

# Colian

*Skrócony śródroczny skonsolidowany raport finansowy*

**GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.**

*za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 r.*

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

WPROWADZENIE .....	5
INFORMACJE OGÓLNE .....	5
I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ: .....	5
II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ: .....	5
III. OKRESY PREZENTOWANE .....	5
IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA 31.03.2014 R.: .....	5
V. BIEGLI REWIDENCI: .....	6
VI. BANKI:.....	6
VII. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM:.....	6
VIII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:.....	6
IX. SPÓŁKI ZALEŻNE:.....	6
X. SPÓŁKI STOWARZYSZONE:.....	7
XI. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.:.....	7
XII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY COLIAN S.A. PRZELICZONE NA EURO .....	7
XIII. WYBRANE DANE FINANSOWE DLA SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO COLIAN S.A. PRZELICZONE NA EURO .....	8
XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	9
XV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2014 ROK.....	9
XVI. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ....	10
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ. ....	15
II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	15
III. ZASADY KONSOLIDACJI.....	15
IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW.....	16
V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	22
VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	23
VII. ZGODNOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY Z MSR I MSSF .....	24
VIII. STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ BILANSOWY 31.03.2014 R.: .....	24
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	26

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	26
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	26
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	32
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	33
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	33
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY .....	34
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	35
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	35
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	36
NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	36
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	36
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	37
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	41
NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY .....	42
NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	44
NOTA 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.03.2014 R. ....	44
NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	45
NOTA 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	45
NOTA 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	45
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE .....	45
NOTA 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	45
NOTA 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY .....	46
NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	46
NOTA 24. ZAPASY .....	47
NOTA 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	47
NOTA 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	47
NOTA 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	50
NOTA 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	50
NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	51
NOTA 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	51
NOTA 31. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	53
NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	53
NOTA 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	53
NOTA 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI .....	53
NOTA 35. KREDYTY I POŻYCZKI .....	54
NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	56
NOTA 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	58
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	58
NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	59
NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS/ZFRON .....	60
NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE .....	60
NOTA 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	60
NOTA 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	60
NOTA 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	61
NOTA 45. POZOSTAŁE REZERWY .....	61
NOTA 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	62
NOTA 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	63
NOTA 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	64
NOTA 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	64
NOTA 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	64
NOTA 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....	67
NOTA 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	67
NOTA 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE .....	67
NOTA 54. SPRAWY SĄDOWE .....	67
NOTA 55. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	68
NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	68
NOTA 57. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

---

NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB .....	69
NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.....	69
NOTA 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM.....	69
NOTA 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	70
NOTA 61. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	70
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A. ....</b>	<b>71</b>
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	71
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	71
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	72
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	73
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	75
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN S.A. ZA OKRES PIERWSZEGO KWARTAŁU 2014 ROKU.....</b>	<b>76</b>
NOTA 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	76
NOTA 2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	76
NOTA 3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	76
NOTA 4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	77
NOTA 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	77
NOTA 6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	77
NOTA 7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	77
NOTA 8. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	79
NOTA 9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	79
NOTA 10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	79
NOTA 11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	79
NOTA 12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	79
NOTA 13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	80
NOTA 14. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	80
NOTA 15. SPRAWY SĄDOWE.....	80
NOTA 16. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.....	80
NOTA 17. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	81
NOTA 18. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	81
NOTA 19. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY .....	81
NOTA 20. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	81
NOTA 21. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	81

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

## WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.1 pkt.1 i ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 33, Poz. 259 z 2009 r.) Zarząd Colian S.A. podaje do publicznej wiadomości skrócony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2014 roku obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian S.A. oraz jednostkowe dane finansowe Colian S.A. za okres pierwszego kwartału 2014 r.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport kwartalny Colian S.A. za I kwartał 2014 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Colian S.A. na podstawie par. 83 pkt. 1 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy Colian S.A. stanowi uzupełnienie skróconego kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Colian S.A.

