506
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia					3 462	3 462
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		73				73
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	6 240					6 240
Odpis aktualizujący wartość zapasów	417	220	54			691
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	16	69	101			186
Odpis aktualizujący wartość należności	2 016	560	379	41	50	3 046
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	3 283	852	591	24	81	4 831
Wyceny finansowe przychody	1 475	263	254	23	530	2 545
Wyceny finansowe koszty	750	187	135	119	6 655	7 846
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
Aktywa przypisane do segmentu	636 450	128 649	66 617	51 824	319 899	1 203 439
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przypisane do segmentu	184 352	30 073	14 665	20 435	91 127	340 652
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>						
rzeczowe aktywa trwałe	9 438	1 159	39	425	3 474	14 535
wartości niematerialne	54			63		117

Przychody wg segmentów (%) 01.01.-31.12.2017 r.



Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN  
01.01.-31.12.2017 r.

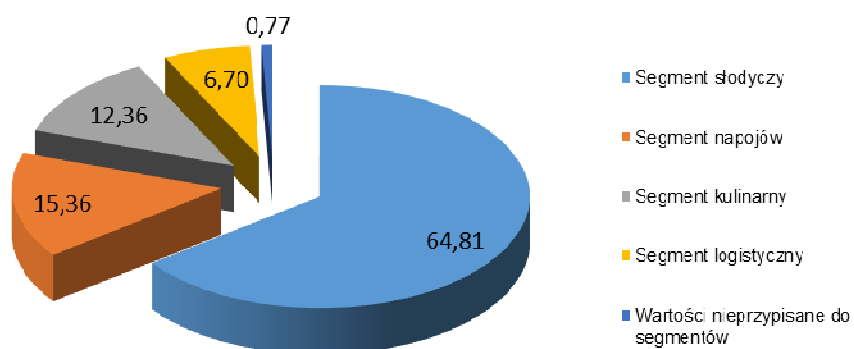


Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2016 r.

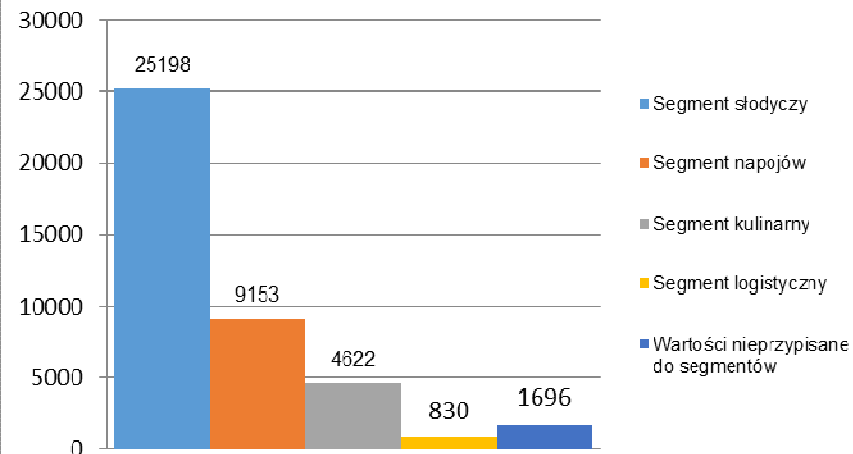
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Segment logistyki	Wartości nieprzypisane do segmentów	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>613 070</b>	<b>145 350</b>	<b>116 905</b>	<b>63 338</b>	<b>7 297</b>	<b>945 960</b>
Sprzedaż na zewnątrz	601 760	144 682	115 734	62 785	5 068	930 029
Pozostałe przychody operacyjne	11 310	668	1 171	553	2 229	15 931
Koszty segmentu	581 004	134 755	110 861	62 147	4 337	893 104
Pozostałe koszty operacyjne	6 868	1 442	1 422	361	1 264	11 357
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>25 198</b>	<b>9 153</b>	<b>4 622</b>	<b>830</b>	<b>1 696</b>	<b>41 499</b>
Przychody finansowe	854	16		35	3 002	3 907
Koszty finansowe	2 680	334	262	7	121	3 404
Zysk na okazjonalnym nabyciu Elizabeth Shaw	248					248
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>23 620</b>	<b>8 835</b>	<b>4 360</b>	<b>858</b>	<b>4 577</b>	<b>42 250</b>
Podatek dochodowy	7 985	-	7 463	-	409	331
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>15 635</b>	<b>16 298</b>	<b>4 769</b>	<b>527</b>	<b>2 460</b>	<b>39 689</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21 934	4 949	1 141	923	909	29 856
Amortyzacja wartości niematerialnych	303	781	8			1 092

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Segment logistyki	Wartości nieprzypisane do segmentów	Razem Grupa
Zysk na okazijnym nabyciu Elizabeth Shaw	248					248
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia					2 205	2 205
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	1					1
Odpis aktualizujący wartość zapasów	418	73	183			674
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	167	1	47			215
Odpis aktualizujący wartość należności	2 590	675	514	167	67	4 013
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	2 635	678	515	60	57	3 945
Wyceny finansowe przychody	1 268	276	233	2	1 412	3 191
Wyceny finansowe koszty	2 297	477	384	20	1 304	4 482
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
Aktywa przypisane do segmentu	670 488	138 024	77 409	19 118	216 521	1 121 560
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przypisane do segmentu	146 085	26 136	13 588	16 385	34 867	237 061
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>						
rzeczowe aktywa trwałe	4 726	621	73	542	3 225	9 187
wartości niematerialne	30			16	192	238

Przychody wg segmentów (%) 01.01.-31.12.2016 r.



Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 01.01.-31.12.2016 r.





**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja	30 287	30 948
Zużycie materiałów i energii	413 740	407 670
Usługi obce	281 304	248 959
Podatki i opłaty	6 013	8 304
Wynagrodzenia	94 326	90 607
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 583	19 662
Pozostałe koszty rodzajowe	6 442	7 815
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>852 695</b>	<b>813 965</b>
Zmiana stanu produktów	6 513	6 748
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 262	-766
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-210 715	-205 174
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-66 258	-58 873
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>580 973</b>	<b>555 900</b>

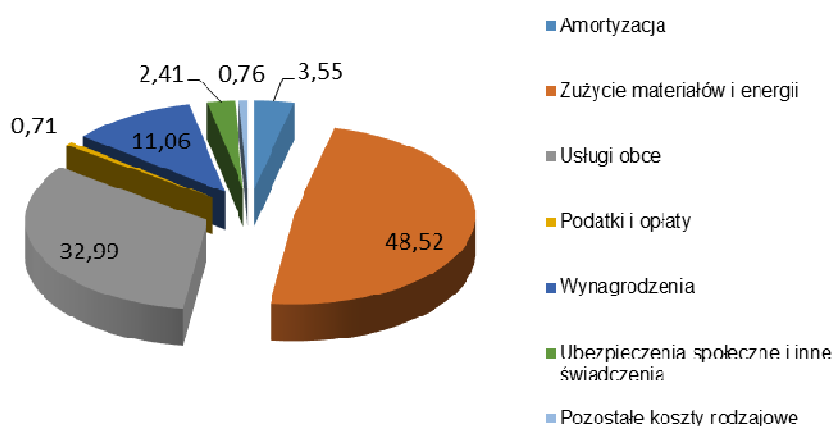
W 2017 roku Grupa realizowała projekty akwizycji nowych podmiotów gospodarczych. W dniu 22.12.2017 roku jednostka dominująca podpisała umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Lily O'Brien's Holding Limited z siedzibą w Newbridge Co. Kildare, Irlandia.

Płatność ceny za udziały oraz przeniesienie ich własności na Grupę nastąpiło w dniu 03.01.2018 roku.

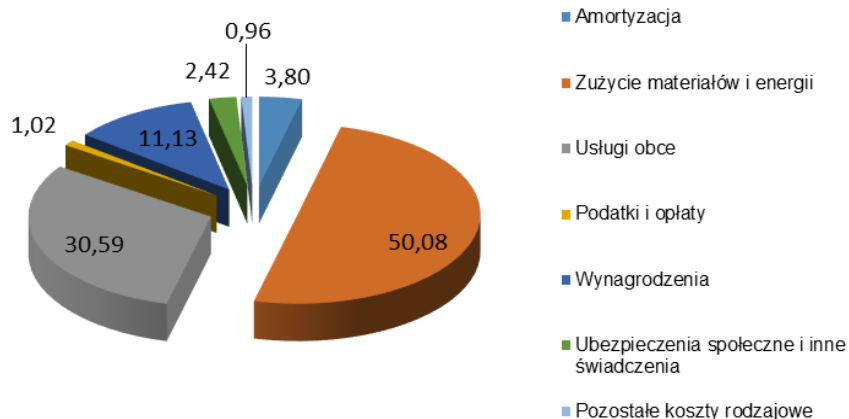
Poniesione w 2017 roku koszty pośrednie projektów akwizycyjnych wyniosły 2 178 tys. PLN, na co składały się koszty usług prawnych, doradztwa podatkowego, doradztwa finansowego, usługi due diligence oraz pozostałych usług doradczych.

Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

**Koszty wg rodzaju 01.01.-31.12.2017 r. (%)**



**Kosztów wg rodzaju 01.01.-31.12.2016 r. (%)**



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Zysk ze zbycia majątku trwałego	8 427	1
Przychody z tyt. wpłaty za zwrot kosztów i rezerwa założona -najem	280	
Rozwiązanie rezerw	6 140	5 836
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	5 032	4 479
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 198	941
Zwrot kosztów		351
Otrzymane dotacje	1 398	1 585
Spłata odpisanych należności	44	42
Nadwyżki inwentaryzacyjne	229	139
Otrzymane bonusy	248	290
Korekty podatku VAT		1 956
Odpisane przedawnione zobowiązania	110	173
Wynagrodzenie płatnika	7	4
Przychód - wpłata na zagospodarowanie wynajętych magazynów	100	
Przychód ze sprzedaży złomu	4	
Pozostałe	169	134
<b>Razem</b>	<b>23 386</b>	<b>15 931</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Strata ze zbycia majątku trwałego		34
Zawiązanie rezerw	3 016	2 341
Zawiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	181	68
Darowizny	229	81
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	216	364
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	506	
Odpisy aktualizujące aktywa	9 977	4 687
Odpisane należności	120	352
Likwidacja aktywów	2 511	1 998
Kary umowne	1 330	608
Koszty egzekucyjne	3	4
Koszty powypadkowe	529	371
Składki członkowskie	75	88
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	2 807	
Pozostałe	1 053	361
<b>Razem</b>	<b>22 553</b>	<b>11 357</b>

<b>Utworzenie odpisów aktualizujących wartość</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Należności	3 046	4 013
Zapasy	691	674
Wartości niematerialne - znaki towarowe	6 240	
<b>Razem</b>	<b>9 977</b>	<b>4 687</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Przychody z tytułu odsetek	4 021	3 270
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 361	637
<b>Razem</b>	<b>5 382</b>	<b>3 907</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Koszty z tytułu odsetek	597	654
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	6 158	2 450
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		61
Odwrocenie wyceny opcji zakupu udziałów		162
Prowizje od kredytów i gwarancji	74	
Pozostałe	16	77
<b>Razem</b>	<b>6 845</b>	<b>3 404</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31.12.2017 i 31.12.2016 roku przedstawiają się następująco:

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>5 920</b>	<b>1 527</b>
Dotyczący roku obrotowego	5 920	1 527
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>68 699</b>	<b>1 034</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	68 699	3 753
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych z roku ubiegłego ujęte w bieżącym okresie		-2 719
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>74 619</b>	<b>2 561</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym dotyczy wycen aktuarialnych na świadczenia pracownicze oraz akcji dostępnych do sprzedaży.

<b>Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>2 602</b>	<b>760</b>
Podatek od zysku/(straty) wycen aktuarialnych na świadczenia pracownicze	65	760
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 537	
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>2 602</b>	<b>760</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Wynik brutto	43 944	42 250
Podatek według stawki 19%	8 349	8 028
Różnice trwałe	2 933	1 824
Wpływ zmiany wartości podatkowej znaków towarowych	345 023	-30 595
Inne	831	
<b>Podatek ujęty w sprawozdaniu</b>	<b>74 619</b>	<b>2 561</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2017</b>
Różnica pomiędzy wartością rachunkową a podatkową aktywów trwałych	145 521	3 837	6 726	142 632
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	5 238	13 351		18 589
Zyski aktuarialne odniesione na kapitał	1 935	762	202	2 495
Dodatnie różnice kursowe	2		2	
Należne odsetki	2 689	2 623	2 849	2 463
ZFŚS		1 482	1 482	
Utworzenie rezerwy na znaki towarowe		281 751		281 751
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>155 385</b>	<b>303 806</b>	<b>11 261</b>	<b>447 930</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>29 523</b>	<b>57 723</b>	<b>2 140</b>	<b>85 106</b>
Różnica wynikająca z różnych stawek podatkowych	-172		-15	-157
<b>Pasywa z tytułu odroczonego podatku ogółem</b>	<b>29 351</b>	<b>57 723</b>	<b>2 125</b>	<b>84 949</b>

<b>Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2017</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, urlopy wypoczynkowe	11 083	1 303	665	11 721
Rezerwy na koszty handlowe	18 322	291 734	279 732	30 324
Rezerwy na premię	472	8 831	7 640	1 663
Pozostałe rezerwy	8 758	71 441	66 796	13 403
Straty aktuarialne odniesione na kapitał	1 022	216		1 238
Różnica pomiędzy wartością podatkową a rachunkową aktywów trwałych	105 186	6 337	99 339	12 184
Ujemne różnice kursowe	2 716	6 661	7 202	2 175
Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnym	14 250		6 493	7 757
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnym okresie	1 476	16 292	16 361	1 407
Odpisy aktualizujące zapasy	2 109	391	201	2 299
Odpisy aktualizujące należności	6 633	2 532	3 931	5 234
ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne		729	729	
Przeterminowane zobowiązania	156		4	152
Prowizja za poręczenie		315	315	
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>172 183</b>	<b>406 782</b>	<b>489 408</b>	<b>89 557</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>32 715</b>	<b>77 288</b>	<b>92 988</b>	<b>17 016</b>
Różnica wynikająca z różnych stawek podatkowych	-52	50		-2
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku ogółem</b>	<b>32 663</b>	<b>77 338</b>	<b>92 988</b>	<b>17 014</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	17 014	32 663
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	84 949	29 351
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-67 935</b>	<b>3 312</b>

W związku z wprowadzonymi od 1.01.2018 roku zmianami w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, na 31.12.2017 roku wartość podatkowa znaków towarowych uległa obniżeniu i w związku z tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące znaków towarowych uległy odpowiednio obniżeniu o 10 744 tys. PLN i zwiększeniu o 53 533 tys. PLN.

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Działalność operacyjna zaniechana w okresie 2017 roku oraz w 2016 roku nie występuje.  
Grupa prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Poniżej zaprezentowano strukturę rodzajową aktywów przeznaczonych do sprzedaży według wartości dla stanów na dzień 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	730	730
Budynki i budowle	44	1 449
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	1 632	1 208
Środki transportu		120
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1	1
<b>suma</b>	<b>2 407</b>	<b>3 508</b>

W okresie 2017 r. nie tworzone odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

**Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji, warrantów rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-30 675	39 689
<b>Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-30 675</b>	<b>39 689</b>
<b>Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-30 675</b>	<b>39 689</b>

**Liczba wyemitowanych akcji**

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	182 839 968	183 454 804
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	182 839 968	183 454 804

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,17	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,17	0,22

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 2017 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
192 803 769	9 741 557	183 062 212	od 01.01.2017 do 01.02.2017	32	5 857 990 784
192 803 769	9 829 557	182 974 212	od 02.02.2017 do 12.03.2017	39	7 135 994 268
192 803 769	9 905 057	182 898 712	od 13.03.2017 do 24.05.2017	73	13 351 605 976
192 803 769	9 989 057	182 814 712	od 25.05.2017 do 03.09.2017	102	18 647 100 624
192 803 769	10 072 057	182 731 712	od 04.09.2017 do 21.12.2017	109	19 917 756 608
192 803 769	10 189 757	182 614 012	od 22.12.2017 do 31.12.2017	10	1 826 140 120
			razem:	365	66 736 588 380
					<b>średnioważona ilość akcji</b>
					<b>182 839 968</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 2016 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
192 803 769	9 074 515	183 729 254	od 01.01.2016 do 28.01.2016	28	5 144 419 112
192 803 769	9 145 355	183 658 414	od 29.01.2016 do 05.06.2016	129	23 691 935 406
192 803 769	9 371 503	183 432 266	od 06.06.2016 do 04.09.2016	91	16 692 336 206
192 803 769	9 535 503	183 268 266	od 05.09.2016 do 04.10.2016	30	5 498 047 980
192 803 769	9 644 557	183 159 212	od 05.10.2016 do 28.12.2016	85	15 568 533 020
192 803 769	9 741 557	183 062 212	od 29.12.2016 do 31.12.2016	3	549 186 636
razem:				366	67 144 458 360
				<b>średnioważona ilość akcji</b>	
				<b>183 454 804</b>	

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach pomniejszono ich stan o skupione akcje własne w ilościach prezentowanych w powyższej tabeli. Od dnia 9 czerwca 2015 roku ogólny stan akcji wynosi 192 803 769 szt. i nie uległ zmianie. Czynniki rozładniające ilość akcji w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych		
	Data przyszłej wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
31.12.2017	-	-	-
31.12.2016	22.07.2016	7 337	0,04 zł/akcję

**Nota 10. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanych okresach 2017 roku i 2016 roku wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych w wymiarze 19%. I tak:

- w prezentowanym okresie 2017 roku wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych rozliczony z kapitałem własnym na kwotę 2 602 tys. PLN. Pozycja została ustalona dla wartości szacowanych aktuarialnie rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 65 tys. PLN oraz dla zysków z przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 2 537 tys. PLN.
- w prezentowanym okresie 2016 roku wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych rozliczony z kapitałem własnym na kwotę 760 tys. PLN. Pozycja została ustalona dla wartości szacowanych aktuarialnie rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 235 tys. PLN oraz dla zysków z przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 995 tys. PLN.

**Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>35 663</b>	<b>189 799</b>	<b>349 334</b>	<b>21 205</b>	<b>9 814</b>	<b>7 780</b>	<b>613 595</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>603</b>	<b>5 363</b>	<b>3 590</b>	<b>690</b>	<b>14 100</b>	<b>24 346</b>
- przyjęcie rzeczowych aktywów trwałych w budowie		603	5 314	3 235	659		9 811
. nabycia rzeczowych aktywów trwałych na inwestycje						14 100	14 100
-nabycia bezpośrednie			49	355	31		435
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 338</b>	<b>2 367</b>	<b>427</b>	<b>14 060</b>	<b>33 192</b>
- zbycia			8 442	2 194	8	4 222	14 866
- likwidacji			4 490	173	419		5 082
- przeniesienie do aktywów do zbycia			3 406				3 406
- inne						27	27
- oddanie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania						9 811	9 811
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>35 663</b>	<b>190 402</b>	<b>338 359</b>	<b>22 428</b>	<b>10 077</b>	<b>7 820</b>	<b>604 749</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>55 249</b>	<b>209 681</b>	<b>13 472</b>	<b>7 273</b>	<b>0</b>	<b>285 675</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>6 203</b>	<b>19 247</b>	<b>3 153</b>	<b>598</b>	<b>0</b>	<b>29 201</b>
- amortyzacji		6 203	19 247	3 153	598		29 201
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 517</b>	<b>2 278</b>	<b>425</b>	<b>0</b>	<b>17 220</b>
- likwidacji			4 415	173	419		5 007
- sprzedaży			7 182	2 105	6		9 293
- przeniesienie do aktywów do zbycia			2 920				2 920
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>61 452</b>	<b>214 411</b>	<b>14 347</b>	<b>7 446</b>	<b>0</b>	<b>297 656</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73</b>
- likwidacji lub sprzedaży			73				73
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>516</b>
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania jednostki zagranicznej			-6		-6		-12
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>35 663</b>	<b>128 950</b>	<b>123 426</b>	<b>8 081</b>	<b>2 625</b>	<b>7 820</b>	<b>306 565</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>50 539</b>	<b>198 931</b>	<b>344 670</b>	<b>20 216</b>	<b>8 703</b>	<b>11 808</b>	<b>634 867</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 936</b>	<b>8 432</b>	<b>3 654</b>	<b>1 219</b>	<b>8 671</b>	<b>23 912</b>
- przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie		1 931	6 871	3 490	407		12 699
- nabycia rzeczowych aktywów trwałych na inwestycje						8 671	8 671
- nabycia bezpośrednie		5	109	164	238		516
- przejęcie na nabyciu jednostki zależnej			1 411		574		1 985
- inne			41				41
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>14 876</b>	<b>11 289</b>	<b>3 547</b>	<b>2 665</b>	<b>108</b>	<b>12 699</b>	<b>45 184</b>
- zbycia			227	1 243			1 470
- likwidacji		371	3 320	135	108		3 934
- inne				1 287			1 287
- przeniesienie do inwestycji długoterminowych	14 876	10 918					25 794
- oddanie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie do użytkowania						12 699	12 699
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>35 663</b>	<b>189 578</b>	<b>349 555</b>	<b>21 205</b>	<b>9 814</b>	<b>7 780</b>	<b>613 595</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>55 924</b>	<b>191 616</b>	<b>13 355</b>	<b>6 262</b>	<b>0</b>	<b>267 157</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>6 695</b>	<b>21 542</b>	<b>2 421</b>	<b>1 117</b>	<b>0</b>	<b>31 775</b>
- amortyzacji		6 695	20 142	2 421	598		29 856
- przejęcie na nabyciu jednostki zależnej			1 363		519		1 882
- inne			37				37
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>7 370</b>	<b>3 477</b>	<b>2 304</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>13 257</b>
- likwidacji		292	3 276	109	106		3 783
- sprzedaży			201	1 028			1 229
- przeniesienie do inwestycji długoterminowych		7 078					7 078
- inne				1 167			1 167
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>55 249</b>	<b>209 681</b>	<b>13 472</b>	<b>7 273</b>	<b>0</b>	<b>285 675</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>590</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
- likwidacji lub sprzedaży				1			1
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>



Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania jednostki zagranicznej			-4		-5		-9
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>35 663</b>	<b>134 329</b>	<b>139 281</b>	<b>7 733</b>	<b>2 536</b>	<b>7 780</b>	<b>327 322</b>

Aktywa trwałe objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy zaprezentowano w nocie numer 35. Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiła. Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych w prezentowanych okresach nie występują.

**Rzeczowe aktywa trwałe w budowie**

01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Zbycia z inwestycji	Zaniechanie inwestycji	31.12.2017
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe			
7 780	14 100	603	5 314	3 235	659	4 222	27	7 820

01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				31.12.2016
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	
11 808	8 671	1 931	6 871	3 490	407	7 780

**Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2017	31.12.2016
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	9 169	37 439
<b>Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>9 169</b>	<b>37 439</b>

**Struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Własne	301 823	322 580
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 742	4 742
w tym: wieczyste użytkowanie gruntu	4 742	4 742
<b>Razem</b>	<b>306 565</b>	<b>327 322</b>

**Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	12	360 878	25 183	1 541	223	387 837
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	86	31	0	117
- nabycia			86	31		117
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	12	0	0	12
- likwidacji			12			12
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b>	12	360 878	25 257	1 572	223	387 942
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	0	0	18 169	1 490	223	19 882
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	2	0	1 058	26	0	1 086
- amortyzacji	2		1 058	26		1 086
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	12	0	0	12
- likwidacji			12			12
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	2	0	19 215	1 516	223	20 956
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	0	70 522	0	0	0	70 522
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	6 240	0	0	0	6 240
- utraty wartości		6 240				6 240
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	0	76 762	0	0	0	76 762
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		-741				-741
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2017</b>	10	283 375	6 042	56	0	289 483

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	0	352 274	25 006	1 510	223	379 013
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>12</b>	<b>8 604</b>	<b>177</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>8 824</b>
- nabycia	12	18	177	31		238
- przejęcie na nabyciu jednostki zagranicznej		8 586				8 586
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	12	360 878	25 183	1 541	223	387 837
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0	0	17 106	1 461	223	18 790
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 063</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>1 092</b>
- amortyzacji			1 063	29		1 092
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Umorzenie na dzień 31.12.2016	0	0	18 169	1 490	223	19 882
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	0	70 522	0	0	0	70 522
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016	0	70 522	0	0	0	70 522
Wartość netto na dzień 31.12.2016	12	290 356	7 014	51	0	297 433

**Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji	2 534	2 534
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>
<i>Zwiększenia</i>	0	0
<i>Zmniejszenia</i>	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>

Na dzień 31.12.2017 roku wartość firmy ustalona w toku konsolidacji wynosi 2 534 tys. PLN.; powstała w dniu 30.04.2013 roku w związku z nabyciem jednostki zależnej FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.

Wyliczenie wartości firmy nastąpiło w oparciu o ustalone na dzień nabycia kontroli (30.04.2013 roku) wartości godziwe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki. W 2017 roku wartość firmy nie wykazuje zmian.

Wartość firmy została poddana testom na utratę wartości do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

**Utrata wartości „wartości firmy”**

Grupa na koniec roku obrotowego przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

**Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2017 r.):**

1	Okres prognozy	5
2	Stopa dyskonta	8,54%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	3%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie prognozowanym.

Wolne przepływy pieniężne – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących ośrodka generującego przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla ośrodka generującego środki pieniężne. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

Wrażliwość na zmiany założeń - W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość księgowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną.

**Nota 14. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie 2017 roku Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. nie realizowała procesu połączenia spółek.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>26 559</b>	<b>765</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>25 794</b>
- inne - przeklasyfikowanie z pozycji rzeczowych aktywów trwałych		25 794
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1 567</b>	<b>0</b>
- likwidacji	1 567	
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>24 992</b>	<b>26 559</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>7 077</b>	
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>506</b>	<b>7 077</b>
- amortyzacji	506	
- inne - przeklasyfikowanie z pozycji rzeczowych aktywów trwałych		7 077
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1 186</b>	<b>0</b>
- likwidacji	1 186	
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>6 397</b>	<b>7 077</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>18 595</b>	<b>19 482</b>

Prezentowaną nieruchomość inwestycyjną w kwocie 765 tys. PLN stanowią grunty w Wykrotach nabyte w 2006 roku o powierzchni 3,0402 ha, dla których założona jest KW numer JG1B/00025831/5. Nieruchomość wyceniona jest w cenie nabycia i utrzymywana w celach inwestycyjnych. W przypadku rozpoznania utraty wartości tworzony jest odpis aktualizujący.

Pozostałe nieruchomości inwestycyjne w kwocie 17 830 tys. PLN dotyczą zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu przy ul. Św. Wawrzyńca (nieruchomość obejmuje budynki, budowle oraz grunty w użytkowaniu wieczystym o łącznej powierzchni 57 072 m<sup>2</sup>).

Grupa nie osiąga przychodów z tytułu posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

**Nota 16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Inwestycje długoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
Akcje spółek notowanych na giełdzie	60 445	30 043
<b>RAZEM</b>	<b>60 445</b>	<b>30 043</b>

Typ transakcji	Liczba akcji/Udział w kapitale zakładowym	średni kurs z dnia nabycia	Cena nabycia	Kurs z dnia wyceny na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość godziwa na koniec okresu sprawozdawczego
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2017</b>	<b>7,70%</b>		<b>41 856</b>		<b>60 445</b>
VISTULA VST PLVSTLA00011	13 800 226	3,03	41 856	4,38	60 445
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2016</b>	<b>4,93%</b>		<b>24 805</b>		<b>30 043</b>
VISTULA VST PLVSTLA00011	8 733 619	2,84	24 805	3,44	30 043

Na dzień 31.12.2017 oku. Grupa posiada instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej. Jest to pozycja długoterminowa w postaci akcji spółki notowanej na GPW w Warszawie. W zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej wycena akcji notowanych na aktywnym rynku przyjmuje poziom 1. Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku.

Akcje do sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku zostały wycenione według kursu zamknięcia z dnia 29.12.2017 roku, ogłoszonego w cedule GPW w Warszawie. Różnica pomiędzy wartością godziwą akcji, a wartością w cenie nabycia w kwocie 13 351 tys. PLN za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku zwiększyła inne całkowite dochody Grupy w 2017 roku.

**Nota 17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

W prezentowanych okresach aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie występują. Również instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą oraz instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone	11 611	14 935
<b>Razem</b>	<b>11 611</b>	<b>14 935</b>

**Udzielone pożyczki**

	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki	11 611	14 935
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>11 611</b>	<b>14 935</b>
- krótkoterminowe	11 611	14 935

**Udzielone pożyczki**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2017</b>		<b>11 611</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	11 611	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M+marża	31.12.2018	brak
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2016</b>		<b>14 935</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	14 935	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M+marża	31.12.2017	brak

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności na 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku nie wystąpiły. Grupa nie posiada instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą oraz instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

**Nota 19. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	25 690	28 665
Półprodukty i produkcja w toku	2 526	3 120
Produkty gotowe	35 115	36 672
Towary	4 412	16 297
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>67 743</b>	<b>84 754</b>

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>01.01.2017</b>	<b>666</b>	<b>186</b>	<b>114</b>	<b>45</b>	<b>1 011</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>596</b>	<b>1</b>	<b>275</b>	<b>6</b>	<b>878</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	596	1	88	6	691
- inne			187		187
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>48</b>	<b>186</b>	<b>113</b>	<b>40</b>	<b>387</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem wytworzenia sprzedanych produktów	33		113	40	186
- wykorzystanie odpisów	15				15
- inne		186			186
<b>31.12.2017</b>	<b>1 214</b>	<b>1</b>	<b>276</b>	<b>11</b>	<b>1 502</b>
<b>01.01.2016</b>	<b>394</b>	<b>20</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>552</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>419</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>674</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	419	210		45	674

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>147</b>	<b>44</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>215</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	106	44	24	0	174
- wykorzystanie odpisów	41				41
<b>31.12.2016</b>	<b>666</b>	<b>186</b>	<b>114</b>	<b>45</b>	<b>1 011</b>

Odpisy aktualizujące zostały utworzone na zapasy o niskim wskaźniku rotacji.  
W wartości zapasów w prezentowanych okresach nie ujęto skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

**Nota 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności handlowe</b>	<b>220 254</b>	<b>209 094</b>
- od jednostek powiązanych	1 710	725
- od pozostałych jednostek	218 544	208 369
Odpisy aktualizujące	40 779	42 780
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>261 033</b>	<b>251 874</b>

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 dniowy termin płatności.  
Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.  
Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31.12.2017 roku wartość odpisów aktualizujących należności handlowe wynosi 40 779 tys. PLN (31.12.2016 roku – 42 780 tys. PLN).

