

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COLIAN HOLDING S.A.
ZA 2017 ROK**

Opatówek, dnia 27.04.2018

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	5
1.1. Historia Spółki.....	5
1.2. Podmiot dominujący COLIAN HOLDING S.A.....	7
1.2.1. Kapitał zakładowy.....	7
1.2.2. Władze Spółki.....	7
1.2.3. Główni Akcjonariusze COLIAN HOLDING S.A.....	8
1.2.4. Najważniejsze wydarzenia 2017 roku.....	9
1.2.5. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2017 roku.....	9
1.2.6. Udziały w Spółkach zależnych od COLIAN HOLDING S.A na dzień 31.12.2017.....	9
1.3. Colian sp. z o.o.....	10
1.3.1. Udziałowcy.....	10
1.3.2. Władze Spółki.....	10
1.3.3. Najważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2017 roku.....	10
1.3.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2017 roku.....	11
1.3.5. Udziały w innych podmiotach.....	11
1.4. Colian Logistic sp. z o.o.....	11
1.4.1. Udziałowcy.....	11
1.4.2. Władze Spółki.....	11
1.4.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2017 roku.....	11
1.4.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2017 roku.....	11
1.5. Colian Factory sp. z o.o.....	12
1.5.1. Udziałowcy.....	12
1.5.2. Władze Spółki.....	12
1.5.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2017 roku.....	12
1.5.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2017 roku.....	12
1.6. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego.....	12
2. Stosowane w GK COLIAN HOLDING S.A. SZJ i bezpieczeństwa żywności.....	18
3. Sytuacja rynkowa i sprzedaż.....	20
3.1. Pozycja rynkowa.....	20
3.2. Sprzedaż w GK Colian: dywizje słodka, kulianna, napojowa oraz usługi logistyczne.....	24
4. Logistyka Zakupów.....	27
5. Logistyka Sprzedaży.....	27
6. Inwestycje w Grupie Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A.....	27
7. Zatrudnienie pracowników i ich rozwój.....	28
8. Analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej.....	29
8.1. Skonsolidowany bilans.....	29
8.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	31
8.3. Ocena sytuacji finansowej.....	34
8.3.1. Analiza wskaźnikowa.....	34
9. Czynniki nietypowe i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.....	36
10. Informacje o znanych Spółce / Grupie Kapitałowej /, umowach mogących	

w przyszłości skutkować zmianami w strukturze Akcjonariuszy.....	36
11. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia.....	37
12. Programy świadczeń pracowniczych.....	37
13. Współpraca z podmiotami powiązanymi.....	37
14. Wynagrodzenia Członków organów nadzorczych oraz zarządzających.....	38
15. Wynagrodzenie audytora.....	38
16. Zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu.....	38
17. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	41
17.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	41
17.2. Prowadzone sprawy sądowe.....	41
17.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	41
17.4. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	43
17.5. Informacje o posiadaczach wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	44
17.6. Informacja dotycząca wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu przez Emitenta.....	44
17.7. Informacja dotycząca zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	44
17.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	45
17.9. Akcje / udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją.....	46
17.10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.....	46
17.11. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta.....	46
17.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy w GK Colian Holding S.A.....	48
17.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w GK COLIAN S.A.....	49
17.14. Informacja dotycząca umów i porozumień zawarte w GK a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska lub inne przypadki.....	49
17.15. Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.....	49
17.16. Informacja o zobowiązaniach wynikających ze świadczeń emerytalnych dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	49
17.17. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	49
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników determinujących rozwój Grupy Kapitałowej.....	50
18.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A.....	50
18.2. Strategia Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A.....	51
18.3. Czynniki rozwoju istotne dla działalności GK Colian Holding S.A.....	52

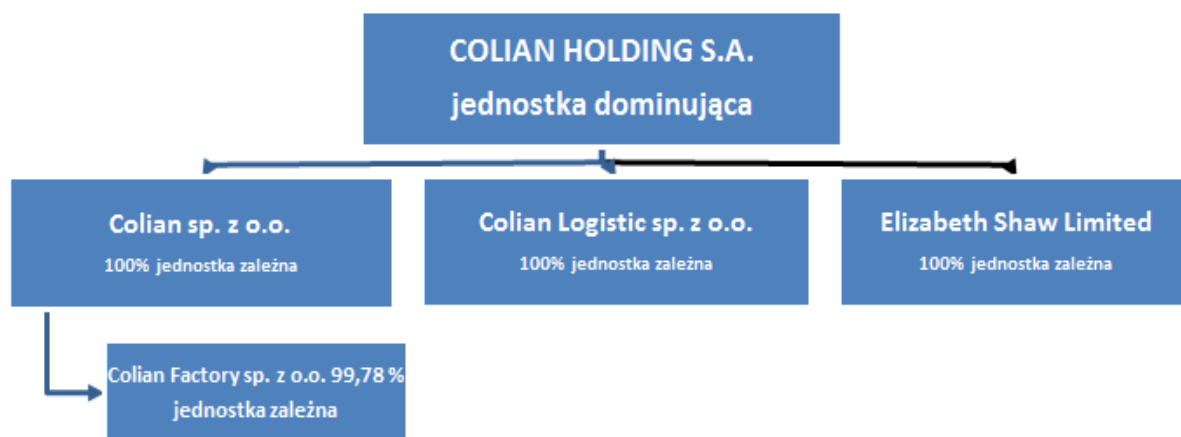
19. Załącznik nr 1 – Skonsolidowane oświadczenie na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej	53
20. Podsumowanie.....	53

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Na dzień 31 grudnia 2017 r. poniżej wymienione spółki tworzą Grupę Kapitałową Colian Holding S.A.

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

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r.



Przedstawiony na schemacie graficznym posiadany udział procentowy w Spółkach zależnych dotyczy udziału w kapitale i jest równy procentowemu udziałowi w posiadanych głosach. Szczegółowa informacja o powiązaniach w ramach Grupy Kapitałowej zawarta została w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

W dalszej części Sprawozdania Zarządu dla pełnej nazwy Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. w tekście mogą być używane skróty: „GK”, „Grupa”, „GK Colian”.

1.1. HISTORIA SPÓŁKI

COLIAN HOLDING S.A. (do dnia 22/08/2008 Jutrzenka S.A.) z siedzibą w Opatówku (do 11/04/2008 siedziba mieściła się w Bydgoszczy) swoją działalność rozpoczęła w I połowie XX wieku. Firma Jutrzenka powstała z połączenia dwóch przedwojennych Firm działających w Bydgoszczy:

- Fabryki Braci Tysler, która powstała w 1922 roku, zatrudniającej 70 pracowników,
- Fabryki Cukrów i Czekolady „Lukullus”, która powstała w 1918 roku, zatrudniającej 250 pracowników.

13 lutego 1993 roku Jutrzenka otrzymała status Spółki Akcyjnej. Rok później, 13 października 1994 roku akcje Spółki wprowadzono do obrotu publicznego. Pierwsze

notowanie akcji na rynku równoległym miało miejsce 16 maja 1995 roku. Na rynku podstawowym Przedsiębiorstwo zadebiutowało 23 kwietnia 1997 roku.

Do czerwca 2008 w skład przedsiębiorstwa Jutrzenka wchodziły: trzy zakłady produkcyjne zlokalizowane w Bydgoszczy, jeden zakład w Poznaniu oraz nabyty w 2007 zakład w Opatówku. Zakłady stanowiły integralną część przedsiębiorstwa, gdyż nie posiadały osobowości prawnej.

W dniu 30 czerwca 2008 roku w drodze aktu notarialnego (Rep. A nr 2502/2008) Jutrzenka Holding S.A. (Nazwa Spółki w dalszej części niniejszego punktu nie występuje), jako jedyny wspólnik objęła 993.776 udziałów (o wartości nominalnej 500 zł każdy) Jutrzenki Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku (do dnia 4 lipca 2008 roku Spółka ta funkcjonowała pod firmą Kaliszanka sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu) o wartości 496.888.000 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci własności przedsiębiorstwa COLIAN S.A. w rozumieniu art. 55¹ jako zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej z wyłączeniami wskazanymi w treści umowy przeniesienia własności przedsiębiorstwa (akt notarialny Rep. A nr 2506/2008).

W dniu 30.11.2011 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o połączeniu Spółki Colian S.A. ze Spółką Ziolopec Sp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach w ramach projektu konsolidacyjnego.

W styczniu 2013 roku doszło do podpisania umowy przedwstępnej na zakup FC Solidarność. Z dniem 29 kwietnia 2013 r. Colian Sweet, spółka zależna Colian S.A. przejęła lubelskiego producenta słodczy Solidarność. Firma Cukiernicza Solidarność powstała 4 czerwca 1952 roku.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Colian Holding S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Elizabeth Shaw Limited, z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 03737259. Nabywając spółkę Elizabeth Shaw Limited, Colian Holding S.A. jednocześnie przejęła pełną kontrolę nad jej spółką zależną pod firmą Famous Names Limited z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 05450437. Spółka Elizabeth Shaw Limited jest dostawcą wyrobów czekoladowych oferowanych pod uznanymi na rynku brytyjskim markami Elizabeth Shaw i Famous Names.

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 Zarząd Colian Holding S.A. poinformował o tym raporcie bieżącym numer 52/2017.

Aktualnie przeważającą formą działalności COLIAN HOLDING S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

1.2. PODMIOT DOMINUJĄCY COLIAN HOLDING S.A.

1.2.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Colian Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 28.920.565,35 zł i dzielił się na 192 803 769 sztuk akcji, o wartości nominalnej 0,15 zł za 1 akcję, w tym na:

akcje imienne serii A (uprzywilejowane)	–	37.400 sztuk akcji,
akcje na okaziciela serii B	–	52.064.620 sztuk akcji,
akcje na okaziciela serii C	–	91.257.440 sztuk akcji,
akcje na okaziciela serii D	-	49.444.309 sztuk akcji.

Występują ograniczenia przenoszenia prawa własności Emitenta. Zbycie i zastawienie akcji uprzywilejowanych wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na 31.12.2017r.:

Zarząd:

Jan Kolański – 21.595 szt. akcji z czego 21.400 szt. akcji imiennych
oraz 195 szt. akcji na okaziciela

Marcin Szuława – 49.000 szt. akcji na okaziciela

Szczegółowe zestawienie o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające, nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania szczegółowo zostało opisane w nocie nr 51 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W okresie objętym sprawozdaniem COLIAN HOLDING S.A. nabyła w ramach Programu Wykupu Akcji Własnych 448.200 szt. akcji.

Wartość nominalną nabytych w 2017 akcji własnych wyniosła 67 tys. zł, a cena nabycia 1 499 tys. zł.

1.2.2. WŁADZE SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2017r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Marcin Matuszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Krzysztof Obłój – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Mikołaj Franzkowiak – Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jacek Dziekoński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 19 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu, w skład którego zostali wybrani następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Pan Mikołaj Franzkowiak - jako Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Pan Krzysztof Obłój - jako Członek Komitetu Audytu,
3. Pan Piotr Łagowski - jako Członek Komitetu Audytu.

Zarząd Spółki:

1. Jan Kolański – Prezes
2. Marcin Szuława – Członek Zarządu

Prokurenci:

Zofia Suska

1.2.3. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE COLIAN HOLDING S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu:

Tabela nr 1: Główni Akcjonariusze Colian Holding S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	77 650 161	40,27 %	77 692 961	40,28 %
<i>Barbara Kolańska</i>	5 000 000	2,59 %	5 000 000	2,59 %
<i>Ziolopec sp. z o.o.</i>	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07 %
<i>Jan Kolański</i>	21 595	0,01 %	64 395	0,03 %
ALLUMAINVEST Sp. z o.o.	70 558 820	36,60 %	70 558 820	36,59 %
IPOPEMA 21 FIZAN	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	5,29%
Razem	192 803 769	100,00%	192 878 569	100%

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

W skład porozumienia wchodzi następujące osoby i podmioty prawne:

1. **Barbara Kolańska** - posiada 5.000.000 sztuk akcji, co stanowi 2,59 % udziału w kapitale zakładowym i 5.000.000 głosów, co stanowi 2,59 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,
2. **Ziolopec sp. z o.o.** z siedzibą w Opatówku - posiada 2 069 746 sztuk akcji, co stanowi 1,07% udziału w kapitale zakładowym i 2 069 746 głosów, co stanowi 1,07 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,
3. **Jan Kolański** – posiada 21.595 sztuk akcji, co stanowi 0,01% udziału w kapitale zakładowym i 64.395 głosów, co stanowi 0,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,

4. **AllumaInvest sp. z o.o.** z siedzibą w Kaliszu – posiada 70 558 820 sztuk akcji, co stanowi 36,60 % udziału w kapitale zakładowym i 70 558 820 głosów, co stanowi 36,58 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

1.2.4. WAŻNIEJSZE WYDRZENIA W 2017 ROKU

1. W drugim półroczu 2017 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Pan Marcin Sadlej i Pan Jan Mikołajczyk złożyli w dniu 25 września 2017 roku oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. Po rezygnacji obu Panów zostali powołani do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Obłój i Pan Dariusz Orchowski. Jednakże po upływie niespełna miesiąca, w dniu 18.10.2017 r., rezygnację z pełnienia tej funkcji złożył Pan Dariusz Orchowski. W dniu 19.10.2017r. w drodze kooptacji powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Mikołaja Franzkowiaka.
2. W dniu 19 października 2017r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu. W jego skład weszli Panowie: Mikołaj Franzkowiak, Krzysztof Obłój i Piotr Łagowski.
3. W dniu 22.12.2017 roku Colian Holding S.A. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lily O'Brien's Holding Limited (LOBH) z siedzibą w Newbridge Co. Kildare w Irlandii, która jest renomowanym producentem i sprzedawcą czekoladowych wyrobów premium i deserów, głównie pod brandem Lily O'Brien's.