## INFORMACJE OGÓLNE

### I. Dane jednostki dominującej:

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

### II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

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

### III. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2014 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 31.03.2014 r.:

#### Zarząd:

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

#### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

**Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego**

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

## Rada Nadzorcza:

- Marcin Matuszczak Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Sadlej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Mikołajczyk Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Łagowski Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Dziekoński Członek Rady Nadzorczej

## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

## V. Biegli rewidenci:

PKF Consult sp. z o. o.  
ul. Orzycka 1B/6  
02 -695 Warszawa

## VI. Banki:

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

- BANK PEKAO S.A. Warszawa ul. Grzybowska 53/57
- Erste Securities Polska S.A. Warszawa ul. Królewska 16

## VII. Notowania na rynku regulowanym:

### 1. Informacje ogólne:

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

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

**Sektor na GPW:** Przemysł spożywczy Indeksy: WIG250

### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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

### 3. Kontakty z inwestorami:

**CC Group sp. z o.o.** ul. Zielna 41/43  
00-108 Warszawa telefon +4822 4401440  
fax +4822 4401441  
e-mail: [colian@ccgroup.com.pl](mailto:colian@ccgroup.com.pl)

## VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Na dzień 31.03.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>	<b>85 747 995</b>	<b>59,81%</b>	<b>85 790 795</b>	<b>59,81%</b>
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziolopec Sp. z o.o. Piątek Mały	80 587 600	56,21%	80 587 600	56,18%
Jan Kolański	160 395	0,11%	203 195	0,14%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	57 611 465	40,19%	57 643 465	40,19%
akcje własne	8 858 332	6,18%	8 858 332	6,18%
<b>Razem</b>	<b>143 359 460</b>	<b>100,00%</b>	<b>143 434 260</b>	<b>100,00%</b>

## IX. Spółki zależne:

Na dzień 31 marca 2014 r. poniżej wymienione spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową Colian S.A.

- Jutrzenka Colian sp. z o.o. w Opatówku,
- Colian Logistic sp. z o.o. Opatówku,
- Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. w Opatówku,
- Petra sp. z o.o. w Opatówku,
- Choci sp. z o.o. w Opatówku,
- Petra sp. z o.o. S.K.A. w Opatówku,
- Firma Cukiernicza Solidarność – rok założenia 1952 sp. z o.o. w Lublinie,
- SweetMagic sp. z o.o. w Opatówku,
- SweetMagic sp. z o.o. S.K.A. w Opatówku

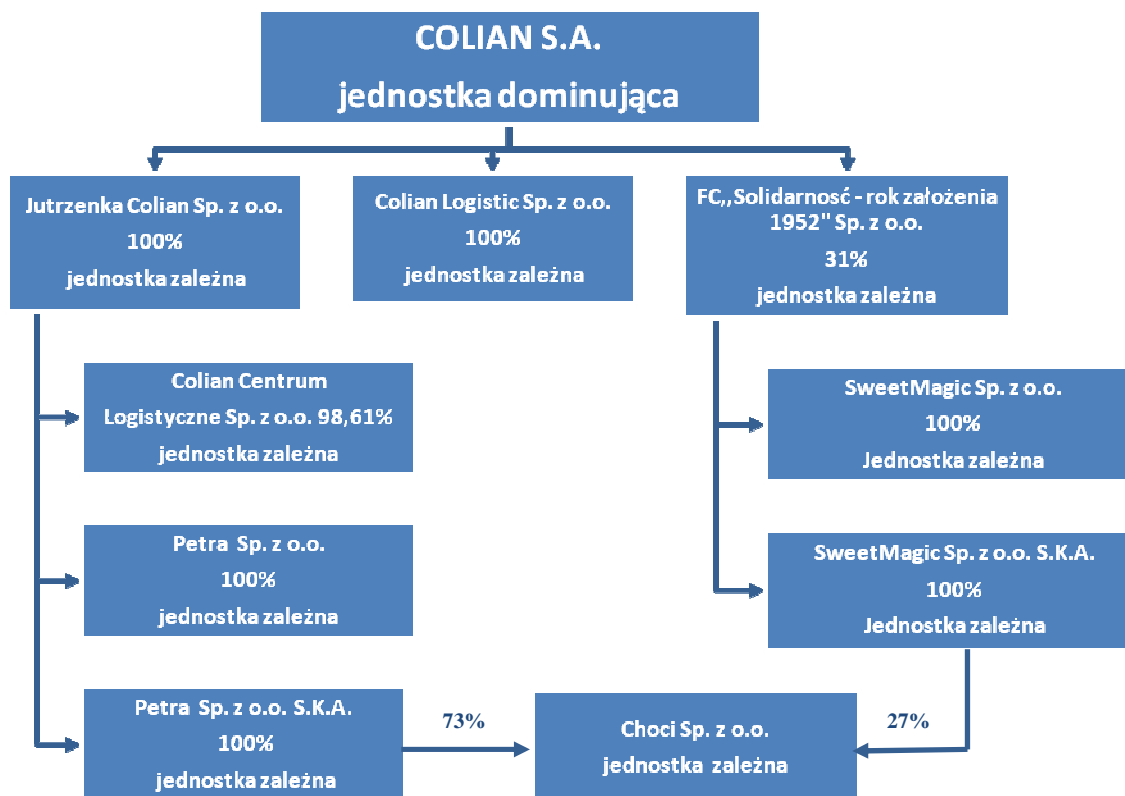
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**X. Spółki stowarzyszone:**