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>42 780</b>	<b>45 269</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>5 149</b>	<b>7 703</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3 046	4 013
- wycena odpisów (różnice kursowe)	2 103	3 690
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>7 150</b>	<b>10 192</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1	2 586
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	4 831	3 945
- wycena odpisów (różnice kursowe)	2 318	3 661
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>40 779</b>	<b>42 780</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>40 779</b>	<b>42 780</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 018	987
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1 018	987
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Należności handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	182 001	182 001	182 196	182 196
EUR	2 901	11 755	1 841	8 023
USD	1 007	3 413	916	3 466
GBP	4 957	23 085	3 005	15 409
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>220 254</b>	<b>x</b>	<b>209 094</b>

Bieżące i przeterminowane należności handlowe prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2017</b>							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	1 710	816	555	220	119		
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>1 710</b>	<b>816</b>	<b>555</b>	<b>220</b>	<b>119</b>		
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	259 323	165 655	43 855	2 036	2 992	2 333	42 452
odpisy aktualizujące	40 779					285	40 494
<b>należności netto</b>	<b>218 544</b>	<b>165 655</b>	<b>43 855</b>	<b>2 036</b>	<b>2 992,00</b>	<b>2 048</b>	<b>1 958</b>
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	261 033	166 471	44 410	2 256	3 111	2 333	42 452
odpisy aktualizujące	40 779	0	0	0	-	285	40 494
<b>należności netto</b>	<b>220 254</b>	<b>166 471</b>	<b>44 410</b>	<b>2 256</b>	<b>3 111,00</b>	<b>2 048</b>	<b>1 958</b>
<b>31.12.2016</b>							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	725	685	40				
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>725</b>	<b>685</b>	<b>40</b>				
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	251 149	147 302	40 485	4 785	8 085	7 000	43 492
odpisy aktualizujące	42 780				10	2 338	40 432
<b>należności netto</b>	<b>208 369</b>	<b>147 302</b>	<b>40 485</b>	<b>4 785</b>	<b>8 075</b>	<b>4 662</b>	<b>3 060</b>
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	251 874	147 987	40 525	4 785	8 085	7 000	43 492
odpisy aktualizujące*	42 780				10	2 338	40 432
<b>należności netto</b>	<b>209 094</b>	<b>147 987</b>	<b>40 525</b>	<b>4 785</b>	<b>8 075</b>	<b>4 662</b>	<b>3 060</b>

**Nota 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>9 926</b>	<b>8 913</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	6 295	5 156
- z tytułu PDOP	1 894	2 997
- z tytułu przekazanych kaucji, wadium, zadatków	1 008	104
- z tytułu pożyczek	50	96
- cesja wierzytelności	161	218
- zaliczki agencyjne, pracownicze	121	93



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
- z tytułu sprzedaży aktywów trwałych		25
- z tytułu rozliczeń ZFŚS	67	
- inne	330	224
Odpisy aktualizujące	1	1
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>9 927</b>	<b>8 914</b>

Pozycje dotyczą należności od pozostałych jednostek.

**Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	1	1
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1	1
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		8 032		8 833
CHF			19	80
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>8 032</b>	<b>x</b>	<b>8 913</b>

**Nota 22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Ubezpieczenia	1 411	1 148
Prenumerata czasopism	26	25
Koszty reklamy	3	
Targi	178	59
Czynsze i dzierżawy	80	85
Oplaty licencyjne	21	
Programy, domeny internetowe	12	
Subskrypcja	41	
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	369	175
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>2 141</b>	<b>1 492</b>

**Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2017 roku wynosi 194 721tys. PLN (31.12.2016 roku: 89 387 tys. PLN).

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>188 161</b>	<b>13 835</b>
środki pieniężne w kasie	3	2
środki na rachunkach bankowych	188 158	13 833
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>6 560</b>	<b>75 552</b>
Lokaty overnight	6 560	75 552
<b>Razem</b>	<b>194 721</b>	<b>89 387</b>

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne ZFŚS	1 968	1 754
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	11 358	60 000
Środki pieniężne ZFRON	471	597
<b>Razem</b>	<b>13 797</b>	<b>62 351</b>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie występują.

#### Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

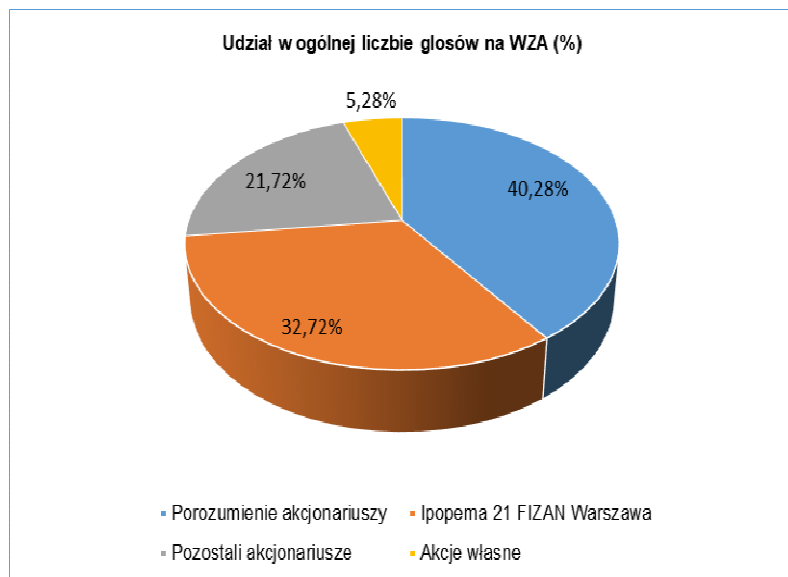
##### Kapitał zakładowy – struktura

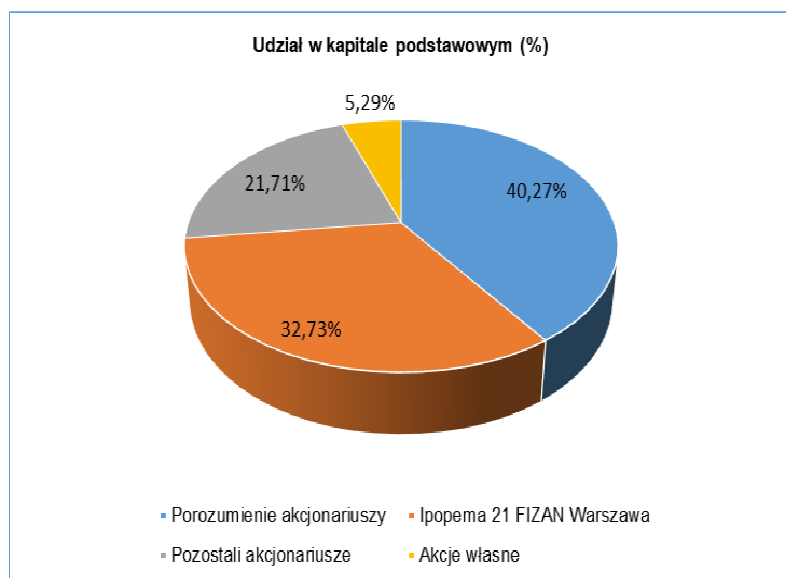
Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A akcje imienne	*3 co do głosu	x	37 400	0,15	5 610,00	gotówka	24.02.1993
B akcje na okaziciela	x	x	52 064 620	0,15	7 809 693,00	gotówka/aport	23.05.1994
C akcje na okaziciela	x	x	91 257 440	0,15	13 688 616,00	gotówka/aport	08.07.2008
D akcje na okaziciela	x	x	49 444 309	0,15	7 416 646,35	gotówka	09.06.2015
<b>razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>192 803 769</b>	<b>0,15</b>	<b>28 920 565,35</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają trzy głosy. Akcjom serii B, C i D przypada jeden głos na akcję. Nie występują akcje uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 roku objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego wynosi 1 426 tys. PLN.

##### Kapitał zakładowy – struktura własności

Zgodnie z posiadanymi przez spółkę Colian Holding S.A. informacjami nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pomiędzy dniem 31.12.2017 roku, a dniem publikacji raportu za 2017 r. tj. 27.04.2018 roku.





**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>30 346</b>	<b>30 346</b>
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>30 346</b>	<b>30 346</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,15 PLN i zostały w pełni opłacone.

Kapitał zakładowy – struktura własności na dzień przekazania raportu rocznego za 2017 rok.

Według najlepszej wiedzy Emitenta poniższa struktura akcjonariatu jest aktualna w dniu sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok, tj. dnia 27.04.2018 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>	<b>140 755 558</b>	<b>73,00%</b>	<b>140 798 358</b>	<b>73,00%</b>
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziolopec sp. z o.o. Opatówek	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
Allumalvest sp. z o.o. Kalisz	70 558 820	36,60%	70 558 820	36,58%
Jan Kolański	21 595	0,01%	64 395	0,03%
Ipopema 21 FIZAN Warszawa	63 105 397	32,73%	63 105 397	32,72%
<b>Pozostali akcjonariusze, w tym:</b>	<b>52 048 211</b>	<b>27,00%</b>	<b>52 080 211</b>	<b>27,00%</b>
akcje własne	10 189 757	5,29%	10 189 757	5,28%
<b>Razem</b>	<b>192 803 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>192 878 569</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 25. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI**

Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli w prezentowanych okresach nie występuje.