1.2.5. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2017 ROKU

1. Na posiedzeniu w dniu 25 sierpnia 2017 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu wpisał dane dotyczące sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności za 2016 rok.
2. W dniu 27 grudnia 2017 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zaktualizował informacje dotyczące składu Rady Nadzorczej.

1.2.6. UDZIAŁY W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OD COLIAN HOLDING S.A. NA DZIEŃ 31.12.2017 r.

- 1) Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 1.742.312 udziałów o wartości 765 995 774,89 zł (100% udziałów).
- 2) Colian Logistic sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 10.000 udziałów o wartości 708 090 zł (100% udziałów).
- 3) Elizabeth Shaw Limited z siedzibą w Bristolu – 1 447 625 udziałów o wartości 127 678,50 zł (100% udziałów).
- 4) Lily O'Brien's Holding Limited z siedzibą w Newbridge Co. (100% udziałów) – przeniesienie własności udziałów nastąpiło **3 stycznia 2018 roku.**

1.3. COLIAN sp. z o.o.

1.3.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Spółki Colian sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 r. wynosił 871 156 000,00 zł i dzielił się na 1.742.312 udziałów. Wartość 1 udziału to 500,00 zł.

Udziałowcy:

100% posiada Colian Holding S.A. z siedzibą w Opatówku.

1.3.2. WŁADZE SPÓŁKI

a) Zgromadzenie Wspólników.

b) Zarząd Spółki:

Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r. przedstawia się następująco:

Jan Kolański – Prezes Zarządu

Marcin Szulawa – Członek Zarządu

Krzysztof Koszela – Członek Zarządu

Jarosław Taberski - Członek Zarządu

c) Prokurent:

Grażyna Nowicka

1.3.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W 2017 ROKU

- 1) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017 r. podjęło uchwałę w sprawie powierzenia przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017r. firmie KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
- 2) Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017 r. podjęło następujące uchwały w sprawie:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, obejmujący okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
 - c) podziału zysku,
 - d) udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu oraz Członkom Zarządu.

1.3.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2017 ROKU

Na posiedzeniu w dniu 16 sierpnia 2017 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu wpisał dane dot. sprawozdania finansowego za 2016 rok.

1.3.5. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH (na dzień 31.12.2017)

Colian Factory sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 39.015 udziałów o łącznej wartości 1.950.750,00 zł.

1.4. COLIAN LOGISTIC sp. z o.o.

1.4.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 zł i dzieli się na 10.000 udziałów. 100% udziałów posiada COLIAN HOLDING S.A.

1.4.2. WŁADZE SPÓŁKI

a) Zgromadzenie Wspólników

b) Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 roku przedstawia się następująco:

Tomasz Kosik – Prezes Zarządu

Daniel Nowicki- Członek Zarządu

c) Prokurent

Jan Kolański

1.4.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W 2017 ROKU

- 1) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017 r. podjęło uchwałę w sprawie powierzenia przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r. firmie KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
- 2) Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017 r. podjęło następujące uchwały w sprawie:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016 r.,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, obejmujący okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
 - c) podziału zysku,
 - d) udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu oraz Członkom Zarządu.

1.4.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2017 ROKU

Na posiedzeniu w dniu 28 sierpnia 2017r. Sąd Rejonowy w Poznaniu wpisał dane dot. sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Zarządu za 2016 rok.

1.5. COLIAN FACTORY sp. z o.o.

1.5.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 1.955.000,00 zł i dzielił się na 39.100 sztuk udziałów, o wartości nominalnej 50 zł za 1 udział. Colian sp. z o.o. posiada 39.015 udziałów o wartości 1.950.750 zł. Resztę udziałów posiada Łukasz Kolański (85 udziałów, o łącznej wartości 4.250 zł).

1.5.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników
- b) Zarząd Spółki
Bogusław Rząd – Prezes Zarządu
- c) Prokurenci
Łukasz Kolański
Michał Ciemiecki
Krzysztof Wojtaluk

1.5.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W 2017 ROKU

- 1) Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 30.06.2017 r. podjęło następujące uchwały w sprawie:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
 - c) podziału zysku,
 - d) udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu.
- 2) Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017r. podjęło uchwałę w sprawie powierzenia przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, firmie KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

1.5.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2017 ROKU

Na posiedzeniu w dniu 28 sierpnia 2017r. Sąd Rejonowy w Poznaniu wpisał dane dotyczące sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności za 2016 rok.

1.6. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Colian Holding S.A. ("Spółka"), w wykonaniu obowiązku określonego w § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz

warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz mając na uwadze treść dokumentu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 stanowiącego załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. przedstawia niniejszym raport ze stosowania zasad dobrych praktyk w 2017 roku.

1. Zarząd informuje, że w 2017 roku, w Spółce stosowano zasady dobrych praktyk z wyjątkiem:

1) Zasady I.Z.1.15 w sprawie wykonywania polityki różnorodności

Spółka z należytym szacunkiem traktuje wytyczne zawarte w treści zasady i informuje, że są one brane pod uwagę podczas procesów rekrutacyjnych. Jednakże zaznacza, iż kluczowymi elementami wyboru na stanowiska we władzach spółki są: kompetencje, umiejętności, doświadczenie. Spółka rozważa celowość spisania wytycznych i wykonywanie zasady.

2) Zasad I.Z.1.16. oraz IV.Z.2. dotyczących transmisji obrad walnego zgromadzenia.

Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują wykorzystania środków komunikacji elektronicznej podczas obrad walnych zgromadzeń.

3) Zasady I.Z.1.20. dotyczącej zamieszczania na stronie materiałów z obrad Walnego Zgromadzenia Spółki.

Z uwagi na nieregistrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki niestosowanie tej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

4) Zasad III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., dotyczących Systemów i funkcji wewnętrznych.

Zasady nie są stosowane z uwagi na ograniczoną skalę działalności Colian Holding S.A. (działalność operacyjna jest wykonywana przez spółki zależne) i niewielką liczbę osób zatrudnionych w Spółce.

5) Zasady VI. Z.1. dotyczącej uzależnienia poziomu wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Obecnie zasada nie jest w pełni stosowana przez Spółkę. Trwają jednak prace zmierzające do skonstruowania programów motywacyjnych uwzględniających długoterminową sytuację finansową Spółki.

Zarząd Spółki informuje także, że poniższe zasady nie mają zastosowania:

1) ze względu na brak decyzji o publikowaniu prognoz, na dzień dzisiejszy nie ma zastosowania Zasada szczegółowa I.Z.1.10.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych dotyczących wyników Spółki i Grupy.

2) ze względu na fakt, iż papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zasada IV. R. 3 nie ma zastosowania.

3) zasada VI. Z. 2. dotycząca programów motywacyjnych nie dotyczy Spółki.

Funkcjonujące w Spółce systemy motywacyjne dla członków Zarządu i kluczowych menedżerów nie przewidują przyznawania opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.

OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENIŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenia przeprowadzane są na podstawie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu, oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Colian Holding S.A. przyjętego uchwałą nr 21 ZWA z 28 czerwca 2005 r. Zgodnie z brzmieniem regulaminu Zarząd zwołuje zgromadzenie w czasie i miejscu dogodnym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy. Spółka stosuje zasadę uzasadnienia przez wnioskodawców spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia. Projekty uchwał udostępniane są Akcjonariuszom w zgodzie z brzmieniem powszechnie obowiązujących przepisów w tym zakresie. Spółka stara się w każdym przypadku nie odwoływać i nie zmieniać terminów walnych zgromadzeń. W zgromadzeniu mogą uczestniczyć Przedstawiciele Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariusza. Pełnomocnik winien przedłożyć stosowne pełnomocnictwo. Obrady Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej podejmuje kroki niezbędne do wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia powstrzymując się od jakichkolwiek rozstrzygnięć merytorycznych. Przewodniczący kieruje obradami zgodnie z regulaminem oraz właściwym porządkiem obrad. Przewodniczący stoi na straży praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień. Dba również o sprawny przebieg obrad. Szczegółowe uprawnienia Przewodniczącego zostały enumeratywnie wskazane w regulaminie ZWA. Regulamin przewiduje możliwość wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym oddawaniem głosów. W przypadku nie powołania Komisji Skrutacyjnej, jej czynności wykonuje Przewodniczący. Przewodniczący udziela głosu stosownie do przyjętego porządku obrad i sporządzonej listy mówców. W sprawach porządkowych lub formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Istnieje możliwość zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jednakże wymaga to zgody 75% głosów oddanych w tej sprawie na WZA. Do wyłącznej kompetencji WZA należy wybór członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie kooptacji składu Rady Nadzorczej. Każdy Akcjonariusz ma prawo zgłaszać do składu Rady Nadzorczej swojego kandydata. Warunki skutecznego zgłoszenia zostały określone w Regulaminie. Na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady

powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Na żądanie Akcjonariusza do protokołu sporządzanego przez notariusza przyjmuje się jego pisemne oświadczenie dotyczące spraw objętych porządkiem obrad. Akcjonariusze mają prawo żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, mogą również przeglądać księgę protokołów. Zarząd Spółki przed, ale również w trakcie posiedzenia WZ zapewnia dostęp do regulaminu WZA.

SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCY I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

a) Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 31.12.17 r.

Prezes Zarządu – Jan Kolański

Członek Zarządu – Marcin Szulawa

Zasady i tryb pracy Zarządu zostały zawarte w Statucie Spółki, Regulaminie Zarządu, Regulaminie Organizacyjnym Spółki. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Wyboru dokonuje również Rada Nadzorcza na kadencje 3 – letnią. Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu Spółki samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie lub jeden członek zarządu wspólnie z prokurentem. Do 200 tys. zł możliwe jest działanie jednego członka zarządu. Do kompetencji Zarządu należą sprawy niezastrzeżone dla innych organów spółki. Statut przewiduje konieczność wyrażenia zgody Rady Nadzorczej na niektóre działania podejmowane przez zarząd w tym np. zawarcie umowy przenoszącej wartość 30 mln. zł. Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały zapadają większością głosów. W przypadku równowagi decyduje głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu dokumentowane są protokołami. Rodzaj umowy zawieranych i sposób wynagradzania ustalany jest przez Radę Nadzorczą. Regulamin zarządu przewiduje ściśle określone przypadki, w których konieczne jest podjęcie uchwały zarządu. Posiedzenia odbywają się co najmniej raz w miesiącu i zawsze gdy wymaga tego sytuacja.

b) Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.17 r. był następujący:

Przewodniczący Rady – Marcin Matuszczak

Członek Rady – Mikołaj Franzkowiak

Członek Rady - Krzysztof Obłój

Członek Rady – Jacek Dziekoński

Członek Rady – Piotr Łagowski

Rada Nadzorcza Colian Holding S.A. działa na podstawie przepisów KSH, na podstawie stosownych postanowień Statutu Spółki, oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej spółki. Rada może składać się z członków w liczbie od 5 do

7 osób. Liczbę członków ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady powołuje Walne Zgromadzenie na okres 3 lat kadencji. W przypadku powołania lub kooptacji członka rady w trakcie trwania kadencji jego mandat wygasa równocześnie z upływem tej kadencji. Kooptacji dokonuje Rada Nadzorcza. Warunki kooptacji są ściśle określone w Statucie Spółki. Zatwierdzenia wyboru dokonuje najbliższe walne zgromadzenie. Przynajmniej dwóch członków Rady powinno spełniać kryteria niezależności. Zarząd w tym zakresie złożył stosowne oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk. Zgodnie z brzmieniem Statutu kandydaci na członków rady powinni spełniać określone przymioty, w tym mieć wykształcenie, wiedzę i doświadczenie oraz walory etyczne pozwalające na należyte wypełnienie obowiązków stawianych przez Radą. Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz może Sekretarza Rady. Posiedzenia Rady odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał ale zawsze w miarę potrzeb. Uchwały podejmowane przez Radę są ważne w przypadku pisemnego zaproszenia wszystkich członków na co najmniej 7 dni przed planowanym posiedzeniem oraz uczestniczenie w posiedzeniu co najmniej 3 członków. Uchwały co do zasady zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej 3 członków Rady. Rada może podejmować uchwały z wykorzystaniem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Odbycie posiedzenia i podejmowanie uchwał za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość może nastąpić pod warunkiem zachowania trybu przewidzianego dla zwoływania posiedzeń Rady i uprzednim powiadomieniu wszystkich członków Rady o treści uchwały. Uchwały podjęte w takim trybie będą ważne pod warunkiem podpisania protokołu przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego lub innego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Przewodniczącego. Do kompetencji Rady należy sprawowanie nadzoru nad działalnością spółki. Statut w § 20 określa wprost uprawnienia Rady Nadzorczej. Rada raz w roku przedstawia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki. Statut przewiduje możliwość wykonywania obowiązków stawianych przez prawo komitetowi audytu przez Radę w przypadku spełnienia określonych prawem warunków.

c) Komitet Audytu

W związku z obowiązkiem wynikającym z § 70 ust 6 pkt 5 lit I 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, że:

1. członkami Komitetu Audytu spełniającymi kryteria niezależności są: Pan Krzysztof Obłój oraz Mikołaj Franzkowiak,
2. członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są: Pan Piotr Łagowski Pan Mikołaj Franzkowiak.
Piotr Łagowski - ukończone studia wyższe na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, członek zarządów spółek giełdowych (ZPW Grajewo S.A., Impexmetal S.A. Boryszew S.A.). Dyrektor inwestycyjny w SCG Fund Management odpowiedzialny za wdrożenie systemu sprawozdawczości finansowej w spółkach, których głównym

akcjonariuszem był NFI Hetman S.A., dyrektor w firmie doradztwa finansowego Pekaó Access sp. z o.o., członek Komitetu Audytu spółki giełdowej Stelmet S.A.