W Grupie Kapitałowej Colian S.A. spółki stowarzyszone nie występują.

**XI. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2014 r.:**



Źródło: Spółka

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

**XII. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Colian S.A. przeliczone na EURO**

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.03.2014	4,1894	4,1450	4,2375	4,1713
01.01.2013 - 31.03.2013	4,1550	4,0671	4,2028	4,1774

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 31.03.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	201 717	48 149	146 929	35 362

**Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Koszt własny sprzedaży	139 178	33 221	102 120	24 578
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 858	2 830	5 081	1 223
Zysk (strata) brutto	9 564	2 283	4 429	1 066
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 857	1 398	4 142	997
Aktywa razem	1 071 338	256 836	871 819	208 699
Zobowiązania razem	295 128	70 752	228 832	54 779
w tym zobowiązania krótkoterminowe	255 844	61 334	192 840	46 163
Kapitał własny	776 210	186 083	642 987	153 920
Kapitał zakładowy	22 930	5 497	22 930	5 489
Średnioważona liczba akcji w okresie***	134 501 128	134 501 128	135 098 469	135 098 469
Liczba akcji na dzień bilansowy	134 501 128*	134 501 128*	134 501 128**	134 501 128**
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	5,77	1,38	4,78	1,14
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,04	0,01	0,03	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 503	8 713	5 723	1 377
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 271	-2 690	-67 450	-16 233
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 769	-8 061	47 899	11 528

\*Liczba akcji na dzień 31.03.2014 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.03.2014 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2014 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

\*\*Liczba akcji na dzień 31.03.2013 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.03.2013 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2013 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

\*\*\*Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie zaprezentowano w Nocie 8 Zysk przypadający na jedną akcję.

**XIII. Wybrane dane finansowe dla sprawozdania jednostkowego Colian S.A. przeliczone na EURO**

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych śródrocznym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.03.2014	4,1894	4,1450	4,2375	4,1713
01.01.2013 - 31.03.2013	4,1550	4,0671	4,2028	4,1774

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 31.03.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9	2	345	83
Koszt własny sprzedaży	0	0	345	83
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-226	-54	-284	-68
Zysk (strata) brutto	-1 709	-408	19 835	4 774
Zysk (strata) netto	-1 709	-408	19 835	4 774
Aktywa razem	663 046	158 954	631 694	151 217
Zobowiązania razem	4 770	1 144	176	42
w tym zobowiązania krótkoterminowe	4 770	1 144	176	42
Kapitał własny	658 276	157 811	631 518	151 175
Kapitał zakładowy	22 930	5 497	22 930	5 489



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

Liczba udziałów/akcji w sztukach	134 501 128*	134 501 128*	134 501 128**	134 501 128**
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach ***	134 501 128	134 501 128	135 098 469	135 098 469
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,89	1,17	4,70	1,12
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,01	0,00	0,15	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-225	-54	-256	-62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	6 755	1 626
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	-4 428	-1 066

\*Liczba akcji na dzień 31.03.2014 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.03.2014 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2014 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

\*\*Liczba akcji na dzień 31.03.2013 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.03.2013 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2013 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

\*\*\*Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie zaprezentowano w Nocie 8 Zysk przypadający na jedna akcję.