**Nota 26. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym	68 696	949
Kredyty bankowe	5 000	16 000
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>73 696</b>	<b>16 949</b>
- długoterminowe		16 000
- krótkoterminowe	73 696	949

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	73 696	949
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym		16 000
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		16 000
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>73 696</b>	<b>16 949</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Bank Millenium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	50 000	43 187	WIBOR 1M+marża banku	17.12.2019
mBank S.A.O/Kalisz – kredyt obrotowy	16 000	5 000	WIBOR 1M+marża banku	15.06.2018
mBank S.A.O/Kalisz kredyt w rachunku bieżącym	30 000	25 509	WIBOR ON+marża banku	18.12.2018
<b>RZAEM</b>	<b>96 000</b>	<b>73 696</b>		

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Lloyds Bank Commercial Finance Ltd. factoring	do £1 miliona funtów	949	2,4%	nie dotyczy
mBank S.A.O/Kalisz kredyt w rachunku bieżącym	40 000		WIBOR O/N + marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	20 000		WIBOR 1M+marża banku	17.12.2017
mBank S.A.O/Kalisz kredyt obrotowy	16 000	16 000	WIBOR 1M+marża banku	15.06.2018
<b>Razem</b>	<b>76 000</b>	<b>16 949</b>		

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2017	wartość w PLN	31.12.2016	wartość w PLN
	wartość w walucie		wartość w walucie	
PLN		73 696	16 000	16 000
GBP			184	949
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>73 696</b>	<b>x</b>	<b>16 949</b>

Oprocentowanie w/w kredytów zostało ustalone na wynegocjowanym z bankiem poziomie jako wskaźnik rynkowy, powiększony o marżę banku. Ze względu na neutralne nastawienie w polityce monetarnej nie podjęto dodatkowych kroków w celu zabezpieczenia ewentualnego ryzyka stopy procentowej.

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2017 roku pod udzielone Grupie kredyty w bankach mBank S.A., Millennium S.A.:

- **mBank SA**

weksel in blanco, zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 21.12.2017 roku, dotyczący kredytu na kwotę 30 000 tys. PLN.

weksel in blanco awalowany i poręczony przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 roku, dotyczący kredytu na kwotę 16 000 tys. PLN.

- **Bank Millennium S.A.**

2 weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, które zabezpieczono hipoteką;

hipoteka łączna do kwoty 75 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy KW BY1B/00062456/0, BY1B/00055966/6, BY1B/00063183/2 BY1B00056885/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych.

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2016 roku pod udzielone kredyty w bankach mBank S.A., Millennium S.A.:

- **mBank SA**

hipoteka umowna do kwoty 60 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, z obrębu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Piskorzewie, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/014/14 z dnia 28.03.2014 roku;  
weksel in blanco, zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 28.03.2014 roku;  
weksel in blanco awalowany i poręczony przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 roku dotyczący kredytu na kwotę 16 000 tys. PLN.

- **Bank Millennium S.A.**

2 weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, które zabezpieczono hipoteką;

hipoteka łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy KW BY1B/00062456/0, BY1B/00055966/6, BY1B/00063183/2 BY1B00056885/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych.

- **Lloyds Bank Commercial Finance Ltd**

wartość aktywów spółki Elizabeth Shaw Limited (głównie zapasy o wartości 2 677 tys. PLN oraz należności o wartości 13 734 tys. PLN).

**Nota 27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Pozostałe zobowiązania finansowe w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 28. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Przekształcenie wieczystego użytkowania gruntów na własność	851	1 135
<b>Razem</b>	<b>851</b>	<b>1 135</b>

Inne zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
zobowiązania długoterminowe	851	1 135
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	851	851
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		284
<b>Razem</b>	<b>851</b>	<b>1 135</b>

Pozostałe zobowiązania długoterminowe nominowane są w walucie krajowej.

**Nota 29. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE****Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>120 766</b>	<b>130 303</b>
Wobec jednostek powiązanych	664	254
Wobec jednostek pozostałych	120 102	130 049

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		71 280		82 242
EUR	7 689	33 086	7 232	32 762
USD	1 768	6 364	2 701	11 680
GBP	2 134	10 036	676	3 479
CHF			831	140
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>120 766</b>	<b>x</b>	<b>130 303</b>

**Nota 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>12 935</b>	<b>11 417</b>
Podatek VAT	8 034	6 392
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 055	1 256
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	3 792	3 528
Opłaty celne	29	211
PFRON	5	6
Pozostałe	20	24
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>4 928</b>	<b>17 685</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 260	3 130
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	1 465	5 103
ZFŚS/PFRON zobowiązania funduszy	292	354
Zaliczki inwestycyjne	365	7 863
Inne zobowiązania	546	1 235
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>17 863</b>	<b>29 102</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		13 379		23 456
EUR	169	702	690	3 141
GBP	805	3 782	487	2 505
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>17 863</b>	<b>x</b>	<b>29 102</b>

**Nota 31. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE**

Na dzień 31.12.2017 roku i 31.12.2016 roku poza gwarancjami i poręczeniami udzielonymi przez spółki Grupy Colian Holding S.A. dla spółek Grupy występuje zobowiązanie warunkowe udzielone podmiotowi spoza Grupy.

Jest to zobowiązanie wekslowe „in blanco” na rzecz Südzucker Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu będące zabezpieczeniem prawidłowego wykonania usług przechowywania cukru.

Polskie przepisy prawa podatkowego dotyczące między innymi rozliczeń w obszarze podatku od towarów i usług, podatku dochodowego, czy też ubezpieczeń społecznych podlegają częstym modyfikacjom. Zmiany dotyczą nie tylko brzmienia poszczególnych regulacji, lecz również sposobu dokonywania ich wykładni przez organy podatkowe i sądy administracyjne. Na uwagę zasługuje dodatkowo również kwestia coraz częstszego posługiwania się przez ustawodawcę niejednoznacznymi pojęciami i nieostryimi definicjami, które finalnie mają fundamentalne znaczenie dla stosowania poszczególnych regulacji. Elementy te prowadzą w praktyce do daleko idących trudności w stosowaniu regulacji prawa podatkowego, w szczególności niejednokrotnie braku możliwości uzyskania zarówno ze strony organów podatkowych, jak i doradców podatkowych jednoznacznych wytycznych co do sposobu postępowania, które zapewniłyby pewność co do poprawności dokonywanych rozliczeń podatkowych. Rozliczenia podatkowe pozostają przy tym jednym z obszarów, które mogą być przedmiotem kontroli organów państwa, które to uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a ewentualne dodatkowe zobowiązania podatkowe powstałe w wyniku podejmowanych działań kontrolnych przez takie organy kontrolne muszą być uregulowane wraz z odsetkami. Dodatkowym czynnikiem zwiększającym poziom niepewności co do dokonywanych rozliczeń podatkowych są obowiązujące od 15 lipca 2016 r. przepisy Ordynacji Podatkowej wprowadzające do polskiego systemu prawa Ogólną Klauzulę Zapobiegającą Nadużyciom (tzw. klauzula GAAR). Istotą tych regulacji pozostaje przyznanie organom podatkowym uprawnienia do oceny, czy dana czynność gospodarcza jest realizowana przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Wskazane czynniki powodują, iż ustalenie ostatecznego poziomu zobowiązań podatkowych w niektórych sytuacjach może być uzależnione od subiektywnej oceny danego zdarzenia na tle ogólnych i nieprecyzyjnych zapisów w prawie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organu podatkowego. Grupa jest w trakcie kontroli podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2013 – 2016.

**Nota 32. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Umowy leasingu finansowego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występują.

**Nota 33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w 2017 roku i 2016 roku nie wystąpiły.

**Nota 34. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	6 176	6 548
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	4 288	3 622
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 464</b>	<b>10 170</b>
- długoterminowe	5 383	5 658
- krótkoterminowe	5 081	4 512

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na koniec okresu sprawozdawczego do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa (%)	3,30	3,40
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2018-2019	3,00	
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2020-2021	2,00	
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2022 i dalsze	1,50	
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2017		2,00
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2018 i lata następne		2,50
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2016 i lata następne		1,00
Przewidywana inflacja (%) 2018 r.	2,30	1,50
Przewidywana inflacja (%) 2019 r.	2,70	2,50
Przewidywana inflacja (%) od 2020 r.	2,50	
<i>Tablica śmiertelności</i>	PTTZ 2016	PTTZ 2015
<i>Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian</i>	5 do 8	4,61
<i>Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic</i>	8,50	8,50
<i>Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Factory</i>	3,00	3,50

**Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>6 548</b>	<b>3 622</b>
Utworzenie rezerwy	825	911
Koszty wypłaconych świadczeń	639	
Rozwiązanie rezerwy	557	246
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>6 177</b>	<b>4 287</b>
- długoterminowe	5 383	
- krótkoterminowe	794	4 287
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>5 067</b>	<b>3 632</b>
Utworzenie rezerwy	2 665	748
Koszty wypłaconych świadczeń	389	
Rozwiązanie rezerwy	795	758
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>6 548</b>	<b>3 622</b>
- długoterminowe	5 658	
- krótkoterminowe	890	3 622

**Nota 35. POZOSTAŁE REZERWY**

**Zmiana stanu pozostałych rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty marketingowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>472</b>	<b>10 136</b>	<b>9 443</b>	<b>20 051</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 831	162 705	72 382	243 918
Wykorzystane	5 372	156 685	67 219	229 276
Rozwiązane	2 268		281	2 549
Aktualizacja kursu walutowego wyceny			-81	-81
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>1 663</b>	<b>16 156</b>	<b>14 244</b>	<b>32 063</b>
- długoterminowe			211	211
- krótkoterminowe	1 663	16 156	14 033	31 852
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>304</b>	<b>10 811</b>	<b>11 736</b>	<b>22 851</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 649	155 983	74 693	237 325
Wykorzystane	6 317	156 658	76 805	239 780
Rozwiązane	164		181	345
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>472</b>	<b>10 136</b>	<b>9 443</b>	<b>20 051</b>
- długoterminowe			491	491
- krótkoterminowe	472	10 136	8 952	19 560

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na premię	1 663	472
Rezerwa na koszty marketingowe	16 156	10 136
Rezerwa na umowy agencyjne	744	754
Rezerwa na pozostałe koszty	13 500	8 689
<b>Razem, w tym:</b>	<b>32 063</b>	<b>20 051</b>
- długoterminowe	211	491
- krótkoterminowe	31 852	19 560

**Nota 36. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową Colian Holding wiąże się z występowaniem ryzyka finansowego w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej, tak też należy interpretować zapisy w tej notcie.

Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Grupę Kapitałową Colian Holding obejmują: ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym w GK Colian Holding jest identyfikacja i ocena ryzyka, kosztów jego zabezpieczenia oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed potencjalnymi negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym, Grupa Kapitałowa Colian Holding, przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich rynków finansowych, w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na osiągnięte wyniki.

Spośród zasad przyjętych w zarządzaniu ryzykiem finansowym, zasadą stosowaną w całym okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również obecnie, jest niestosowanie transakcji zwiększających ekspozycję na ryzyko.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie korzystano z zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa Colian Holding należą zwykle kredyty bankowe, pożyczki, środki pieniężne oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. Grupa Kapitałowa Colian Holding posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności operacyjnej.

**Koncentracja ryzyka**

Koncentracja ryzyka powstaje, gdy instrumenty finansowe mają podobne cechy, w związku z czym zmiany warunków gospodarczych lub innych czynników mają na nie zbliżony wpływ.

**Ryzyka rynkowe**

Ryzyko rynkowe to możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikająca ze zmiany rynkowych cen produktów, towarów i usług, kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki finansowe w krótkim oraz średnim horyzoncie czasowym.



**A. Ryzyko cenowe**

Grupa Kapitałowa Colian Holding posiada na koniec okresu sprawozdawczego, akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które podlegają wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wahania kursów, powodują, że inwestycja w te instrumenty jest narażona na ryzyko cenowe.

Analiza wrażliwości na zmiany cenowe na dzień 31.12.2017 roku została przeprowadzona na podstawie notowań danego papieru wartościowego w okresie 1 roku poprzedzającego koniec okresu sprawozdawczego.

Jako miarę ryzyka przyjęto odchylenie standardowe kształtowania się kursu poszczególnych akcji w analizowanym okresie. Zaś sama wartość ryzyka została wyliczona jako iloczyn wartości godziwej portfela danych akcji na koniec okresu sprawozdawczego oraz miary ryzyka (odchylenia standardowego) dla danego papieru wartościowego. W ten sposób oszacowane ryzyko kształtuje się na poziomie plus minus **4 936 tys. PLN**.

W tym miejscu jednocześnie zaznacza się, że kształtowanie się kursów w przeszłości nie może być w żaden sposób traktowane jako gwarancja analogicznego kształtowania się kursów w przyszłości. Są one bowiem zależne od bardzo wielu czynników nie tylko w samej spółce notowanej na GPW ale także od czynników zewnętrznych, makroekonomicznych czy politycznych, wpływających na koniunkturę giełdową.

**B. Ryzyko stopy procentowej**

Grupa Kapitałowa Colian Holding finansuje swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie GK Colian Holding, przed zwiększeniem kosztów odsetkowych wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane w zależności od aktualnych potrzeb. Na dzień 31.12.2017 roku Grupa Kapitałowa Colian Holding nie miała zawartych kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej na dzień 31.12.2017 roku kształtuje się dla zadłużenia kredytowego na poziomie plus minus **368 tys. PLN** (mając na uwadze potencjalny wzrost/spadek stopy procentowej wyrażonej w PLN o 0,5 p. p.). Transakcje powiązane zostały wyłączone.

W okresach prezentowanych Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)	Wpływ na kapitał własny (w tys. PLN)
<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	-368	-368
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	368	368
<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	-80	-80
GBP zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	-5	-5
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	80	80
GBP zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	5	5

**C. Ryzyko walutowe**

Grupa Kapitałowa Colian Holding narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Służby finansowe monitorują planowaną ekspozycję walutową na 12 kolejnych miesiący. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupę Kapitałowa Colian Holding nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, zakładaną na 10% w przypadku EUR/PLN, 10% w przypadku USD/PLN oraz 10% w przypadku GBP/PLN, ze względu na możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników, na dzień 31.12.2017 roku kształtuje się na poziomie plus minus **1 628 tys. PLN**.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto (tys. PLN)	Wpływ na kapitał własny (tys. PLN)
<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>			
EUR	10,00%	-2 060	-2 060
USD	10,00%	- 274	- 274
GBP	10,00%	706	706
EUR	-10,00%	2 060	2 060
USD	-10,00%	274	274
GBP	-10,00%	-706	-706
<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>			
EUR	10,00%	-3 110	-3 110
USD	10,00%	-834	-834

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto (tys. PLN)	Wpływ na kapitał własny (tys. PLN)
GBP	10,00%	156	156
EUR	-10,00%	3 110	3 110
USD	-10,00%	834	834
GBP	-10,00%	-156	-156

#### D. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w Colian Sp. z o.o. w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: zorganizowanym i niezorganizowanym oraz w eksporcie i obejmuje nierozliczone należności handlowe oraz zobowiązania do zawarcia transakcji. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Poszczególne spółki GK Colian Holding zawierają transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym procedurom wstępnej weryfikacji.

W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli.

Udzielone przez Grupę Kapitałową Colian Holding kredyty kupieckie charakteryzują się dywersyfikacją ryzyka, ponieważ udzielane są dużej liczbie różnych podmiotów. Należności od 10 największych odbiorców, z wyłączeniem w ramach grupy kapitałowej, stanowią ok. połowy należności handlowych ogółem. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa Colian Holding zabezpieczała ryzyko kredytowe, m.in. poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności.

GK Colian Holding uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego, a swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe, definiuje jako całość nierozliczonych należności, regularnie monitorując salda w odniesieniu do każdego klienta. Wartość nierozliczonych należności wzrasta w przypadku zagranicznych sieci handlowych, co wynika z potrąceń faktur wystawianych przez kontrahentów, których to zasadność nie jest oczywista.

W głównej mierze jest to też związane z konsolidacją rynku detalicznego w tym powstawaniu grup. zakupowych, które podejmują współpracę przy odpowiednio mniej korzystnych warunkach, w tym wydłużanych terminach płatności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości księgowej tych instrumentów.

#### E. Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa Colian Holding zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych odbywa się przy pomocy narzędzia okresowego prognozowania płynności. Celem jest utrzymanie ciągłości, elastyczności oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania. Realizowany jest on poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe itp. Nadwyżki środków pieniężnych generowane przez GK Colian Holding są z kolei, inwestowane i zarządzane przez Dział Finansowy.

Na dzień 31.12.2017 aktywa obrotowe przewyższały zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 257 138 tys. PLN.

Rozwój Grupy Kapitałowej Colian Holding, warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od niej, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością.

Zdaniem Zarządów poszczególnych spółek, najważniejszymi czynnikami, które w perspektywie kolejnego kwartału będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Colian Holding są:

- kształtowanie się kursów walutowych podlegających w ostatnim czasie znacznym wahaniom, w szczególności EUR do PLN i USD do PLN, w tym poprzez wahania pary walutowej EUR/USD, które to mają wpływ na osiągnięte przychody oraz rentowność działalności eksportowej jak również na kształtowanie się cen zakupu wybranych surowców. W ostatnich miesiącach znaczący wpływ na notowania funta ma wynik referendum, który wskazał na opuszczenie przez Wielką Brytanię, Unii Europejskiej, tzw. Brexit,
- wartość nierozliczonych należności wzrasta w przypadku zagranicznych sieci handlowych, co wynika z potrąceń faktur wystawianych przez kontrahentów, których to zasadność nie jest oczywista. Niejednokrotnie prowadzi to do konieczności występowania na drogę prawną. Może to skutkować pogorszeniem relacji z opisanymi kontrahentami, oraz ryzykiem krótko- lub długoterminowego zawieszenia współpracy,
- sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą oraz dynamika zmian PKB. Sytuacja gospodarcza w tym konflikt zbrojny na Ukrainie i związane z tym sankcje i embarga wprowadzone na i przez Rosję, a także konflikt zbrojny w Syrii oraz państwach na, których terenie działania prowadzi tzw. Państwo Islamskie, wywiera istotny wpływ na wysokość obserwowanego popytu konsumenckiego w kraju i zagranicą, w poszczególnych segmentach rynku spożywczego,
- kształtowanie się cen podstawowych surowców, w tym głównie ziarna kakaowego, cukru, orzecha laskowego oraz cen opakowań,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce oraz zachodzące procesy konsolidacji,
- wzrost udziału sieci dyskontowych w rynku słodczy,
- warunki pogodowe, temperatura i opady, wpływające na wielkość sprzedaży wybranych segmentów,
- poprawa efektywności procesów realizowanych w Grupie Kapitałowej Colian Holding. Brak realizacji planów przychodowych dla części grup produktowych, może przyczynić się do spadku wartości wybranych znaków towarowych,
- sytuacja na rynku pracy, dostępność pracowników i wzrost wynagrodzeń zarówno w odniesieniu do GK Colian Holding S.A., jak również spedytorów, pracowników magazynowych, przewoźników, kierowców, u kontrahentów,
- wzrost cen paliw,
- ograniczenie dostępu polskim przewoźnikom do świadczenia usług w krajach UE poprzez wprowadzanie płacy minimalnej,
- zaostrenie konkurencji i spadek marż w kraju z uwagi na wycofywanie się polskich przewoźników z transportu międzynarodowego.