Mikołaj Franzkowiak – ukończone studia wyższe na Uniwersytecie im. A. Mickiewicza na Wydziale Prawa i Administracji, kierunek Prawo, specjalizacja Prawo finansowe, studia podyplomowe na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, Wydział Zarządzania, kierunek Rachunkowość, studia doktoranckie na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, Wydział Zarządzania, Katedra Inwestycji i Rynków Kapitałowych

Uzyskane certyfikaty: Chartered Financial Analyst (CFA) od 2007; członek Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa (egzamin, 2016)

Odbyte szkolenia: Amsterdam Institute of Finance, Holandia (2007) Seminarium: Advanced Financial Statement Analysis: „Sprawozdawczość finansowa jako źródło informacji finansowej w ujęciu branżowym”, BDO Numerica (2007) „International Accounting Standards (IAS/IFRS)”, BDO Numerica (2007) „Analiza wyniku finansowego instrumentów pochodnych”, Opolski Szkolenia i Doradztwo (2015)

Doświadczenie zawodowe 2016-2017 Grupa Kapitałowa ENEA, ENEA S.A., Członek Zarządu, Wiceprezes ds. finansowych, 2013-2016 Grupa Banku Zachodniego WBK BZ WBK Faktor Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej (2013 – 2016), Bank Zachodni WBK S.A. Dyrektor Departamentu Finansów Skarbu (2015 – 2016); Dyrektor Departamentu Controllingu dla Klientów Korporacyjnych (2011 – 2015);

3. członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka jest Pan Piotr Łagowski.

Piotr Łagowski - wieloletni doradca strategiczny i finansowy wiodących na polskim rynku spółek z branży spożywczej takich jak Colian Holding S.A. (producent markowych słodczy, napojów i przypraw) czy HFP S.A. (producent markowego ryżu, kasz oraz wyrobów piekarniczych);

d) Wybór Audytora

1. Głównymi założeniami polityki wyboru firmy audytorskiej są:
 - wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej. Zgłaszające się do udziału w procesie wyboru firmy audytorskie powinny wykazać swoją niezależność i etyczne postępowanie,
 - Spółka przestrzega ustawowych wymagań dotyczących rotacji firmy audytorskiej i kluczowego rewidenta;
 - składając ofertę firmy audytorskie zobowiązane są spełnić szereg wymogów formalnych;
 - ocena ofert złożonych przez firmy audytorskie przeprowadzana jest w oparciu o szereg kryteriów, w tym w szczególności: liczba biegłych rewidentów zatrudnionych przez firmę audytorską oraz ich kwalifikacje zawodowe, doświadczenie w branży, w której działa Spółka, przedstawiony przez firmę audytorską harmonogram planowanych czynności rewizyjnych, wysokość wynagrodzenia.
2. Głównymi założeniami polityki w zakresie świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej Spółki są:
 - założenie, że nie jest możliwe aby biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską

lub jakikolwiek członek sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, mógł świadczyć bezpośrednio lub pośrednio na rzecz Spółki lub jednostek powiązanych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych lub czynnościami rewizji finansowej;

- powyższy zakaz obowiązuje w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania oraz w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres badania w zakresie usług prawnych tj. udzielania porad prawnych, negocjowanie umów, występowanie w roli rzecznika sporu;
 - katalog usług zabronionych jest zbieżny z katalogiem usług zabronionych, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej, L rok 2014 nr 158 poz. 77 z późn. zm.)
3. Wybór biegłego rewidenta nastąpił w drodze uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 maja 2017 roku, zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2017 r. wydłużającą okres obowiązywania umowy z biegłym, do wymaganych przez przepisy prawa dwóch lat.
 4. Na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jej sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem;

OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Regulamin Organizacyjny Spółki określa ogólne zasady odpowiedzialności i nadzoru w Spółce. Zgodnie z jego brzmieniem odpowiedzialność za nadzór i kontrolę ponoszą członkowie Zarządu, kierownicy jednostek organizacyjnych, inni pracownicy. Kontrola przeprowadzana jest w ramach obowiązków służbowych poszczególnych jednostek organizacyjnych. Kontrola w określonym obszarze może zostać również przeprowadzona ad hoc w zakresie zleconym przez Zarząd Spółki przez wyznaczony do tego zespół pracowników. Możliwe jest również zlecenie przeprowadzenia kontroli przez podmiot zewnętrzny.

Szczegółowe informacje na temat przestrzegania zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. znajdują się na stronie Internetowej http://www.colian.pl/profil_inwestorski/pl/lad-korporacyjny/dobre-praktyki

2. STOSOWANIE WDROŻONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. - SYSTEMÓW ZAPEWNIENIA JAKOŚCI I BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOŚCI

W Grupie Kapitałowej COLIAN S.A kontynuowane jest utrzymywanie i doskonalenie jednolitego Systemu Zarządzania Jakością. Utrzymane zostały certyfikaty standardów sieci handlowych IFS (International Food Standard) BRC (British Retail Consortium) oraz ISO

9001:2008. Zrezygnowano z certyfikacji normy ISO 14 001 z uwagi na brak zainteresowania klientów Grupy, jednakże wszystkie wymagania normy i prawne są należycie wypełniane. Standardy IFS i BRC utrzymane zostały na najwyższym poziomie. Audyty certyfikujące przeprowadziła międzynarodowa, renomowana Firma Bureau Veritas Polska sp. z o.o.

a) Audyty zewnętrzne sieci handlowych

Zakłady produkcyjne w GK COLIAN wizytowane są przez auditorów sieci handlowych. W 2017 r. odbyły się audyty kilku sieci handlowych. Audyty zakończyły się wynikiem pozytywnym i rekomendacją do dalszej współpracy. Stwierdzone drobne niezgodności zostały usunięte.

b) Posiadane Certyfikacje

Poniższa tabela przedstawia status wdrożonych i certyfikowanych standardów jakości.

Tabela nr 2. Status wdrożonych i certyfikowanych standardów jakości

Oddział	IFS v 6	BRC v 6	HACCP	ISO 9001
Biuro Główne	X	X	X	X
Poznań	X	X	X	X
Lublin	X	X	X	X
Bydgoszcz	X	X	X	X
Kalisz	X	X	X	X
Colian Logistic	-	-	X	X
Colian Factory	X	X	X	X
Opatówek / Hellena	-	-	X	X
Wykroty	X	X	wdrożony nie certyfikowany	wdrożony nie certyfikowany

X – oznacza wdrożony i certyfikowany system

Źródło: dane własne Grupy

Dostawcy surowców i opakowań są skrupulatnie dobierani. Procesy technologiczne, surowce, opakowania poddawane są nadzorowi i monitorowaniu, a wyroby - na etapie produkcji - kodowaniu w celu identyfikacji. W zakładach zlokalizowane są laboratoria mikrobiologiczne, w których monitorowana jest czystość mikrobiologiczna obszarów produkcyjnych, surowców, wyrobów gotowych, co zapewnia bezpieczeństwo konsumentów naszych produktów. Zarządzanie procesami w firmie wspomagane jest przez system komputerowy SAP.

Wszystkie produkty wytwarzane są wyłącznie ze sprawdzonych i spełniających określone kryteria jakościowe surowców i opakowań. Aby zapewnić maksymalne bezpieczeństwo zdrowotne, na każdym etapie powstawania wyrobu, począwszy od dostawy surowców i opakowań, prowadzone są szczegółowe kontrole i badania zapobiegające błędom i umożliwiającym szybkie ich wykrywanie.

Dbłość o bezpieczeństwo i wysoką jakość produkcji, potwierdzanych zewnętrznymi audytami i certyfikatami jest częścią strategii Grupy i jednym z fundamentów jej rozwoju.

3. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ

3.1. Pozycja rynkowa

Colian sp. z o.o. działa na silnie konkurencyjnym rynku produktów spożywczych w otoczeniu podmiotów krajowych oraz koncernów międzynarodowych. Zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym zajmuje jedno z czołowych pozycji na rynku w Polsce.

Colian sp. z o.o. funkcjonuje w obrębie trzech dywizji biznesowych: słodczy, kulinariów (przypraw oraz bakalii) i napojów. Na jej portfolio składają się znane i doceniane przez konsumentów marki takie jak: Goplana, Grzeški, Familijne, Jeżyki, Jutrzenka, Akuku, Appetita, Siesta oraz Hellena.

Wafle impulsowe - Grzeški

Produkty marki Grzeški uzyskały silne wsparcie marketingowe w 2017r. W I połowie roku marka zrealizowała ogólnopolską kampanię reklamową w telewizji, Internecie, radiu i kinach. Część kampanii marki prezentowała nowy produkt Grzeški Gofree (wafel gofrowy) oferowany w 2 smakach. Tej linii produktowej dedykowana była kampania bilbordowa o zasięgu ogólnopolskim, skoncentrowana na dużych miastach, w celu najlepszego dotarcia do grupy docelowej.

W II połowie roku marka była wspierana w telewizji w innowacyjnym formacie – mini serialu. W stacji Polsat w okresie promocyjnym wyemitowano serial „Grzeški wracają do szkoły”, a w okresie świątecznym wyemitowano odcinek „Grzeški sami w domu”. Pierwsza emisja mini serialu spowodowała 15% wzrost sprzedaży Grzeška w badanym okresie (na podstawie pomiaru GfK „Media Monitor”) w stosunku do wzrostu kategorii 4%.

Nagrody:

Grzeški Gofree: Najlepszy Produkt – Wybór Konsumentów 2017

Grzeški Gofree: Perła Rynku FMCG 2017

Grzeški: Złoty Paragon 2017

Wafle rodzinne – Familijne

Działania marketingowe związane z marką Familijne były skoncentrowane na I połowie roku. W ramach marki Familijne priorytetem dla organizacji stała się kontynuacja wdrożenia na rynek nowej, innowacyjnej linii produktowej wafli rodzinnych Familijne 2GO. W odróżnieniu do dotychczasowego asortymentu marki Familijne 2GO to produkt który umożliwia marce Familijne dotarcie do konsumentów wafli rodzinnych w innych, do tej pory nie wykorzystywanych okazjach spożycia tj. podczas aktywności poza domem tym samym zwiększając częstotliwość wyboru i konsumpcji tej marki.

Nowy produkt Familijne 2GO były bardzo mocno wsparte działaniami ekspozycyjnymi w punkcie sprzedaży, ze szczególnym priorytetem nadanym wafłom impulsowym. Nowy produkt był aktywizowany także w pierwszym miesiącu wakacji lipcu, w miejscach letniego pobytu rodzin w programie „Kino Letnie”.

Oprócz wprowadzenia na rynek nowości marka Familijne zadbała również o stymulowanie wzrostu sprzedaży rdzennego asortymentu w programie dystrybucyjnym i ekspozycyjnym „Akcja Lato”.

Nagrody: Familijne 2GO: Najlepszy produkt – Wybór Konsumentów 2017

Ciastka w czekoladzie - Jeżyki

Jeżyki w I połowie 2017 roku kontynuowały komunikację w social mediach. Fanpage marki zachęcał do odkrywania tajemniczego świata Jeżyków. Jednocześnie marka była silnie wspierana trade marketingowo. W tym czasie wypracowano także nową komunikację (reklama TV, strona internetowa), której emisja rozpoczęła się w okresie świątecznym w grudniu i będzie kontynuowana w 2018 roku. W październiku rozpoczęto także sprzedaż edycji limitowanej w białej czekoladzie (smak kokosowy), czemu poświęcone było wsparcie w punkcie sprzedaży we wszystkich kanałach handlu. Działania przełożyły się na wzrost sprzedaży, a wariant Classic w dwóch okresach zyskał udział nr 1 w swojej kategorii ciastek w czekoladzie.

Herbatniki - Jutrzenka

Dla herbatników Jutrzenka kontynuowano komunikację w oparciu o działania online, które pozwoliły na dotarcie i odmłodzenie grupy docelowej. Marka współpracowała z blogerami i kontynuowała swoją strategię komunikacji bazującą na wspólnym rodzinnym gotowaniu w oparciu o unikalną cechę wiodącego produktu.

Praliny - Śliwka Nałęczowska

Śliwka Nałęczowska to marka z ponad 60-letnią tradycją. Receptura Śliwki Nałęczowskiej jest ściśle chronioną tajemnicą, a półprodukty używane do produkcji są zawsze najwyższej jakości. Główne działania marketingowe w I połowie 2017 roku nakierowane były na działania in-store, polegające na poprawie widoczności produktu. W II połowie roku, Śliwka Nałęczowska była wspierana promocyjnie w akcji "Śliwkobranie": dedykowany format produktu, loteria z nagrodami, silne wsparcie w punkcie sprzedaży. Marka rozpoczęła także inwestycję w sponsoring telewizyjny w programach „Koło Fortuny”, popularne seriale, partner sylwestra TVN oraz w Internecie (onet.pl, wp.pl).

Nagrody: Produkt został nagrodzony prestiżową nagrodą dla produktów unikatowych Ars Coquinaria oraz nagrodą Perła FMCG 2017.