### XIV. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej Colian S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy Colian S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku.

### XV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok

Emitent nie publikował prognozy wyników na 2014 r.

### XVI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2014 roku.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>201 717</b>	<b>146 929</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		174 584	125 564
Przychody ze sprzedaży usług		9 150	7 573
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		17 983	13 792
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	2,3	<b>139 178</b>	<b>102 120</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		126 614	90 304
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12 564	11 816
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>62 539</b>	<b>44 809</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	4 073	1 150
Koszty sprzedaży	3	36 571	27 686
Koszty ogólnego zarządu	3	14 697	11 719
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 486	1 473
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>11 858</b>	<b>5 081</b>
Przychody finansowe	5	1 481	655
Koszty finansowe	5	3 775	1 307
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 564</b>	<b>4 429</b>
Podatek dochodowy	6	1 732	820
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 832</b>	<b>3 609</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 832</b>	<b>3 609</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		1 975	-533
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>		<b>5 857</b>	<b>4 142</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	0,03
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	0,03
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 832</b>	<b>3 609</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10, 11</b>	<b>7 832</b>	<b>3 609</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		1 975	-533
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>5 857</b>	<b>4 142</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>nota</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>743 104</b>	<b>562 725</b>	<b>740 883</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	392 575	289 648	389 533
Wartości niematerialne	13	306 438	229 281	306 825
Wartość firmy	14	2 534		2 534
Nieruchomości inwestycyjne	17	765	765	765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	40 792	43 031	41 226
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>321 181</b>	<b>300 831</b>	<b>381 181</b>
Zapasy	24	76 945	55 253	74 703
Należności handlowe	26	180 086	132 936	213 997
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		200	21	350
Pozostałe należności	27	7 319	76 630	29 732
Pozostałe aktywa finansowe	23	15 364	14 553	15 205
Rozliczenia międzyokresowe	28	6 868	6 793	4 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	34 399	14 645	43 131
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>7 053</b>	<b>8 263</b>	<b>7 463</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 071 338</b>	<b>871 819</b>	<b>1 129 527</b>

<b>PASYWA</b>	<b>nota</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>776 210</b>	<b>642 987</b>	<b>768 181</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>669 073</b>	<b>639 772</b>	<b>663 155</b>
Kapitał zakładowy	30	22 930	22 930	22 930
Kapitał zapasowy	31	756 864	713 098	756 864
Akcje własne (wielkość ujemna)	32	-24 000	-24 000	-24 000
Pozostałe kapitały	32	98 959	98 839	98 898
Niepodzielony wynik finansowy	33	-191 537	-175 237	-219 087
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		5 857	4 142	27 550
<b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>34</b>	<b>107 137</b>	<b>3 215</b>	<b>105 026</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>39 284</b>	<b>35 992</b>	<b>104 373</b>
Kredyty i pożyczki	35			62 375
Inne zobowiązania długoterminowe	37	6 379	12 000	9 022
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	27 175	19 866	27 246
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	5 730	4 126	5 730
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>255 844</b>	<b>192 840</b>	<b>256 973</b>
Kredyty i pożyczki	35	60 305	61 533	31 651
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	4 685		3 186
Zobowiązania handlowe	38	90 369	79 368	110 309
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		316		
Pozostałe zobowiązania	39	40 628	30 259	54 199
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	43	22 209		22 209
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	4 293	1 700	4 518
Pozostałe rezerwy	45	33 039	19 980	30 901
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 071 338</b>	<b>871 819</b>	<b>1 129 527</b>
Wartość księgową na akcję w zł.		<b>5,77</b>	<b>4,78</b>	<b>5,71</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Suma dochodów całkowitych	Akcje własne	Razem kapitały własne
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	22 930	756 864	98 898	0	-191 537	0	-24 000	663 155
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	22 930	756 864	98 898	0	-191 537	0	-24 000	663 155
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący						5 857		5 857
Pozostałe			61					61
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.</b>	22 930	756 864	98 959	0	-191 537	5 857	-24 000	669 073
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	22 930	713 031	98 839	0	-175 237	0	-19 572	639 991
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					0			0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	22 930	713 031	98 839	0	-175 237	0	-19 572	639 991
Wynik finansowy netto						4 142		4 142
Opcje menadżerskie		67						67
Zakup akcji własnych							-4 428	-4 428
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>	22 930	713 098	98 839	0	-175 237	4 142	-24 000	639 772
<b>dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	22 930	713 031	98 839	0	-175 237	0	-19 572	639 991
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					0			0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	22 930	713 031	98 839	0	-175 237	0	-19 572	639 991
Podział zysku netto		43 766			-43 766			0