Grupa Kapitałowa Colian Holding systematycznie monitoruje czynniki ryzyka oraz prowadzi działania mające na celu ograniczanie wpływu zidentyfikowanych ryzyk na osiągnięte wyniki finansowe.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 37. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH****Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>60 445</b>	<b>30 043</b>	<b>60 445</b>	<b>30 043</b>	<b>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>
-akcje spółek notowanych na giełdzie	60 445	30 043	60 445	30 043	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>239 897</b>	<b>229 945</b>	<b>239 897</b>	<b>229 945</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-udzielone pożyczki	11 611	14 935	11 611	14 935	należności i pożyczki
-należności handlowe	220 254	209 094	220 254	209 094	należności i pożyczki
-pozostałe należności	8 032	5 916	8 032	5 916	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>194 721</b>	<b>89 387</b>	<b>194 721</b>	<b>89 387</b>	<b>należności i pożyczki</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	188 161	13 835	188 161	13 835	należności i pożyczki
Lokaty overnight	6 560	75 552	6 560	75 552	należności i pożyczki

Kwota maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych (aktywów) równa się ich wartości bilansowej.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>73 696</b>	<b>16 949</b>	<b>73 696</b>	<b>16 949</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej		16 000		16 000	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	68 696	949	68 696	949	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyty krótkoterminowe	5 000		5 000		pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>139 480</b>	<b>134 348</b>	<b>139 480</b>	<b>134 348</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- wykup gruntów na własność	851	1 135	851	1 135	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania handlowe	120 766	130 303	120 766	130 303	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- zobowiązania inne	17 863	29 102	17 863	29 102	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

**Hierarchia wyceny wartości godziwej**

Na dzień 31.12.2017 roku Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Jest to pozycja długoterminowa w postaci akcji spółki notowanej na GPW w Warszawie. W zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej wycena akcji notowanych na aktywnym rynku przyjmuje poziom 1. Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Akcje do sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku zostały wycenione według kursu zamknięcia z dnia 29.12.2017 roku ogłoszonego w cedule GPW w Warszawie. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia w kwocie 13 351 tys. PLN na dzień 31.12.2017 roku zwiększyła dochody całkowite Grupy.

**Nota 38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania za wyjątkiem Kodeksowego obowiązku tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie potencjalnej straty (przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy dopóki ten kapitał nie osiągnie jednej trzeciej kapitału akcyjnego). Kapitał ten nie jest dostępny do redystrybucji dla akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni finansowej, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto (do zadłużenia netto wlicza się – kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, inne zobowiązania finansowe) do sumy kapitałów.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zadłużenie	74 547	18 084
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194 721	89 387
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-120 174</b>	<b>-71 303</b>
Kapitał własny	862 787	884 499
<b>Kapitał razem</b>	<b>742 613</b>	<b>813 196</b>
Wskaźnik dźwigni	-16%	-9%

**Nota 39 PROGRAM ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

W prezentowanych okresach 2017 roku i 2016 roku w spółkach Grupy nie realizowano programu świadczeń pracowniczych.

**Nota 40. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI**

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych przez Grupę Colian Holding S.A w okresie 2017 roku z jej jednostkami powiązanymi .

Ziołopex sp. z o.o.	kwota
stan należności na 31.12.2017	2 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2017	219 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 998 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów i usług	157 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa	11 611 tys. PLN
otrzymane odsetki od pożyczki	410 tys. PLN
<b>Manufaktura Goplana sp. z o.o.</b>	
sprzedaż usług, towarów	2 436 tys. PLN
zakup produktów, towarów, usług	412 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2017	445 tys. PLN
stan należności na 31.12.2017	1 708 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	5 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. SKA</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	5 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. Developer sp. j.</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	19 tys. PLN
<b>Piotr Łągowski Doradztwo Gospodarcze</b>	<b>kwota</b>
zakup usług doradczych	833 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2017	873 tys. PLN

**Jednostka dominująca całej Grupy – Colian Holding S.A.**

**Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

W dniu 31.12.2017 roku Allumainvest sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu posiadała 36,60% akcji zwykłych Colian Holding S.A. (31.12.2016 roku - 36,60%).

**Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31.12.2017 roku Grupa Colian Holding S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

**Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem**

Na dzień 31.12.2017 roku wspólne przedsięwzięcia, w których Grupa jest współnikiem nie wystąpiły.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

**Pożyczka udzielona członkom Zarządu**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie udzielano pożyczek członkom Zarządów Spółek Grupy.

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie zawierano transakcji z członkami zarządów Spółek Grupy.

**Nota 41. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

W 2017 roku Spółka Grupy Colian Holding S.A. była stroną użytkującą flotę samochodową na podstawie umów najmu. Ze względu na warunki umowy najem samochodów nie jest rozpoznawany jako leasing finansowy.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Przyszłe minimalne opłaty, w tym:		
- płatne do 1 roku	136	159
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	42	54
<b>Razem</b>	<b>178</b>	<b>213</b>

**Nota 42. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółki Grupy nie aktywowały kosztów finansowania zewnętrznego.

**Nota 43. SPRAWY SĄDOWE**

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (w tym pojedyncze stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub takie, że dwa lub więcej postępowań stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta) - Grupy. Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 31.12.2017 roku w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

Colian sp. z o.o.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian sp. z o.o.	4 364
Razem sprawy przeciwko Colian sp. z o.o.	512
Colian Logistic sp. z o. o.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian Logistic sp. z o.o.	184
Razem sprawy przeciwko Colian Logistic sp. z o.o.	23
<b>Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy</b>	<b>535</b>

**Nota 44. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Po końcu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby wprowadzić do ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2017 roku.

**1.**

W raporcie bieżącym numer 52/2017 Zarząd Colian Holding S.A. poinformował, że w dniu 22.12.2017 roku Spółka podpisała umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Lily O'Brien's Holding Limited z siedzibą w Newbridge Co. Kildare, Irlandia ("LOBH"). Płatność ceny za udziały oraz przeniesienie ich własności na Spółkę nastąpiło w dniu 03.01.2018 roku.

Sprzedającym udziały jest spółka CCIF Holding S. a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu wchodząca w skład Carlyle Cardinal Ireland Fund oraz grupa udziałowców mniejszościowych.

Jak podano w raporcie bieżącym cena transakcyjna nabycia udziałów wynosi 33.819.454 EUR przy czym cena ta może ulec zmianie wskutek przeliczenia wartości skonsolidowanego kapitału obrotowego i długu netto wg stanu na dzień 31.12.2017 roku. Przeliczenia dokonano w dniu 28.03.2018 roku dopłacając sprzedającym do ceny kwotę 420 343 EUR.

Ponadto Spółka udzieliła LOBH pożyczki na okres 5 lat w wysokości 693 396,29 EUR oraz 4 741 443,81 GBP celem spłaty istniejącego zadłużenia.

Źródłem finansowania transakcji nabycia udziałów LOBH oraz udzielenia jej pożyczki są środki własne Grupy Colian.

Nabywane aktywa zostały uznane za znaczące.

LOBH jest spółką holdingową grupy kapitałowej w skład, której wchodzi jeszcze:

- spółka Lily's Limited z siedzibą w Newbridge Co. Kildare, Irlandia, która jest producentem i dystrybutorem wyrobów czekoladowych oraz deserów klasy premium pod marką Lily O'Brien's oferowanych na rynkach Irlandii, Wielkiej Brytanii, USA, Australii i innych rynkach jak również dostawcą do wiodących światowych linii lotniczych.

- spółka Lily O'Brien's UK Limited z siedzibą w Shillington, Wielka Brytania, prowadząca działalność handlową w zakresie wyrobów Lily O'Brien's na rynku Wielkiej Brytanii.

Przeprowadzenie powyższej transakcji jest zgodne ze strategią rozwoju Grupy Colian poprzez przejęcia na rynkach zagranicznych, potwierdzoną w zeszłym roku przejęciem brytyjskiej spółki Elizabeth Shaw Limited. Colian Holding S.A. przejmując kontrolę nad grupą kapitałową spółki Lily O'Brien's Holding Limited potwierdza zatem, że zainteresowany jest podmiotami posiadającymi silne brandy, które można dynamicznie rozwijać przy wsparciu organizacyjnym Spółki, oraz które mieszczą się w ramach rozwijanych dywizji: słodczy, napojów i kulinariów.

Rozliczenie nabycia kontroli nad Lily O'Brien's Holding Limited i tym samym wyliczenie wartości firmy skonsolidowanej, zgodnie z MSSF 3, nastąpi w 2018 roku.

Na dzień publikacji raportu za 2017 rok dysponujemy jedynie wyliczeniem wartości firmy w oparciu o dostępne na dzień nabycia kontroli wartości księgowe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki.

Wyszczególnienie	Kwota (tys. PLN)
Koszt połączenia	144 688
Aktywa netto wg wartości księgowej Grupy Lily O'Brien's Holding Limited	2 916
Wartość firmy skonsolidowanej na objęciu Grupy Lily O'Brien's Holding Limited	<b>141 772</b>

Powyższe wyliczenie wartości firmy może jeszcze zostać skorygowane w wyniku ostatecznej wyceny wartości godziwej przyjętych aktywów i zobowiązań, w szczególności w efekcie wyceny przyjętych znaków towarowych.

Według posiadanej wiedzy Colian Holding S.A. na koniec okresu sprawozdawczego (31.12.2017) mogą wystąpić pozycje powodujące istotną zmianę ustalonej wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2018 r. – nastąpi wycena do wartości godziwych materialnych i niematerialnych pozycji przyjętego inwentarza. Również stosowane zasady rachunkowości nabytej spółki będą wymagały dostosowania do standardów stosowanych przez Grupę Colian Holding S.A. Transakcja podlegać będzie ostatecznemu rozliczeniu w ciągu dwunastu miesięcy od dnia nabycia kontroli nad spółką, a jej wynik może istotnie różnić się od wartości wstępnie wykazanej w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

## 2.

W raporcie bieżącym numer 4/2018 r. z dnia 29.03.2018 roku Zarząd Colian Holding S.A. poinformował, że w dniu 28.03.2018 roku przez AllumalInvest sp. z o.o., tj. podmiot dominujący wobec Spółki, oraz następujące podmioty: (i) Spółkę, oraz (ii) niektórych akcjonariuszy Spółki, a mianowicie Jana Kolańskiego, Barbarę Kolańską, ZioloPex sp. z o.o. oraz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („FIZAN”) zawarte zostało porozumienie („Porozumienie”) spełniające kryteria, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i pkt 6 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”). Porozumienie dotyczy wspólnego nabywania akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki w szczególności w celu osiągnięcia wymaganej przepisami Ustawy liczby głosów w Spółce, aby docelowo przeprowadzić przymusowy wykup akcji Spółki od akcjonariuszy mniejszościowych, a następnie na walnym zgromadzeniu Spółki zdecydować o zniesieniu dematerializacji akcji Spółki oraz ich wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym („Transakcja”).