Bomboniere - Solidarność

W I połowie 2017 roku kategoria bombonier była wspierana w czasie okazji sezonowych: Walentynki, Wielkanoc, Dzień Babci, Dziadka, Kobiet oraz okres komunijny. Oferta opierała się na limitowanych wersjach produktów, w dedykowanych szatach graficznych oraz okazjonalnych nakładkach i standach ekspozycyjnych. W II połowie roku działania skoncentrowane były na okazjach świątecznych w grudniu.

Praliny / Czekolady - Goplana

W I połowie 2017 roku kontynuowano budowanie dystrybucji innowacyjnych pralin Joy & Me. To innowacyjne pralinowe smakołyki w postaci wafłowej kulki o płaskim spodzie. Chrupiący wafelek wypełniony jest puszystym piankowym kremem, który kryje w sobie kroplę

owocowego nadzienia. Joy&Me oblane są czekoladą i zdobione czekoladowymi paseczkami odpowiadającymi kolorem smakom produktu. Stanowią oryginalną propozycję w segmencie wyrobów czekoladowych i nie posiadają rynkowego odpowiednika. Dostępne w dwóch smakach - czekoladowe z pomarańczowym nadzieniem oraz waniliowe z nadzieniem z owoców leśnych. Linia uzyskała wsparcie trade marketingowe w postaci ekspozycji dodatkowych w miejscu sprzedaży.

Marka Goplana wzbogaciła ofertę czekolad o 3 smaki dużych czekolad 245g.

Nagrody:

Joy&Me – Perła Rynku FMCG 2017

Czekolady Goplana Grześkowa i Jeżykowa – Perła Rynku FMCG 2017

Działania marketingowe w dywizji kulinarnej i napojowej w roku 2017

Działania marketingowe w dywizji kulinarnej w 2017 r.

W 2017 roku Grupa Colian konsekwentnie realizowała strategię rozwoju dywizji kulinarnej, udzielając wsparcia marketingowego markom Appetita i Siesta. Zrealizowano szeroki wachlarz działań zarówno z zakresu trade marketingu, jak i marketingu strategicznego. Działania trade marketingowe skierowano na rozwój sprzedaży, dystrybucji i ekspozycji w tym do dystrybutorów oraz do Punktów Sprzedaży Detalicznej (PSD).

Marka Appetita

Zgodnie z przyjętą długofalową strategią działań, w 2017 roku marka Appetita postawiła na wzmocnienie eksperckiego wizerunku i budowanie swojej silnej pozycji w TOP 5 marek ziół i przypraw na polskim rynku. Appetita otrzymała stałe wsparcie w mediach – TV, Internecie, prasie branżowej i konsumenckiej oraz poprzez działania PR.

W pierwszym półroczu ubiegłego roku, marka kontynuowała współpracę z rozpoznawalnym, kulinarnym programem telewizyjnym. Zioła i przyprawy Appetita kolejny raz zostały ulokowane w polskiej edycji, znanego na całym świecie programu MasterChef Junior. Uczestnicy podczas wszystkich etapów programu korzystali z produktów marki. W III i IV kwartale 2017 roku, Appetita konsekwentnie zwiększała świadomość marki m.in. poprzez obecność w programach kulinarnych. Marka była promowana zarówno w prestiżowym i największym kulinarnym show stacji TVN – programie MasterChef.

Marka sponsorowała wiele znaczących imprez kulinarnych. Zioła i przyprawy marki Appetita były wspierane w placówkach handlu detalicznego. W sezonach świątecznych marka postawiła na promocje cenowe w sklepach i dedykowane ekspozytory. Zakrojone na szeroką skalę aktywności marketingowe i trade marketingowe pozwoliły marce Appetita umocnić pozycję eksperta w branży kulinarnej oraz wzmocnić wizerunek marki wśród konsumentów.

Marka Siesta

W 2017 r. marka Siesta kontynuowała działania marketingowe zgodnie z przyjętą strategią. Podczas pierwszego półrocza 2017 roku marka rozwijała dystrybucję produktów i optymalizowała portfolio. Przez cały rok prowadzono także stałą komunikację PR, podkreślając

szerokie zastosowanie produktów, wygodę oraz wysoką jakość opakowań, a także liczne właściwości prozdrowotne orzechów i bakalii. Produkty otrzymały wsparcie w punktach sprzedaży, W kluczowym okresie dla branży bakaliowej, w sezonie bożonarodzeniowym, wybrane bakalie Siesta były oferowane w specjalnych cenach dla zwiększenia ich rotacji. Promocja cenowa była skierowana do kanału tradycyjnego i sieci lokalnych.

Marka Hellena

W 2017 roku marka Hellena podjęła szereg działań w obrębie marketingu strategicznego, które wzmocniły silną pozycję brandu na rynku. Przyjęta strategia ma na celu utrwalenie pozytywnego wizerunku marki wśród obecnych konsumentów i dotarcie z komunikacją do nowych konsumentów.

W 2017 roku na rynek wprowadzono nowości produktowe z portfolio Oranżady Hellena: żółte Oranżady Hellena w impulsowych formatach - butelka PET 400 ml, szklana butelka z kapslem typu twist-off o pojemności 275 ml oraz puszka 250 ml. W odpowiedzi na potrzeby konsumentów marka wprowadziła również białą Oranżadę Hellena FIT w puszcze 250 ml. Nowością w portfolio marki Hellena były również: żółta Oranżada Hellena w proszku oraz jedyna na rynku Galaretka czerwona o smaku oranżady Hellena. Jeśli chodzi o segment napojów niegazowanych, marka Hellena wprowadziła linię Hellena Family+ w impulsowych formatach o smaku: jabłko-owoce leśne, jabłko-gruszka oraz zielone jabłuszko, a także dwa nowe smaki Hellena Family+ w formacie 1,75 l – jabłko-pomarańcza i jabłko-wiśnia. Wszystkie nowe produkty otrzymały silne wsparcie marketingowe i PR.

Oranżada Hellena była lokowana również w prestiżowych programach rozrywkowych o zasięgu ogólnopolskim. Kampanie TV wsparte były komunikacją w Internecie min.: FB i YouTube, a także w prasie handlowej.

Zarówno letnia jak i zimowa kampania TV była mocno wparta działaniami TRADE.

Wystawiono setki dodatkowych ekspozytorów sprzedażowych, zwiększających rotacje produktów w miejscach sprzedaży, dystrybuowano materiały POS w postaci min woblerów, plakatów, katalogów czy owijek paletowych.

Zrealizowane działania w obrębie, marketingu strategicznego i trade marketingu, przyczyniły się do wzrostu wyników sprzedaży, a także do umocnienia pozycji rynkowego lidera w kategorii oranżady oraz w całym rynku napojów gazowanych w Polsce.

Marketing w eksporcie

Aktywność marketingowa firmy Colian w 2017 roku na rynkach zagranicznych obejmowały dwa aspekty:

- wzmocnienie pozycji rynkowej produktów markowych,
- analizę preferencji i oczekiwań konsumentów na wybranych rynkach eksportowych.

Spółka kontynuowała realizację strategii kreowania i wspierania produktów koncentrując się na wiodących markach.

Na zagranicznych rynkach jesteśmy obecni ze sztandarowymi markami i odpowiednikami polskich brandów pod markami o charakterze globalnym. Dostosujemy ofertę do zwyczajów konsumenckich danego rynku, czego przykładem są nasze mieszanki przypraw, dedykowane na rynek mongolski. W kategorii słodczy systematycznie prowadzone są prace związane z przystosowaniem portfolio pralin i bombonier do preferencji i wymagań rynków Ameryki Środkowej i Południowej.

Analiza preferencji i oczekiwań konsumentów to pierwszy etap procesu przygotowania portfolio eksportowego na wybrane rynki. Opracowanie portfolio eksportowego jest procesem długofalowym, natomiast niezbędnym dla dalszego rozwoju firmy na rynkach zagranicznych.

Nasze produkty są w ponad sześćdziesięciu państwach na świecie. Dla spółki nie istnieją bariery gospodarcze, a jej eksport jest zdyspensowany. W najbliższych latach konsekwentnie będziemy zwiększać obecność na dotychczasowych rynkach zbytu oraz równolegle pozyskiwać nowe rynki sprzedaży. Naszym celem jest wzrost udziału przychodów ze sprzedaży zagranicznej, umacnianie wizerunku marek oraz budowanie silnej pozycji firmy na arenie międzynarodowej.

W 2017 roku firma uczestniczyła w Targach ISM 2017, największych Targach Słodczy na świecie, w targach Gulfood 2017 w Dubaju, Sial China w Szanghaju oraz w Targach Anuga 2017 w Kolonii.

3.2. Sprzedaż w GK Colian Holding S.A. w dywizjach: słodka, kulinarna, napojowa oraz sprzedaż usług logistycznych

Kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. jest sprzedaż słodczy przypraw i napojów oraz usług logistycznych.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji zrealizowane przez Grupę Kapitałową w 2017 r. i 2016 r. przedstawia poniższa tabela. Na przychody te złożyła się działalność operacyjna w segmentach rynku: słodczy, kulinaria, napoje i logistyka.

Tabela 3. Wartość skonsolidowanej sprzedaży w latach 2016 i 2017 [w tys. zł]

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	Różnica [2017 - 2016]	Dynamika [2017 vs 2016]
SUMA przychodów ze sprzedaży	962 933	930 029	32 904	3,5%
Sprzedaż produktów	806 672	782 723	23 949	3,1%
Sprzedaż usług	92 056	67 286	24 770	36,8%
Sprzedaż towarów i materiałów	64 205	80 020	-15 815	-19,8%

Źródło: dane własne Grupy

W Grupie Kapitałowej Colian występują segmenty branżowe, które obejmują produkcję, sprzedaż poniżej wymienionych grup produktowych oraz usług logistycznych:

- segment słodczy produkuje i dostarcza bogatą ofertę wyrobów cukierniczych takich jak 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

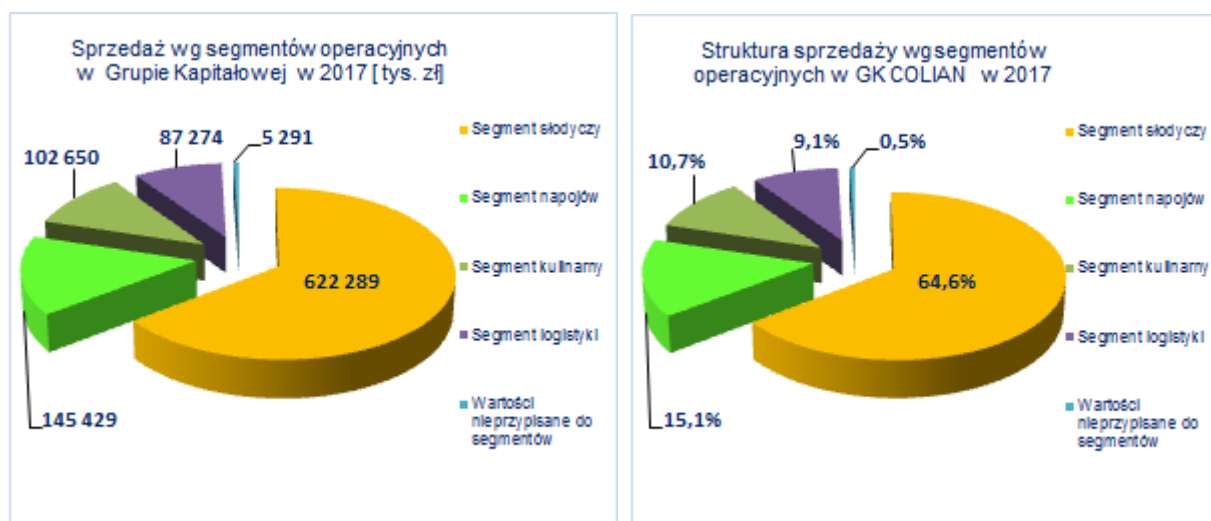
marek produktowych takich jak np. Grzeński, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Elizabeth Shaw, Złoty Orzech,

- segment napojów obejmuje produkcje i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Helleną,
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich: jednorodnych i mieszanek, marynat, bakalii i dodatków cukierniczych 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.

Tabela 4. Sprzedaż według segmentów operacyjnych w latach 2016 i 2017 [w tys. zł]

Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2017	Rok obrotowy 2016	Zmiana 2017 - 2016	Dynamika 2017 / 2016
Razem sprzedaż na zewnątrz	962 933	930 029	32 904	3,5%
Segment słodczy	622 289	601 760	20 529	3,4%
Segment napojów	145 429	144 682	747	0,5%
Segment kulinarny	102 650	115 734	-13 084	-11,3%
Segment logistyki	87 274	62 785	24 489	39,0%
Wartości nieprzypisane do segmentów	5 291	5 068	223	4,4%

Źródło: dane własne Grupy



Poniższy 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.