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Suma dochodów całkowitych	Akcje własne	Razem kapitały własne
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący						27 550		27 550
Opcje menadżerskie		67						67
Pozostałe			59					59
Różnica na umorzeniu udziałów jednostki zależnej					-84			-84
Zakup akcji własnych							-4 428	-4 428
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>756 864</b>	<b>98 898</b>	<b>0</b>	<b>-219 087</b>	<b>27 550</b>	<b>-24 000</b>	<b>663 155</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>9 564</b>	<b>4 429</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>27 548</b>	<b>1 447</b>
Amortyzacja	7 267	5 439
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	200	308
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	488	-245
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 724	-253
Zmiana stanu rezerw	1 913	3 672
Zmiana stanu zapasów	-2 241	73
Zmiana stanu należności	56 467	-1 997
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31 613	39
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-2 812	-5 521
Inne korekty	-397	-68
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>37 112</b>	<b>5 876</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-609	-153
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>36 503</b>	<b>5 723</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 408</b>	<b>1 056</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 408	464
Zbycie aktywów finansowych		4
Inne wpływy inwestycyjne		588
<b>Wydatki</b>	<b>13 679</b>	<b>68 506</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 601	9 889
Wydatki na aktywa finansowe		58 617
Inne wydatki inwestycyjne	78	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 271</b>	<b>-67 450</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>36 365</b>	<b>52 460</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	3 746
Kredyty i pożyczki	34 785	48 714
Inne wpływy finansowe	1 580	
<b>Wydatki</b>	<b>70 134</b>	<b>4 561</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		4 428
Spląty kredytów i pożyczek	68 070	
Odsetki	1 100	95
Inne wydatki finansowe	964	38
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-33 769</b>	<b>47 899</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-8 537</b>	<b>-13 828</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-8 732</b>	<b>-14 637</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	195	375
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>43 686</b>	<b>28 648</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>35 149</b>	<b>14 820</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

Do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### III. Zasady konsolidacji

#### a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

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

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

#### c) Jednostki stowarzyszone

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

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

#### d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2014	31.03.2013
<b>Colian S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. Opatówek	98,61	98,61
SweetMagic sp. z o.o. Opatówek	31,00	
Petra sp. z o.o. Opatówek	100,00	98,00
Choci sp. z o.o. Opatówek	87,37	100,00
Petra sp. z o.o. S.K.A. Opatówek	100,00	100,00
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	31,00	
SweetMagic sp. z o.o. Opatówek	31,00	
Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek		25,00

W pierwszym kwartale 2014 r. Jutrzenka Colian sp. z o.o. zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Petra sp. z o.o. z 98% do 100%.; w dniu 15 stycznia 2014 r. zakupiła od Pana J. Kolańskiego 1 udział o wartości nominalnej 100,00 PLN.

## IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywów przeznaczonych do zbycia, które są wyceniane się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

### Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Organizacja Grupy oparta jest na segmentach określonych w podziale na rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług. W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty branżowe:

- segment słodczy produkuje i dostarcza bogatą ofertę wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka, Goplana i Solidarność oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grzeški, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Złoty Orzech;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Helleną;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, dodatków cukierniczych, bakalii pod markami Ziolopec, Appetita i Siesta.

### Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do dnia bilansowego nieudokumentowane również korygują przychody ze sprzedaży oraz należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.

Jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży identyfikowane są bonusy, jakich na mocy zawartych umów Spółki zobowiązały się udzielić kontrahentom – również wartości rezerw na bonusy. Niewykorzystane rezerwy na bonusy zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

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

#### Sprzedaż towarów i produktów

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

#### Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu takiego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółki spodziewają się odzyskać.

## Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

## Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychody przyszłych okresów, a następnie część dotacji przenoszona jest do przychodów każdego roku, tak aby zrównoważyć wyższy odpis amortyzacyjny oparty na wartości początkowej składnika aktywów trwałych

## Podatki

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

## Podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w Spółkach tworzona jest także wobec podatkowego uznania za koszt uzyskania przychodu amortyzacji podatkowej znaków towarowych: Grzeński, Goplana, Hellena i Solidarność. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniem nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odstępują od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	0%	0 lat
Budynki i budowle	2 –20%	50–5 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2,78 – 50 %	36–2 lat
Urządzenia biurowe	6,67–40 %	15–2,5 lat
Środki transportu	8,33 – 33,33 %	12–3 lat
Komputery	20 – 40%	5–2,5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	3-12,5%	33-8 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

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

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

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w bilansie jest niezgodna z ich faktyczną wartością, a ściślej kiedy wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa. Wartość odzyskiwalna jest równa wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Wartość godziwa to wartość rynkowa składników majątku, bądź też wartość tych składników, nierzadko wyznaczana przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego. Ze względu na trudności z pozyskaniem informacji z rynku, często łatwiejsze jest wyznaczenie wartości użytkowej.

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

### **Leasing**

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane są według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## Aktywa i zobowiązania finansowe

**Aktywa finansowe** obejmują udziały w podmiotach powiązanych, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

## Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

## Instrumenty finansowe

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

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

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

- (a) pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej oraz
- (c) inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

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

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

## Zapasy

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

- Materiały i towary: wg metody średnioważonej;
- Produkty gotowe i produkty w toku: wg kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny powiększonych o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto ustalonych na dzień bilansowy.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

## Należności handlowe i pozostałe

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Generalna zasada tworzenia odpisów aktualizujących należności:

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

- w stosunku do należności przeterminowanych w przedziale od 180 dni do 365 dni Spółki dokonują odpisów w wysokości 50% wartości należności,
- przeterminowanych powyżej 365 dni odpisuje w 100%.

Ostateczną decyzję podejmuje zarząd po indywidualnej analizie i ocenie kontrahenta.

Spółki Grupy stosują w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 30 do 90 dni.

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

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

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

## Rozliczenia międzyokresowe

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,

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

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następowały przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

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

## Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

### Działalność zaniechana

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

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności, lub
- jest jednostką zależną nabytą (przejętą) wyłącznie w z zamiarem jej odsprzedaży.

W prezentowanych okresach 1 kwartału 2014 r. i 1 kwartału 2013 r. działalność zaniechana nie występuje.

## Kapitał zakładowy

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

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

## Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółki są zobowiązane do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmuje zarządy spółek. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) rezerwy na świadczenia pracownicze,
- 3) pozostałe rezerwy.

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

### **Odprawy emerytalne**

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 t odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku dochodów całkowitych.

### **Rezerwy na niewykorzystane urlopy**

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

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

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

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

## Płatności w formie akcji

Poza omówioną poniżej darowizną akcji Colian S.A. nie wystąpiły w spółkach Grupy inne płatności w formie akcji własnych. Zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem Pan Jan Kolański zobowiązał się przekazać w formie darowizny pracownikom i osobom, o których mowa poniżej wskazaną liczbę akcji Spółki, za każdą nabytą akcją serii C, pod warunkiem, iż w dniu darowizny nadal pozostawać będą w stosunku pracy ze spółką, której byli pracownikami lub będą nadal współpracować na podstawie innego niż stosunek pracy stosunku prawnego ze spółką, w której pracowały lub z którą współpracowały w dniu objęcia akcji serii C.

Uprawnieni pracownicy otrzymają jako darowiznę za każdą nabytą przez nich akcją serii C, następującą liczbę akcji:

- wyższa kadra menedżerska - 3 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat, 4 akcje po upływie 4 lat i 4 akcje po 5 latach od dnia nabycia akcji serii C,
- dyrektorzy i wyższe kierownictwo - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat od dnia nabycia akcji serii C,
- kluczowi kierownicy - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, od dnia nabycia akcji serii C,
- kierownicy i kluczowi specjaliści - 3 akcje po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.
- specjaliści – 1 akcja po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.

Jednocześnie Pan Jan Kolański zastrzegł sobie prawo realizacji darowizny w formie pieniężnej, czyli przekazania uprawnionym osobom w pieniądzu wartości rynkowej, powyżej określonych akcji Emitenta, na dzień dokonania darowizny.