Zgodnie z Porozumieniem strony Porozumienia zobowiązały się do współpracy w zakresie podejmowania działań ukierunkowanych ostatecznie na nabycie wszystkich akcji będących w posiadaniu podmiotów innych, niż strony Porozumienia, w tym w szczególności do (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki na podstawie odpowiednich przepisów Ustawy, (ii) w przypadku spełnienia wymogów przewidzianych w Ustawie - do przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki zgodnie z Ustawą, (iii) po nabyciu przez strony Porozumienia akcji Spółki reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i podjęciu przez walne zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji - wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu, a po złożeniu wspomnianego wniosku - wystąpienia do Giełdy Papierów Wartościowych („GPW”) z wnioskiem o wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Porozumienie przewiduje, że jeżeli po dniu jego zawarcia zostanie zwołane walne zgromadzenie Spółki, w porządku obrad którego znajdzie się podjęcie uchwał związanych, choćby pośrednio z Transakcją, strony Porozumienia podejmą negocjacje w celu ustalenia wspólnego stanowiska w zakresie przedmiotowych uchwał oraz za wyjątkiem przypadków określonych w Porozumieniu, zarejestrują wszystkie posiadane akcje Spółki do udziału na takich walnych zgromadzeniach, będą w nich uczestniczyć (w tym za pośrednictwem pełnomocnika) i wykonywać prawa głosu w uzgodniony sposób w takich sprawach.

Zgodnie z Porozumieniem jego strony zobowiązały się, że przez okres trwania Porozumienia żadna z nich nie nabydzie, nie zbędzie ani nie rozporządzi posiadanymi akcjami Spółki bez uzyskania zgody pozostałych stron Porozumienia.

Porozumienie zostało zawarte na czas określony - do dnia 30.06.2019 roku lub do dnia, w którym akcje Spółki zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, którekolwiek ze zdarzeń nastąpi wcześniej.

## 3.

W raporcie bieżącym numer 6/2018 z dnia 29.03.2018 roku Zarząd Colian Holding S.A. poinformował, że w dniu 29.03.2018 roku przez strony porozumienia („Porozumienie”), o którym mowa w raporcie bieżącym Spółki nr 4/2018 („Wzywający”), zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki na podstawie art. 74 ust 2 oraz art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Wezwanie”).

Wezwanie zostało ogłoszone w związku z przekroczeniem przez Wzywających 66% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zawarcia przez Wzywających w dniu 28.03.2018 roku Porozumienia. Pełny tekst Wezwania załączony jest do raportu bieżącego.

## 4.

W raporcie bieżącym numer 7/2018 z dnia 29.03.2018 roku oraz 8/2018 z dnia 30.03.2018 roku podano informację o ustanowionych zabezpieczeniach w związku z ogłoszonym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

Mając na uwadze treść Raportu Bieżącego nr 6/2018 oraz obowiązek ustanowienia zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Colian Holding S.A., (Wezwanie), Zarząd Colian Holding S.A. (Spółka) poinformował o ustanowieniu zabezpieczenia w postaci umowy gwarancji bankowej zabezpieczającej płatność za akcje nabywane w ramach Wezwania (Gwarancja) oraz o zawarciu umowy kredytu finansującego Wezwanie (Kredyt), zwane Umowami.

Do czasu uruchomienia Kredytu obowiązującą formą zabezpieczenia jest Gwarancja. Stronami Umów są: po stronie udzielającego Gwarancji i Kredytu Bank Millennium S.A.(Bank), po stronie kredytobiorcy Spółka oraz podmiot zależny Colian sp. z o.o. Beneficjentem Gwarancji jest Dom Maklerski obsługujący Wezwanie tj.: IPOPEMA Securities S.A. (Dom Maklerski). Łączna kwota zaangażowania z tytułu Gwarancji i Kredytu udzielonego Spółce i Colian sp. z o.o. nie przekroczy 120 mln złotych. Gwarancja zawarta została na okres 9 miesięcy, przy czym zostały określone przesłanki jej wcześniejszego wygaśnięcia (m.in. uruchomienie Kredytu). Strony umowy zdecydowały, że ostateczna spłata Kredytu nastąpi 28.02.2020 roku, jednakże możliwe jest wydłużenie okresu finansowania do 12 miesięcy. Strony Umów ustaliły, że będzie w rozliczeniach obowiązywała stawka referencyjna WIBOR 3M oraz marża uzależniona od poziomu wskaźnika finansowego tj. parametru Dług Netto/EBITDA.

Zabezpieczeniem Umów są:

- 1.hipoteka łączna do kwoty 256.000.000,- PLN na nieruchomościach należących do Colian Sp. z o.o.
- 2.oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy w formie Aktu Notarialnego w trybie art. 777 k.p.c.
- 3.poręczenie Colian Sp. z o.o. wg prawa cywilnego do kwoty stanowiącej 120% kwoty finansowania wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 k.p.c.
- 4.pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki i Colian sp. z o.o. w Banku.

Warunkiem uruchomienia Kredytu jest złożenie przez Spółkę wniosku o wypłatę Kredytu wraz z oświadczeniem Domu Maklerskiego potwierdzającym powodzenie Wezwania.

Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [http://www.colian.pl/profil\\_inwestorski/](http://www.colian.pl/profil_inwestorski/)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 45. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB**

Zarząd

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 2017 r.	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 3 kw. 2017 r.
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych 195 akcji na okaziciela	21 400 akcji imiennych 195 akcji na okaziciela
Marcin Szuława	Członek Zarządu	49 000 akcji na okaziciela	49 000 akcji na okaziciela

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczak – nie posiada akcji,  
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,  
Członek Jacek Dziekoński – nie posiada akcji,  
Członek Mikołaj Franzkowiak – nie posiada akcji,  
Członek Krzysztof Obłój – nie posiada akcji,

W okresie od dnia publikacji raportu za 3 kwartał 2017 roku do dnia przekazania raportu za 2017 rok nie wystąpiła zmiana w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące emitenta.

**Nota 46. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	141	151
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	113	84
- za usługi doradztwa podatkowego		11
- za pozostałe usługi		23
<b>RAZEM</b>	<b>254</b>	<b>269</b>

**Nota 47. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	533	572

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>			
Jan Kolański	Prezes Zarządu Emitenta	36	36
Jan Kolański	Z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	72	162
Marcin Szuława	Członek Zarządu Emitenta	24	24
Marcin Szuława	Z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	401	350
<b>RAZEM</b>		<b>533</b>	<b>572</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Marcin Matuszczak	Przewodniczący	59	55
Marcin Sadlej	Wiceprzewodniczący	42	49
Jan Mikołajczyk	Sekretarz	42	49
Piotr Łagowski	Członek	50	45
Jacek Dziekoński	Członek	48	45
Krzysztof Obłój	Wiceprzewodniczący	12	
Dariusz Orchowski	Sekretarz	3	
Mikołaj Franzkowiak	Sekretarz	9	
<b>RAZEM</b>		<b>265</b>	<b>243</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 48. ZATRUDNIENIE**

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zarząd	11	9
Administracja	219	211
Dział sprzedaży	97	89
Pion produkcji	1 108	1 207
Pozostali	307	322
<b>Razem</b>	<b>1 742</b>	<b>1 838</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	259	324
Liczba pracowników zwolnionych	271	336
<b>Razem</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>

**Nota 49. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>194 721</b>	<b>89 387</b>
Różnice kursowe z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego	6 252	13
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych</b>	<b>200 973</b>	<b>89 400</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Amortyzacja:</b>	<b>30 793</b>	<b>30 700</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	1 086	1 092
odpis aktualizujący wartość firmy z konsolidacji		-248
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	29 201	29 856
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	506	
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>12</b>	<b>-76</b>
odsetki zapłacone od kredytów	397	505
odsetki otrzymane od pożyczek		-101
odsetki zapłacone dotyczące inwestycji	25	29
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-410	-509
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>-322</b>	<b>478</b>
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-14 131	417
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	5 704	
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	1 484	
wartość netto zlikwidowanych nieruchomości inwestycyjnych	381	
odpis aktualizujący znaki towarowe	6 240	61
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>12 305</b>	<b>-4 052</b>
zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 305	-1 329
wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia jednostki		-2 723
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>17 011</b>	<b>-794</b>
zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	17 011	-2 408
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem „-“)		1 614
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-12 026</b>	<b>772</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-12 174	-4 176
korekta o zmianę stanu należności dotyczącą aktywów trwałych	964	20



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2017 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-816	3 140
wartość należności przejęta w wyniku połączenia jednostki		1 788
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-9 382</b>	<b>25 633</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-20 775	27 354
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów trwałych	11 393	-149
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		210
wartość zobowiązań przejęta w wyniku połączenia jednostki		-1 782
<b>Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:</b>	<b>-1 603</b>	<b>-2 475</b>
prowinne i opłaty bankowe	89	582
rzeczowe aktywa trwałe przeklasyfikowane do zużycia materiałów		-36
dotacja PFRON	-1 397	-1 585
inne korekty konsolidacyjne - likwidacja spółek zależnych		-403
wyceny aktuarialne	343	-1 335
korekta funduszu socjalnego	11	
zmiana rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-649	-80
rozliczenia międzyokresowe jednostki przejętej		382

Opatówek, dnia 27.04.2018 roku

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanieMarcin Szuława  
Członek ZarząduJan Kolański  
Prezes Zarządu