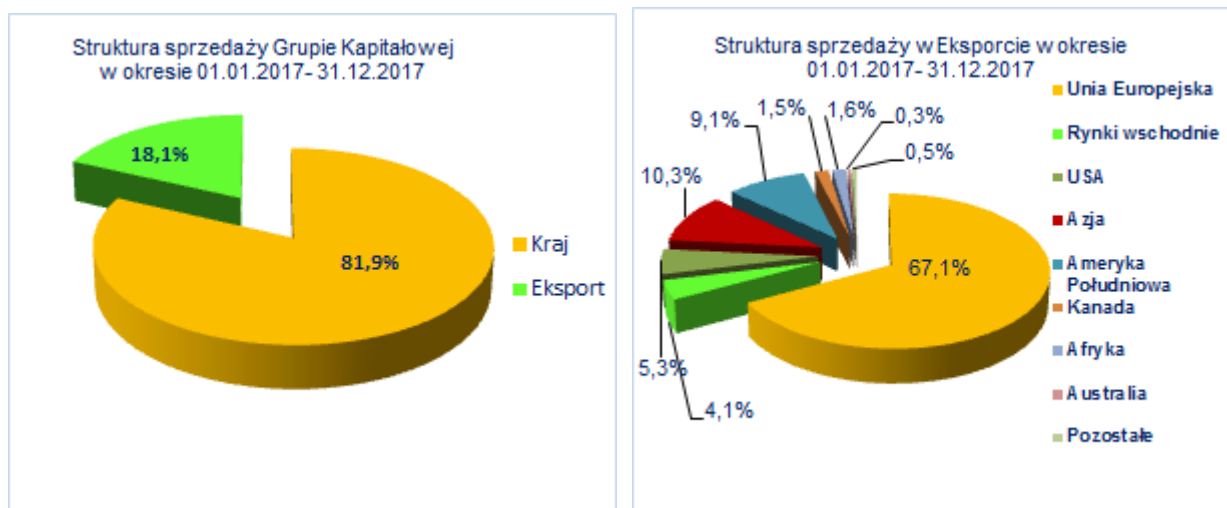
Cztery spółki Grupy objęte skonsolidowanym sprawozdaniem działają na terenie Polski, jedna prowadzi działalność na terenie Wielkiej Brytanii. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 5. Wartość sprzedaży według kanałów dystrybucji Grupy Kapitałowej w okresie 01.01.2016 do 31.12.2017

	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Razem	962 933	100,0%	930 029	100,0%
Kraj	788 750	81,9%	785 337	84,4%
Eksport	174 183	18,1%	144 692	15,6%
Struktura eksportu		100,0%		100,0%
Unia Europejska	116 952	67,1%	98 995	68,4%
Rynki wschodnie	7 151	4,1%	5 509	3,8%
USA	9 266	5,3%	7 834	5,4%
Azja	18 023	10,3%	18 388	12,7%
Ameryka Południowa	15 875	9,1%	6 552	4,5%
Kanada	2 690	1,5%	2 730	1,9%
Afryka	2 714	1,6%	3 039	2,1%
Australia	556	0,3%	601	0,4%
Pozostałe	956	0,5%	1 044	0,7%

Źródło: dane własne Grupy

Wykresy sprzedaży netto w Grupie Kapitałowej okresie 01.01.2017 - 31.12.2017.



Podstawowym kierunkiem sprzedaży w Grupie Kapitałowej jest sprzedaż krajowa wynosząca 81,9% w 2017 roku. Uzupełnieniem sprzedaży w kraju jest sprzedaż eksportowa 18,1%. Na przychodach ogółem nastąpił wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,5%.

W eksporcie GK odnotowała przyrost dynamiki 2017 vs 2016 tj. 20,4% na poziomie ogółem, w tym do: Unii Europejskiej (18,1%), Rynki wschodnie (29,8%), Azji (-2,0%), USA (18,3%), Ameryki Południowej (142,3%), Afryki (-10,7%), Kanady (-1,5%), Australii (-7,5%).

W obszarze eksportu GK COLIAN kontynuuje rozpoczęte w latach ubiegłych działania zmierzające do zwiększenia obecności wyrobów na zagranicznych rynkach sprzedaży, szczególnie wyrobów premium.

Strategia eksportowa na najbliższe lata zakłada koncentrację na grupach produktowych optymalnych z punktu widzenia wysokiej jakości i konkurencyjności cenowej na rynkach międzynarodowych.

4. LOGISTYKA ZAKUPÓW

Głównym źródłem zaopatrzenia w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. w materiały do produkcji jest przemysł krajowy, przy czym część surowców strategicznych sprowadzana jest z zagranicy. Realizowana przez Grupę polityka dywersyfikacji dostawców surowców i opakowań gwarantowała niezależność od jednego dostawcy, tym samym zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości produkcji.

GK COLIAN aktywnie zarządza zakupami, w przypadku surowców strategicznych takich jak: substancje słodzące, surowce kakaowe, mączne, oceniając bieżącą sytuację rynkową, jak i tendencje panujące na danym rynku, podejmuje decyzje o zawieraniu kontraktów 3-miesięcznych, 6-miesięcznych lub rocznych.

5. LOGISTYKA SPRZEDAŻY

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. prowadziła sprzedaż podobnie do poprzednich okresów poprzez hurtownie dystrybucyjne oraz polskie i międzynarodowe sieci handlowe.

Dystrybucję produktów konfekcjonowanych prowadzono z lokalizacji w Kostrzynie i Opatówku. Colian Logistic sp. z o.o. zajmuje się organizacją logistyki dystrybucji wyrobów cukierniczych, przypraw i napojów dla Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. jak i na potrzeby podmiotów zewnętrznych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku, składa ofertę świadczenia podobnych usług w zakresie spedycji i transportu dla swoich klientów. Spółka oferuje również usługi przewozowe dla klientów z wielu innych branż nie związanych wyłącznie z branżą spożywczą.

6. INWESTYCJE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.

Spółki Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. w roku 2017 prowadziły projekty inwestycyjne mając na uwadze dywersyfikacji środków w obrębie różnych dywizji, w których prowadzą działalność. Mając na uwadze otoczenie biznesowe wszystkie Spółki z Grupy Kapitałowej stawiają duży nacisk na ciągłą modernizację i uzupełnianie swojego parku maszynowego, tak aby zapewnić najwyższe standardy produkcji przy wysokiej jakości i optymalnych kosztach wytworzenia. Jednocześnie nieustannie są prowadzone prace rozwojowe tak aby oferowane portfolio produktowe było atrakcyjne dla naszych klientów.

Nakłady finansowe poniesione na nowe i posiadane środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne pozwalają zaliczyć Spółki zależne do nowoczesnych przedsiębiorstw branży spożywczej w Polsce.

Szczegółowo nakłady inwestycyjne w poszczególne segmenty działalności opisane zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocy o nr 11.

Inwestycje realizowane były w następujących grupach :

1. Rozwojowe obejmujące :

- systemy pakujące praliny i wyroby czekoladowe, dzięki którym możemy zaprezentować nowe formy pakowania pralin,
- nowe formy pakowania na linii do rozlewania napojów niegazowanych – produkty impulsowe,
- wyposażenie laboratorium R&D – urządzenia umożliwiające opracowywanie w skali półtechniki gotowe produkty do wdrożenia produkcyjnego.

2. Optymalizacyjne:

- automatyzacja procesu pakowania wafli impulsowych, umożliwiająca zoptymalizowanie procesu, a zarazem zapewnienie standardów produkcyjnych,
- urządzenie do wstępnej fazy przygotowania surowców przy produkcji karmelu.
- rozbudowa bazy magazynowej dla surowców płynnych przy produkcji mogulowej.

3. Jakościowe / Odtworzeniowe:

- urządzenia kontrolne – pomiarowe w fazie pośredniej procesu technologicznego produkcji wafli, dzięki którym produkowane wyroby osiągają najwyższy poziom jakościowy,
- urządzenia kontrolne – wagi przepływowe dla zapewnienia pełnej kontroli wagowej produkowanych wyrobów,
- system kontroli wagi produktów paczkowanych z rejestracją parametrów
- urządzenia produkcyjne do przygotowania nadzień kremowych w pralinach i czekoladach.

7. ZATRUDNIENIE PRACOWNIKÓW I ICH ROZWÓJ

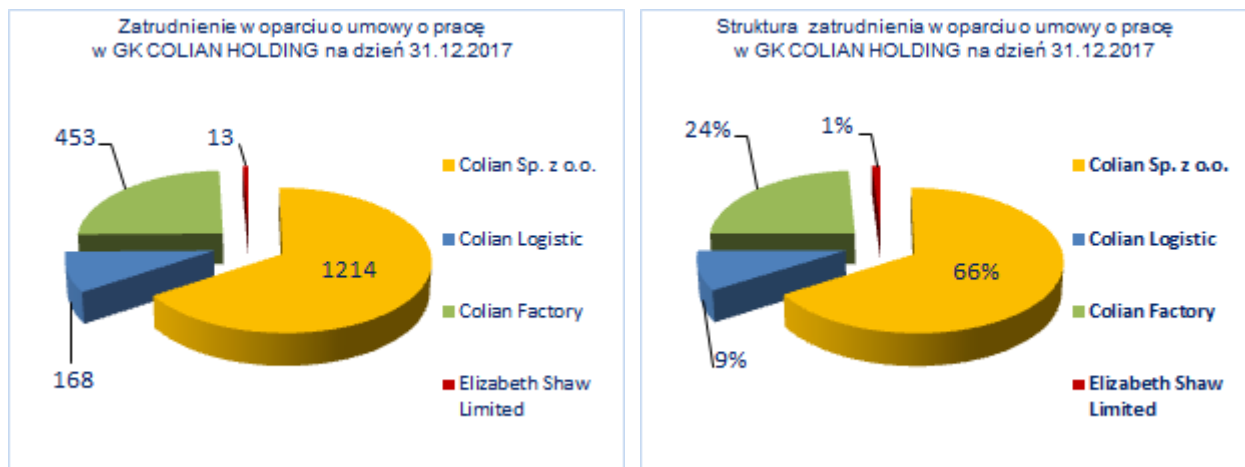
Tabela nr 6. Zestawienie zatrudnienia w 2017 i 2016 roku w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2017	struktura 2017 w %	31.12.2016	struktura 2016 w %
Ogółem GK Colian Holding S.A. (bez osób współpracujących - służby terenowe)	1848	100%	1881	100%
Colian Sp. z o.o.	1214	66%	1256	67%
Colian Logistic	168	9%	146	8%
Colian Factory	453	24%	465	25%
Elizabeth Shaw Limited	13	1%	14	1%
Wyszczególnienie (osoby współpracujące - służby terenowe)	31.12.2017	struktura 2017 w %	31.12.2016	struktura 2016 w %
Colian sp. z o.o.	177	100%	180	100%
dywizja słodka	72	41%	89	49%
dywizja kulinaria i napoje	105	59%	91	51%

Źródło: dane własne Grupy

Zatrudnienie w tabeli nr 6 podawane jest według stanu zatrudnionych osób na dzień 31.12.2017 vs 31.12.2016.

Wykresy zatrudnienia w GK Colian w oparciu o umowy o pracę:



W roku 2017 poziom zatrudnienia w GK Colian obniżył się o 33 osoby (-1,8%). Złożyło się na to głównie dostosowywanie zatrudnienia do potrzeb produkcyjnych i sprzedażowych w Grupie Kapitałowej.

W 2017 roku w organizacji kontynuowane były działania, których celem był rozwój kompetencji pracowników pracujących na rzecz Grupy Kapitałowej. W ramach Akademii Colian realizowane były programy rozwojowe dedykowane grupom pracowników, pełniących kluczowe role w realizacji strategii firmy. W 2017 roku pracownicy GK Colian rozwijali swoje kompetencje uczestnicząc w szkoleniach zewnętrznych (otwartych i zamkniętych) oraz konferencjach branżowych.

8. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO - FINANSOWEJ

8.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. według stanu na 31.12.2016 i 31.12.2017 r. przedstawia tabela nr 7 i 8.

Tabela nr 7. Skonsolidowane aktywa GK Colian Holding S.A. (tys. zł)

AKTYWA	2017-12-31	Struktura w %	2016-12-31	Struktura w %	Różnica [2017 - 2016]
Aktywa trwałe	694 636	100,0%	709 477	100,0%	-14 841
Rzeczowe aktywa trwałe	306 565	44,1%	327 322	46,1%	-20 757
Wartości niematerialne	289 483	41,7%	297 433	41,9%	-7 950
Wartość firmy	2 534	0,4%	2 534	0,4%	0
Nieruchomości inwestycyjne	18 595	2,7%	19 482	2,7%	-887
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60 445	8,7%	30 043	4,2%	30 402
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 014	2,4%	32 663	4,6%	-15 649
Aktywa obrotowe	506 396	100,0%	408 575	100,0%	97 821
Zapasy	67 743	13,4%	84 754	20,7%	-17 011
Należności handlowe	220 254	43,5%	209 094	51,2%	11 160
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 894	0,4%	2 997	0,7%	-1 103
Pozostałe należności	8 032	1,6%	5 916	1,4%	2 116

AKTYWA	2017-12-31	Struktura w %	2016-12-31	Struktura w %	Różnica [2017 - 2016]
Pozostałe aktywa finansowe	11 611	2,3%	14 935	3,7%	-3 324
Rozliczenia międzyokresowe	2 141	0,4%	1 492	0,4%	649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194 721	38,5%	89 387	21,9%	105 334
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 407		3 508		-1 101
AKTYWA RAZEM	1 203 439		1 121 560		81 879

Źródło: dane własne Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2017 GK Colian Holding S.A. była w posiadaniu majątku, którego wartość księgowa wyniosła 1 203 439 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2016 wartość księgowa majątku wzrosła o 7,3% i wartościowo o 81 879 tys. zł.

W porównaniu do roku 2016 wartość aktywów trwałych spadła o -14 841 tys. zł, czyli o -2,1%.

W stosunku do 2016 roku o 23,9% i wartościowo o 97 821 tys. zł do poziomu 506 396 tys. zł wzrosła wartość aktywów obrotowych. Główny wpływ na zmianę aktywów obrotowych miał wzrost należności handlowych o 11 160 tys. zł (5,3%), wzrost pozostałych należności o 2 116 tys. zł (35,8%), wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 105 334 tys. zł (117,8%) oraz spadek zapasów o 17 011 tys. zł (20,1%).

Grupa w bilansie na dzień 31.12.2017 wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie 194 721 tys. zł. Poziom ten wzrósł o 105 334 tys. zł (117,8%) w stosunku do stanu wykazanego na 31.12.2016r. Szczegółowo stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów opisany został w nocie 23 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach ogółem na 31.12.2016 wynosił 8,0% i wzrósł do poziomu 16,2% według stanu na 31.12.2017 tj. o 8,2 punktów procentowych.

Szczegółowo aktywa GK Colian Holding S.A. zostały opisane wg struktury w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. I tak:

- a) rzeczowe aktywa trwałe – nota 11,
- b) wartości niematerialne – nota 12,
- c) wartość firmy – nota 13,
- d) nieruchomości inwestycyjne - nota 15,
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - nota 16,
- f) zapasy – nota 19,
- g) należności handlowe – nota 20,
- h) Pozostałe należności – nota 21,
- i) pozostałe aktywa finansowe – 18,
- j) rozliczenia międzyokresowe – nota 22,
- k) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – nota 23.

Tabela nr 8. Skonsolidowane pasywa Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. (tys. zł)

PASYWA	2017-12-31	Struktura w %	2016-12-31	Struktura w %	Różnica [2017 - 2016]
Kapitały własne	862 787	100,0%	884 499	100,0%	-21 712

PASYWA	2017-12-31	Struktura w %	2016-12-31	Struktura w %	Różnica [2017 - 2016]
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	862 787		884 499		-21 712
Kapitał zakładowy	30 346	3,5%	30 346	3,4%	0
Kapitał zapasowy	984 268	114,1%	886 950	100,3%	97 318
Akcje własne (wielkość ujemna)	-28 678	-3,3%	-27 179	-3,1%	-1 499
Pozostałe kapitały	235 782	27,3%	235 782	26,7%	0
Zyski zatrzymane	-338 275	-39,2%	-283 087	-32,0%	-55 188
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-20 656	-2,4%	41 687	4,7%	-62 343
Zobowiązania długoterminowe	91 394	100,0%	52 635	100,0%	38 759
Kredyty i pożyczki		0,0%	16 000	30,4%	-16 000
Inne zobowiązania długoterminowe	851	0,9%	1 135	2,2%	-284
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 949	92,9%	29 351	55,8%	55 598
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 383	5,9%	5 658	10,7%	-275
Pozostałe rezerwy	211	0,2%	491	0,9%	-280
Zobowiązania krótkoterminowe	249 258	100,0%	184 426	100,0%	64 832
Kredyty i pożyczki	73 696	29,6%	949	0,5%	72 747
Zobowiązania handlowe	120 766	48,5%	130 303	70,7%	-9 537
Pozostałe zobowiązania	17 863	7,2%	29 102	15,8%	-11 239
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 081	2,0%	4 512	2,4%	569
Pozostałe rezerwy	31 852	12,8%	19 560	10,6%	12 292
PASYWA RAZEM	1 203 439		1 121 560		81 879

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Głównym źródłem finansowania majątku GK Colian Holding S.A. na dzień 31.12.2017 jest kapitał własny, którego wartość wynosi 862 787 tys. zł i spadła o 21 712 tys. zł (-2,5%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2016.

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania w pasywach według stanu na 31.12.2017 wynosi 340 652 tys. zł, co stanowi wzrost o 103 591 tys. zł (43,7%) do stanu z dnia 31.12.2016 roku, gdzie kwota ta wynosiła 237 061 tys. zł.

Szczegółowo kapitał zakładowy Spółki GK Colian Holding S.A. został opisany w nocie nr 24 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, natomiast pozostałe pozycje pasywów w notach 6 - 35.

8.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za lata 2016 - 2017 przedstawia poniższa tabela o nr 9.

Tabela nr 9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Colian Holding S.A. (tys. zł)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Marże 2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Marże 2016	Zmiana 2017 - 2016	Dynamika 2017 / 2016
Przychody ze sprzedaży	962 933		930 029		32 904	3,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	806 672		782 723		23 949	3,1%
Przychody ze sprzedaży usług	92 056		67 286		24 770	36,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	64 205		80 020		-15 815	-19,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	641 386		629 057		12 329	2,0%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	580 973		555 900		25 073	4,5%

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Marże 2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Marże 2016	Zmiana 2017 - 2016	Dynamika 2017 / 2016
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60 413		73 157		-12 744	-17,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	321 547	33,4%	300 972	32,4%	20 575	6,8%
Pozostałe przychody operacyjne	23 386		15 931		7 455	46,8%
Koszty sprzedaży	210 715		205 174		5 541	2,7%
Koszty ogólnego zarządu	66 258		58 873		7 385	12,5%
Pozostałe koszty operacyjne	22 553		11 357		11 196	98,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	45 407	4,7%	41 499	4,5%	3 908	9,4%
Przychody finansowe	5 382		3 907		1 475	37,8%
Koszty finansowe	6 845		3 404		3 441	101,1%
Odpis ujemnej wartości firmy			248		-248	-100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 944	4,6%	42 250	4,5%	1 694	4,0%
Podatek dochodowy	74 619		2 561		72 058	2813,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-30 675		39 689		-70 364	-177,3%
<i>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</i>						
Zysk (strata) netto	-30 675	-3,2%	39 689	4,3%	-70 364	-177,3%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym						
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-30 675	-3,2%	39 689	4,3%	-70 364	-177,3%

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Dla uzyskanych przez GK Colian Holding S.A. rezultatów w 2017 r. decydujący wpływ miały wyniki osiągnięte z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej w spółkach zależnych - Colian sp. z o.o., Colian Logistic sp. z o.o. oraz Colian Factory sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w GK Colian Holding S.A. za 2017 rok wyniosły 962 933 tys. zł i w porównaniu do 2016 roku, w którym wynosiły 930 029 tys. zł zanotowano wzrost o 3,5% (wartościowo o 32 904 tys. zł). W 2017 roku w strukturze sprzedaży największy udział zajmuje sprzedaż produktów 83,8%, przychody ze sprzedaży usług odpowiednio 9,6% oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 6,7%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2017 roku wyniosły 641 386 tys. zł i wzrosły w stosunku do wykonania 2016 roku o 2,0%. Szczególne istotne znaczenie ma wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług o 4,5% związany z procesami wytwórczymi. W analizowanym okresie podejmowano działania zmierzające do optymalizowania kosztów surowców, w tym szczególnie tłuszczów kakaowych używanych do produkcji czekolady i innych produktów z użyciem masy czekoladowej oraz działań optymalizacyjnych w poszczególnych zakładach Grupy Kapitałowej.

Na poziomie zysku brutto na sprzedaży nastąpił wzrost o 20 575 tys. zł (6,8%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co należy ocenić bardzo pozytywnie.

Na poziomie zysku na działalności operacyjnej odnotowano wzrost wartości 3 908 tys. zł (9,4%) oraz na zysku przed opodatkowaniem wzrost o 4,0% i wartościowo 1 694 tys. zł.

W związku ze zmianą **od dnia 1 stycznia 2018 r.** przepisów podatkowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawych art. 16 ust 1 pkt 64a i 73 zgodnie z którymi podmiot, który wytworzył znak towarowy we własnym zakresie a następnie zbył w części przekraczającej przychód uzyskany przez podatnika z ich uprzedniego zbycia, nie może zaliczać w koszty uzyskania przychodów dla celów podatkowych odpisów amortyzacyjnych wartości początkowej znaku.

Tabela nr 10. Zestawienie podatku dochodowego i odroczonego podatku dochodowego w GK Colian Holding S.A. (tys. zł)

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	74 619	2 561
Bieżący podatek dochodowy	5 920	1 527
Dotyczący roku obrotowego	5 920	1 527
Odroczony podatek dochodowy	68 699	1 034
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

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

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 finalnie 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. Spółka jest w trakcie kontroli podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2013 – 2016.

Szczegółowe informacje dotyczących głównych składników obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31.12.2017 i 31.12.2016 roku przedstawiają się następująco zawarto w nocie nr 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Należy podkreślić, że zarząd głównej spółki operacyjnej Colian wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej zdecydował o rozwiązaniu całej kwoty nierozliczonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11.367 tys. zł. Utrzymywanie aktywa

z tytułu podatku odroczonego byłyby nieuzasadnione, ponieważ odpisy amortyzacyjne od początku 2018 r. nie stanowią kosztów uzyskania przychodów.

Jednocześnie spółka operacyjna Colian utworzyła rezerwę na odroczonego podatek w odniesieniu do różnic w wycenie bilansowej a wycenie podatkowej wartości posiadanych znaków towarowych w kwocie 53.533 tys. zł.

Pozostałe najważniejsze elementy rachunku wyników zostały omówione w punkcie 8.3 przy analizie wskaźnikowej.

Poszczególne składniki rachunku zysku i strat GK Colian Holding S.A. zostały opisane w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. I tak:

- 1 przychody ze sprzedaży – noty 1 i 2,
- 2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – nota 2, 3,
- 3 pozostałe przychody i koszty operacyjne – nota 4,
- 4 przychody i koszty finansowe – nota 5,
- 5 podatek dochodowy i dochodowy podatek odroczonego – nota 6.

8.3. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

8.3.1. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Analizę wskaźnikową Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za lata 2016 - 2017 wraz z zastosowaną metodyką obliczania przedstawia powyższa tabela nr 11.

Ocena sytuacji finansowej, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań dokonana została w oparciu o wskaźniki rentowności, płynności oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Tabela nr 11. Analiza wskaźnikowa dla GK Colian Holding S.A.

Nazwa wskaźnika	Objaśnienie	GK COLIAN HOLDING S.A.	
		2017	2016
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,03	2,22
Wskaźnik szybki	(aktywa obrotowe -zapasy) / zobowiązania krótkoter.	1,76	1,76
Kapitał obrotowy	(kapitał własny +dług kap. obcy - aktywa trwałe)	259 545	227 657
Wskaźniki zyskowności			
Wskaźnik zyskowności sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	33,39%	32,36%
Wskaźnik zyskowności operacyjnej	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży	4,72%	4,46%
Wskaźnik zyskowności brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży	4,56%	4,54%
Wskaźnik zyskowności netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	-3,19%	4,27%
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa	0,28	0,21
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finans. majątku	kapitały własne / aktywa	0,72	0,79
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	0,39	0,27
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(kapitały własne + zobow. długoter.) / aktywa trwałe	1,37	1,32

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Uwaga: w związku z ujęciem za rok 2017 podatku dochodowego w kwocie 74 619 tys. zł, co opisano w punkcie nr 8.2. pominięto w tabeli nr 12 wyliczenie następujących wskaźników: wskaźnik zyskowności majątku, wskaźnik zyskowności majątku trwałego, wskaźnik zyskowności majątku obrotowego, wskaźnik zyskowności kapitału własnego.

Podsumowując ocenę sytuacji finansowej i majątkowej GK Colian Holding S.A. za 2017 rok należy stwierdzić, iż w stosunku do analogicznego okresu:

- wartość wskaźników płynności utrzymała się na porównywalnym poziomie – Grupa jest w bardzo dobrej sytuacji płynnościowej,
- na poziomie wskaźników zyskowności tj. zysku ze sprzedaży, zysku operacyjnego i zysku brutto odnotowane zostały wzrosty związane z wypracowaniem wyższej wartości zysku na poszczególnych poziomach działalności.
- w obrębie wskaźników wspomagania finansowego: wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 33,3%, wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku spadł o 8,9%, wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych wzrósł o 44,4%, a wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego wzrósł o 3,7%.

Decydujący wpływ na uzyskane wskaźniki finansowe w 2017 stanowiły:

- przygotowanie do przeprowadzenia procesu akwizycyjnego (kumulacja środków na rachunkach bankowych,
- zmiana przepisów podatkowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawych,
- zmiana oraz konsolidacja poszczególnych obszarach Grupy Kapitałowej. Dotyczy to szczególnie optymalizacji procesów wytwarzania, procesów logistycznych oraz sił sprzedażowych. Procesy te będą doprowadzać w następnych okresach do poprawy efektywności, lepszego wykorzystania majątku, obniżanie kosztów funkcjonowania i w efekcie poprawy wyników w GK Colian Holding S.A.

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na dobrą sytuację finansową GK COLIAN w 2017 roku w stosunku do okresów wcześniejszych w zakresie zyskowności (łącznie opisanym w punkcie nr 8.2. zdarzeniem jednorazowym związanym ze zmianą przepisów podatkowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawych art. 16 ust 1 pkt 64a i 73), zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Grupa GK posiada wystarczające środki na realizację zaplanowanego procesu inwestycyjnego, w przypadku potencjalnych inwestycji kapitałowych i dysponuje odpowiednią siłą finansową na ich przeprowadzenie.

Zaprezentowana w sporządzonym sprawozdaniu finansowym sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, nie wykazuje obszarów zagrożenia dla prowadzonej działalności biznesowej.

9. CZYNNIKI NIETYPOWE I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

Na osiągnięte rezultaty Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za 2017 rok miały wpływ m.in. następujące czynniki:

- sytuacja na rynku walutowym w tym w szczególności poziom kursów walut USD, EUR, GBP,
- poziom cen podstawowych surowców i materiałów do produkcji,
- sytuacja gospodarcza w Polsce oraz dynamika wzrostu PKB, które to parametry wpływają na popyt konsumencki w kraju,
- zmiana przepisów podatkowych, co odzwierciedliło się w wymiarze odroczonego podatku dochodowego
- odpis wartości znaku towarowego Goplana, na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości wybranych aktywów Grupy

10. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE / GRUPIE KAPITAŁOWEJ / UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI SKUTKOWAĆ ZMIANAMI W STRUKTURZE AKCJONARIUSZY

Do dnia publikacji Sprawozdania Finansowego i Sprawozdania Zarządu z działalności za 2017 rok t/j. 30.04.2018 **zawarto umowę, w wyniku której mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.** Emitent poinformował o tym w komunikach, o których poniżej.

Raportem 4/2018 Zarząd Colian Holding S.A. poinformował, że w dniu 28 marca 2018 r. doszło do zawarcia porozumienia przez AllumaInvest 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. Porozumienie spełnia kryteria, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Porozumienie dotyczy wspólnego nabywania akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki w szczególności w celu osiągnięcia wymaganej przepisami prawa 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.

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. Konsekwencją powyższego było działanie, o którym spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 6/2018 z dnia 2018-03-29 tj. ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Colian Holding S.A.

Wezwanie zostało ogłoszone w związku z przekroczeniem przez akcjonariuszy wchodzących w skład Porozumienia 66% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Z pełną informacją Inwestorzy o przewidywanych zdarzeniach gospodarczych mogą znaleźć na stronie http://www.colian.pl/profil_inwestorski/. Tam umieszczone zostały informacje w formie raportów bieżących.

11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

Na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. poza gwarancjami i poręczeniami udzielonymi przez spółki Grupy Colian Holding S.A. dla spółek Grupy nie występują inne zobowiązania warunkowe udzielone podmiotom spoza Grupy. Opisano powyższe w nocie 31 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

12. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Jest to zgodne z informacją zawartą w nocie 39 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

13. WSPÓŁPRACA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w 2017 roku pomiędzy jednostką dominującą COLIAN HODING S.A. a Spółkami powiązаныmi zostały przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Tabela nr 12. Wykaz transakcji zawartych w okresie 2017 r. pomiędzy jednostką dominującą, a jednostkami powiązаныmi w tys. zł

Podmiot powiązany	Sprzedaż operacyjna usług na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca								
Colian Holding S.A.	51	51	855	402			873	10
Jednostki zależne:								
Colian sp. z o.o. Opatówek	22	28	34	32				
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek			15	15				
Colian Factory sp. z o.o.			2	2				
Choci sp. z o.o.				2				
Piotr Łagowski	833	374			873	10		

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

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

14. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ORGANÓW NADZORCZYCH ORAZ ZARZĄDZAJĄCYCH

Informacja dotycząca łącznej kwoty wynagrodzeń osób nadzorujących oraz zarządzających (Rada Nadzorcza i Zarząd) opisana została w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w dodatkowej nocie objaśniającej – nota 47.

15. WYNAGRODZENIE AUDYTORA

Informacja o kosztach badań sprawozdań finansowych poszczególnych spółek znajduje się w nocie 46 do rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Tabela nr 13. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
RAZEM	254	269
1) za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	141	151
2) za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	113	84
3) za usługi doradztwa podatkowego	7	11
4) za pozostałe usługi		23

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie audytora jest zgodnie z zawartą umową w dniu 06.07.2017 na przeglądy sprawozdań półrocznych, badanie sprawozdania rocznego za 2017 rok.

16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby wprowadzić do ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy 31.12.2017 roku. I tak:

- 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 były środki własne Grupy Colian oraz kredyty bankowe.

Nabywane aktywa zostały uznane za znaczące. Ich wartość przekracza 30% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Spółki. Przeprowadzenie powyższej transakcji jest zgodne ze strategią rozwoju Grupy Colian poprzez przejścia 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 Grupy, 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.

Według posiadanej wiedzy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy (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 przejętego majątku. 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 AllumaInvest 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, Ziołopex 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 nabędzie, 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.

Pozostałe informacje szczegółowe, w tym zabezpieczenia umów wynikających z raportu bieżącego numer 7/2018 zostały opisane w nocie 44 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej http://www.colian.pl/profil_inwestorski/

17. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZADZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

17.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Stan zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według stanu na dzień 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2016 przedstawia nota 26 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, gdzie szczegółowo opisane zostały zaciągnięte kredyty, ich struktura oraz poziom wykorzystania.

17.2. Prowadzone 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.

Informacja dotycząca wartości wszystkich postępowań dotyczących Spółek Grupy wg stanu na 31.12.2017 r. znajduje się w nocie 43 do rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

17.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Głównym celem strategii zarządzania ryzykiem finansowym jest identyfikacja występujących ryzyk, określenie poziomu poszczególnych ryzyk dopuszczonych przez Grupę oraz zabezpieczenie pozycji, w których wystąpienie ryzyka jest na nieakceptowalnym poziomie.

W ramach występującego ryzyka finansowego w Spółkach Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. zidentyfikowano ryzyka jednostkowe:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen surowców i wyrobów,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko kar umownych wynikające z zapisów umów kontraktowych.

Podstawowa zasada zarządzania ryzykiem finansowym stosowana dla poszczególnych spółek ma za zadanie określenie maksymalnie oczekiwanej straty, jaką dana spółka może ponieść w danym przedziale czasu przy założeniu normalnych warunków rynkowych i przy zadanym poziomie ufności.

Dla oceny **ryzyka walutowego** oceniane są informacje na temat zawartych kontraktów, w tym kwoty, terminy płatności oraz inne istotne informacje. Oceniane jest prawdopodobieństwo opóźnień w regulowaniu płatności przez kontrahentów. Sporządzane są prognozy krótkoterminowe przepływów walutowych. Dla oceny **ryzyka stopy procentowej** identyfikowane są wartości pozycji bilansowych narażonych na zmiany stopy procentowej (przede wszystkim kredyty długo - i krótkoterminowe). Oceniana jest również zmienność rynkowych stóp procentowych i ich wpływ na zmiany stóp wynegocjowanych z bankami. Porównywane są pozycje wrażliwe na zmianę stopy procentowej wg terminów ich wymagalności.

Dla oceny **ryzyka cen surowców i wyrobów** prowadzony jest bieżący monitoring poziomu ilościowo-wartościowego zapasów oraz zmienności cen rynkowych. Podejmuje się działania mające na celu zrównoważenie zawieranych umów handlowych, zarówno po stronie zakupów i sprzedaży, o odpowiednio dopasowanych parametrach takich jak: czas trwania umowy, wartość umowy oraz waluta umowy. Prowadzona jest bieżąca analiza notowań rynkowych, analizowane są prognozowane tendencje dla cen rynkowych surowców. Rozpatrywane są możliwe zmiany dostawców oraz zmiany technologiczne i asortymentowe. Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością dostaw a efektywnością cenową materiałów niezbędnych do produkcji.

Dla oceny **ryzyka kredytowego** rozpatrywana jest możliwość braku wpływu należności z tytułu sprzedaży w odpowiednio krótkim czasie lub wpływu w ogóle. Oceniany jest niekorzystny wpływ ryzyka kredytowego na prowadzoną działalność przez zmniejszenia zysku, pogorszenie płynności, niemożność spłaty zobowiązań wobec banków, brak możliwości realizowania planowanych zadań inwestycyjnych, niemożność udzielania kredytów kupieckich, co w efekcie może wpłynąć na zmniejszenie własnej konkurencyjności. W ramach działań wspomagających ocenę ryzyka wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich podawani są procedurze wstępnej oceny. Gromadzone są dokumenty dotyczące kontrahentów (odpis KRS, sprawozdania finansowe, kopie REGON, NIP). Ustalony został obowiązek przestrzegania wyznaczonych limitów oraz ich monitoring. Terminy płatności ustalane są w oparciu o ocenę odbiorcy. Spółki stosują zabezpieczenia zewnętrzne w postaci ubezpieczenia wiarytelności oraz współpracują z wywiadowcami gospodarczymi.

Ryzyko kar umownych

Opisy umów z głównymi kontrahentami Grupy Kapitałowej są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki z Grupy postanowień tych umów. Spółki z Grupy mogą być zobowiązane do zapłacenia kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności produktów, niezgodności jakości produktów z zamówioną specyfikacją, każdej zmiany w zakresie składników i sposobu produkcji produktów objętych umową, za opóźnienia w dostawie zamówionych produktów.

W dotychczasowej historii Spółki przypadki zapłaty kar umownych w wyniku niedotrzymania zobowiązań wynikających z zapisów umów z kontrahentami występowały jednak w sensie finansowym nie były znaczące.

Wg najlepszej wiedzy zarządzających powyżej przedstawione zostały kluczowe ryzyka i zagrożenia mogące mieć wpływ na przyszłą działalność Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

Pełny opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym opisane zostały w notcie nr 36 do rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenie zarządcze oraz stabilną sytuację finansową Spółek z Grupy Kapitałowej, Zarząd nie widzi zagrożenia dla realizacji obecnej strategii rozwoju oraz wywiązywania się poszczególnych Spółek ze swoich zobowiązań finansowych.

17.4. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki dominującej odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w ramach Grupy Kapitałowej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Ciałem doradczym o określonych kompetencjach jest Komitet Audytu. Wspiera on Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych. W szczególności do jego obowiązków w tym zakresie należy:

- a) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej Grupie Kapitałowej,
- b) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- d) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- e) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania,
- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem,
- g) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej zgodnie z zatwierdzonymi politykami,
- h) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej w Grupie miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego opartego o zintegrowany system SAP oraz Hurtowni Danych BW - HANA. GRUPA stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd jednostki dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały żadne przypadki, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

17.5. Informacje o posiadaczach wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W roku obrotowym 2017 zagadnienie nie dotyczy Emitenta.

17.6. Informacja dotycząca wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu przez Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem z działalności Spółka Colian Holding S.A. nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych, co wynika z przepisów prawa KSH.

17.7. Informacja dotycząca zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiany w statucie można dokonać na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W zawiadomieniu należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia statutu oraz treść proponowanych zmian.

Zmiany statutu muszą być uchwalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością trzech czwartych głosów, ale statut może przewidywać inne wymogi:

- w przypadku zmian przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większości dwóch trzecich głosów, lecz akcje nie korzystają z uprzywilejowania co do prawa głosu,
- w przypadku zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczuplenia ich praw przyznanych osobiście wymagana jest dodatkowa zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiany dotyczą.

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do skonkretyzowania jednolitego tekstu projektu zmienianego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym. W szczególnych przypadkach zmiana statutu może nastąpić w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, lecz zaprotokołowaną przez notariusza uchwałą Zarządu.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zgłoszenia zmiany statutu do KRS w ciągu trzech miesięcy od ustalenia odpowiedniej uchwały. Z chwilą wpisu do KRS zmiana statutu staje się skuteczna. Jeśli zmiana statutu dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiana może być zgłoszona w ciągu sześciu miesięcy od uchwalenia. Jeśli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu, zmiana powinna być zgłoszona przed upływem czterech miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Z kolei, uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem sześciu miesięcy od dnia jej uchwalenia.

W ciągu czternastu dni po zarejestrowaniu zmiany statutu w KRS, Zarząd Spółki jest zobowiązany, aby dostarczyć do właściwego urzędu skarbowego odpisu nowego statutu Spółki ze wskazaniem sądu, w którym Spółka została zarejestrowana, oraz daty i numeru rejestracji. Ze zmianą statutu Spółki może wiązać się obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych, w szczególności jeśli dotyczą wniesienia lub podwyższenia wniesionego do Spółki wkładu, którego wartość powoduje podwyższenie kapitału zakładowego, pożyczkę udzieloną Spółce przez wspólnika oraz dopłaty.

17.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy Akcjonariuszami (Wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W raportowanym okresie nie podpisano umów znaczących w rozumieniu rozporządzenia o raportach okresowych i bieżących.

17.9. Akcje / udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją

Na dzień 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku nie występują jednostki podporządkowane nieobjęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

17.10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

W roku 2016 zakupione zostały akcje Vistuli i traktowane są one jako inwestycja długoterminowa w papiery wartościowe z nastawieniem na wzrost kursu akcji w przyszłości.

Tabela nr 14. Akcje Spółki VISTULA

Typ transakcji	Liczba akcji	średni kurs z dnia nabycia	Cena nabycia	Kurs z dnia wyceny bilansowej	Wartość godziwa na dzień bilansowy
Wg stanu na dzień 31.12.2017	7,70%		41 856		60 445
VISTULA VST PLVSTLA00011	13 800 226	3,03	41 856	4,38	60 445
Wg stanu na dzień 31.12.2016	4,93%		24 805		30 043
VISTULA VST PLVSTLA00011	8 733 619	2,84	24 805	3,44	30 043

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2017 roku. Grupa posiada instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej. Jest to pozycja długoterminowa w postaci akcji spółki notowanej na GPW w Warszawie.

Akcje do bilansu 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. zł za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku zwiększyła inne całkowite dochody Grupy w 2017 roku.

Szczegółowo opisano to w nocie nr 16 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

17.11. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta

Stan udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta według stanu na dzień 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2016 przedstawiono w nocie nr 18 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Przedstawiają to także poniższe tabele. I Tak:

Tabela nr 15. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11 611	14 935
Suma netto udzielonych pożyczek	11 611	14 935

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Tabela nr 16. Udzielone pożyczki

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

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

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.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji operacyjnych zawartych przez jednostkę dominującą Colian Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi w okresie 2017 i 2016 roku (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione zostały w nocie 40 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego).

Tabela nr 17. Wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie 2017 r. pomiędzy jednostkami powiązаныmi w tys. zł

Wykaz transakcji zawartych w okresie 2017 r. pomiędzy jednostkami powiązаныmi

Ziołopex sp. z o.o.	kwota
stan zobowiązań na 31.12.2017	2 tys. zł
stan należności na 31.12.2017	219 tys. zł
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	1 998 tys. zł
zakup towarów i usług	157 tys. zł
zaciągnięta pożyczka krótkoterminowa	11 611 tys. zł
zapłacone odsetki od pożyczek	410 tys. zł
Manufaktura Goplana sp. z o.o.	
zakup usług, towarów	2 436 tys. zł
sprzedaż produktów, towarów, usług	412 tys. zł
stan należności na 31.12.2017	445 tys. zł
stan zobowiązań na 31.12.2017	1 708 tys. zł
Colian Investment sp. z o.o.	kwota
sprzedaż usług	5 tys. zł
Colian Investment sp. z o.o. SKA	kwota
sprzedaż usług	5 tys. zł
Colian Investment sp. z o.o. Developer sp. j.	kwota
sprzedaż usług	19 tys. zł
Piotr Łagowski Doradztwo Gospodarcze	kwota
sprzedaż usług dla Grupy	833 tys. zł
stan należności na 31.12.2017 od Grupy	873 tys. zł

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Tabela nr 18. Zestawienie pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami Grupy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy 31.12.2017 r. w tys. zł

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 31.12.2017 r.
Colian sp. z o.o.	Ziołopex sp. z o.o.	10 500	1 111	11 611
Colian Holding S.A.	Colian Logistics sp. z o.o.	26 500		26 500
Colian Holding S.A.	Colian Factory sp. z o.o.	8 000		8 000
Colian sp. z o.o.	Colian Holding S.A.	173 000		173 000

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca całej Grupy – Colian Holding S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

W dniu 31.12.2017 roku Alluminvest 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 grudnia 2017 roku Grupa Colian Holding S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 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.

17.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy w GK Colian Holding S.A.

W prezentowanym okresie 2017 r. nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych, które miały wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

17.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w GK COLIAN S.A.

W okresie sprawozdawczym 2017 roku nie wystąpiła zmiana zasad zarządzania Grupą Kapitałową.

17.14. Informacja dotycząca umów i porozumień zawarte w GK a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska lub inne przypadki

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

17.15. Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy przewidujące rekompensaty dla osób zarządzających i nadzorujących, w tym dotyczących:

- programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych,
- warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie),
- wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

17.16. Informacja o zobowiązaniach wynikających ze świadczeń emerytalnych dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy przewidujące rekompensaty dla osób zarządzających i nadzorujących w ich przejścia na emeryturę.

17.17. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz finansowych na dany rok sprawozdawczy.

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW DETERMINUJĄCYCH ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

18.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU GK COLIAN HOLDING S.A.

Większość trendów rynkowych oraz makro ekonomicznych determinujących dotychczasową strategię rozwoju Grupy podlega kontynuacji.

Polski rynek podąża za trendami rozwojowymi obserwowanymi w Europie Zachodniej. Widoczna jest dalsza konsolidacja dystrybucji zarówno w sferze sprzedaży hurtowej jak i detalicznej w formie przejmowania placówek handlowych, rozwoju segmentu supermarketów dyskontowych kosztem hipermarketów i handlu tradycyjnego. Widoczna jest też konsolidacja detalicznego handlu tradycyjnego w bardziej lub mniej wewnętrznie zintegrowane sieci (w tym sieci franczyzowe).

Przyspieszyła konsolidacja w obrębie sklepów małoformatowych skutkując m.in. rozwojem sieci sklepów typu „convenience”. Zmiana ta wymusza na producentach zmiany w funkcjonowaniu ich działów handlowych zarówno w sferze organizacyjnej jak i merytorycznego przygotowania i roli handlowców.

Konsolidacja handlu małoformatowego skutkuje również wyraźnym trendem na ograniczanie portfeli asortymentowych i większymi kosztami wprowadzania nowości. Trend ten wymusi zmiany w strategiach marketingowych dotyczących rozwoju poszczególnych kategorii i marek zmuszając producentów do zawężania asortymentu.

Obok koncentracji w sferze dystrybucji i handlu widoczna jest również koncentracja w sferze produkcji – zarówno w skali lokalnej jak i globalnej. Fuzje i przejęcia prowadzą do powstawania większych podmiotów, które dokonują elastycznej alokacji swych najsilniejszych konceptów produktowych do geograficznie silnych marek. Widoczna staje się również konkurencja ze strony niskokosztowych krajów stowarzyszonych z UE, które korzystając ze zniesienia barier oferują towary o znacznie obniżonych cenach.

W opozycji do koncentrującego się handlu i produkcji widoczne jest rozproszenie kanałów komunikacji marketingowej i związane z tym większe koszty dotarcia do konsumenta z przekazem reklamowym. Coraz więcej środków reklamowych kierowanych jest do kanału internetowego. Związane jest to z malejącą efektywnością tradycyjnych kanałów komunikacji telewizyjnej. W obliczu rozproszenia widowni pomiędzy różne media coraz ważniejsza staje się komunikacja w punkcie sprzedaży oraz komunikacja za pośrednictwem opakowania produktów.

Istotnym czynnikiem oddziaływującym na sytuację przedsiębiorstw jest kształtowanie się cen podstawowych surowców do produkcji. W zależności od segmentu produktowego przewidywania co do cen surowców są zasadniczo odmienne. Dla produktów czekoladowych spodziewamy się bardzo dużej presji na realizowane marże z powodu wysokich cen tłuszczu i miazgi kakaowej. Przewidujemy, że ceny surowców kakaowych będą nadal pozostawać na wysokim poziomie w obliczu wzrostu popytu konsumenckiego na wyroby czekoladowe w rozwijających się krajach azjatyckich, przy względnie stałej ograniczonej powierzchni upraw kakaowca.

W tym kontekście należy zwrócić uwagę na istotne bariery rekompensowania wzrostu cen surowców poprzez podwyżki cen sprzedaży wyrobów gotowych, a przede wszystkim opór sieci handlowych oraz bariery popytu konsumenckiego.

W postawach konsumenckich wyraźnie nasila się znaczenie trendów, które ogólnie można scharakteryzować jako „prozdrowotne” oraz „prospołeczne”. Coraz ważniejsze staje się pochodzenie produktów, etyczny sposób ich wytwarzania oraz dostępność informacji o produkcie i producencie. W aspekcie tym należy też wspomnieć o niekorzystnym zjawisku rozprzestrzeniania się (głównie za pośrednictwem mediów, w tym społecznościowych) nieprecyzyjnych i często błędnych informacji dyskredytujących niektóre surowce, których znaczenie dla branży jest kluczowe np. olej palmowy.

Innym ważnym czynnikiem wpływającym na zmiany zachowań konsumenckich są zmiany w trybie życia, głównie poprzez spędzanie większości dnia w ruchu, poza domem. Wymusiło to zmiany w sposobie odżywiania się. Zamiast tradycyjnych trzech posiłków w ustalonych porach dnia, konsumenci przestawiają się na drobne podjadanie w krótkich przerwach pomiędzy innymi aktywnościami. W wyniku tego rozwija się tzw. „snacking” jak również wszelkiego rodzaju koncepcje „convenience”.

18.2. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.

Zarząd podjął następujące działania w celu realizacji przyjętej strategii w okresie objętym raportem:

- inwestycje w marki produktowe,
- akwizycja podmiotu zagranicznego Lily O'Brien's Holding Limited,
- wykorzystanie potencjału przejętych firmy Elizabeth Shaw oraz spółki Lily O'Brien's Holding Limited w celi aktywizacji, działań proekspansyjnych,
- wprowadzenie innowacyjnych produktów tworzących wartość dodaną,
- prowadzono procesy integracji podmiotów produkcyjnych i handlowych jak również wszelkich procesów zarządczych,
- Spółka podnosiła stopień wykorzystania posiadanego majątku trwałego przy jednoczesnym podnoszeniu jego zdolności technologicznych poprzez inwestycje w nowoczesny park maszynowy.

Strategia Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. w najbliższym czasie będzie koncentrować się na uzyskiwaniu synergii z akwizycji biznesów komplementarnych, koncentracji i podnoszenia efektywności oraz generowanie wzrostu z obecnego biznesu w sposób organiczny. W tym celu Grupa będzie koncentrować swoje wysiłki na:

1. Dalszym podnoszeniu stopnia wykorzystania posiadanego majątku trwałego przy jednoczesnym podnoszeniu jego zdolności technologicznych poprzez inwestycje w nowoczesny park maszynowy.

2. Grupa Kapitałowa zamierza również inwestować w rozwój swoich kluczowych marek poprzez nowoczesne działania marketingowe, jak i program rozwoju innowacyjnych produktów kierowanych do kluczowych segmentów rynku i grup konsumentów, które zostaną zdefiniowane w procesie przeprowadzanej segmentacji i ewaluacji rynku. Tworzenie innowacji i nowych produktów będzie wsparte zintegrowanym procesem zarządzania projektami, który zapewni efektywną alokację zasobów zgodnie z przyjętą strategią marketingową.
3. Podstawą sprzedaży przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej będą nadal transakcje realizowane na rynku polskim ale jednocześnie zakładana jest aktywizacja działań proeksportowych z uwzględnieniem poszukiwania ewentualnych celów akwizycyjnych zarówno w sferze produkcyjnej i dystrybucyjnej oraz pozyskiwania marek mogących służyć za platformy ekspansji zagranicznej.
4. W Grupie Kapitałowej postępować będą dalsze procesy integracji podmiotów produkcyjnych i handlowych jak również wszelkich procesów zarządczych.
5. Odpowiedzią na zmiany w koncentrującym się handlu i dystrybucji będą działania podejmowane w sferze organizacji pracy i szkolenia pracowników pionu handlowego oraz wprowadzenie zintegrowanego procesu planowania działań promocyjnych w kanałach dystrybucji.
6. Wykorzystaniu dostępnego wysoko specjalizowanego potencjału technologicznego i wytwórczego na potrzeby klientów detalicznych rozwijających także sprzedaż marek własnych.
7. Spółka będzie dążyć do rekonstrukcji swojego portfela produktowego w kierunku wprowadzania innowacyjnych produktów z większą wartością dodaną. W tym celu będą wykorzystywane wewnętrzne procesy kreacji nowych produktów. Przewidujemy również współpracę z podmiotami zewnętrznymi w ramach modeli co-creation i co-production. Jednocześnie będzie prowadzony proces optymalizacji asortymentu zmierzający do jego ograniczenia do produktów o największym potencjale wzrostu i możliwości generowania marży. Działalność rozwojowa oraz w zakresie NPD będzie dotyczyć nie tylko tworzenia nowych koncepcji produktowych ale skupi się również na renowacji i reformulacji obecnych produktów w celu nadania im cech odpowiadających na zmieniające się wymagania konsumentów i partnerów handlowych.

18.3. CZYNNIKI ROZWOJU ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.

Wśród najistotniejszych czynników zewnętrznych, które będą wpływać na kształt działań GRUPY KAPITAŁOWEJ należy wymienić:

1. Przewidywaną dalszą koncentrację rynku detalicznego i hurtowego oraz przekształcanie się tzw. „kanału tradycyjnego” w nowoczesne zintegrowane wokół dużych podmiotów handlowych placówki małowformatowe co skutkować będzie konieczną zmianą systemu obsługi i współpracy z tymi podmiotami. Będzie to rodzić z jednej strony zwiększone

wymagania i presje wobec producentów, oferując jednocześnie nowe możliwości rozwoju obrotów.

2. Procesy konsolidacyjne będą również sprzyjały dalszej presji na produkty markowe ze strony marek własnych podmiotów handlowych.
3. Fragmentaryzacja mediów i kanałów komunikacji prowadzi do wzrostu kosztów i osłabienia efektywności masowej komunikacji marketingowej.
4. Utrzymująca się niepewność co do tempa wzrostu gospodarczego w Polsce jak i rynkach zagranicznych.
4. Przewidywana dalsza zmienność cen podstawowych surowców oraz brak możliwości zrekomensowania wzrostu kosztów wytworzenia może prowadzić do obniżania marży operacyjnej.
6. W zakresie promocji sprzedaży eksportowej coraz bardziej wykorzystany będzie potencjał przejętej firmy Elizabeth Shaw oraz spółki Lily O'Brien's Holding Limited.

W takich wymagających warunkach można spodziewać się dalszej konsolidacji produkcji i obrotów handlowych wokół podmiotów o dużym potencjale. W sytuacji tej GK widzi sprzyjające warunki do dalszego wzrostu poprzez wykorzystanie swojego potencjału produkcyjnego, dystrybucyjnego, posiadanych marek i mocnej sytuacji finansowej.

19. Załącznik nr 1 – SKONSOLIDOWANE OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

20. PODSUMOWANIE

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. konsekwentnie realizuje strategię rozwoju, poprzez inwestycje w marki produktowe. W następnych okresach Grupa będzie skupiać się na utrzymaniu czołowej pozycji w sektorze FMCG w Polsce, szczególnie w segmencie słodczy. Coraz większą szansę w budowaniu silnej pozycji GK upatruje również w segmencie napojów, który na rynku napojów gazowanych zyskuje coraz wyższe udziały, a Hellena staje się jedną z najlepiej rozpoznawalnych marek produktowych. Grupa będzie również koncentrować się na optymalizacji posiadanego majątku trwałego w celu zwiększenia jego produktywności oraz obniżenia kosztów prowadzonej działalności. W rezultacie wyżej wymienionych działań Zarząd oczekuje w kolejnych okresach poprawy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Jan Kolański
Prezes Zarządu

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

.....

.....