Ponadto zastrzegł sobie również prawo do jednostronnego odstąpienia od niniejszego zobowiązania, przed zawarciem umowy zobowiązującej do zawarcia umowy darowizny w przypadku, gdyby wykonanie powyższego zobowiązania nie mogło nastąpić bez uszczerbku dla jego sytuacji finansowej.

Wyraził jednocześnie zgodę, aby szczegółowe warunki dokonania darowizny oraz spis uprawnionych osób określił Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez upoważniony do tego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta.

W związku z § 3 Uchwały Nr 6 z dnia 26 kwietnia 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz oświadczeniem Pana Jana Kolańskiego z dnia 11 czerwca 2007 złożonym Spółce i dotyczącym darowizny akcji na rzecz pracowników i menedżerów Spółki, Zarząd uchwalił w dniu 15 czerwca 2007 roku Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich. Zgodnie z powyżej wskazaną Uchwałą regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

W spółkach objętych programem opcji menedżerskich zarezerwowano kwoty z wyniku finansowego za okres 1 kwartału 2013 r. z przeznaczeniem na realizację w/w opcji proporcjonalnie do upływu czasu. W 2013 r. zakończono proces naliczania opcji. Dane przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	1 kwartał 2014 r.	1 kwartał 2013 r.
	wartość zatrzymanego zysku na ewentualną realizację opcji pracowniczych przez spółki (tys. PLN)	
Jutrzenka Colian sp. z o.o.		54
Colian Logistic sp. z o.o.		13
<b>razem</b>	<b>0</b>	<b>67</b>

## Koszty finansowania zewnętrznego

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

## Wypłata dywidend

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

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

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### b) Transakcje i salda

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

## V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### a) Profesjonalny osąd

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2014 roku dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 41 i 54.

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

## Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego.

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych, Grupa nie posiada umów leasingu nieruchomości komercyjnych.

## b) Niepewność szacunków

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

### Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości udziałów, wartości firmy oraz posiadanych znaków towarowych wg stanu na 31 grudnia 2013 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. W ocenie Zarządu spółki prawdopodobieństwo zmiany kluczowych parametrów mających wpływ na wyniki testów jest znikome w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponowna wycena zostanie przeprowadzona do sprawozdania rocznego za 2014 r.

Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej (31.12.2013 r.):

Lp.	Wyszczególnienie	Znak Grzeški	Znak Hellena	Znak Goplana
1	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat
2	Stopa dyskonta	od 8,61% do 9,05%	od 11,61% do 12,05%	od 9,11% do 9,55%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	4%	4%	4%

### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 44. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby istotnego dla oceny sprawozdania spadku rezerwy.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Ujmowanie przychodów

W Grupie nie występują kontrakty długoterminowe, tym samym niepewność szacunków dotycząca ujęcia procentowego zaangażowania prac nie ma wpływu na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie.

### Stawki amortyzacyjne

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

W pierwszym kwartale 2014 r. nie dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej składników rzeczowego majątku trwałego.

## VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy i wpływających istotnie na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 1 kwartał 2014 oraz 1 kw. 2013 r.

### **VII. Zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z MSR i MSSF**

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2014 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

W 1 kw. 2014 r. Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF zastosowane przez Grupę od dnia 1 stycznia 2014 r.

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”;
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”;
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”;
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”;
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”;
- f) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*;
- g) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – *Spółki inwestycyjne*;
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - *Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych*;
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – *Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*.
- j) Interpretacja KIMSF 21 „Daniny publiczne (Levies)”

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani istotnych zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **VIII. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie weszły w życie na dzień bilansowy 31.03.2014 r.:**

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 r.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

---

- „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- „Poprawki do MSSF (2011-2013) –zmiiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Według szacunków Grupy wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółki zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Grupa obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	17 983	13 792
Sprzedaż produktów	174 584	125 564
Sprzedaż usług	9 150	7 573
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>201 717</b>	<b>146 929</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 073	1 150
Przychody finansowe	1 481	655
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>207 271</b>	<b>148 734</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>207 271</b>	<b>148 734</b>

**Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

**Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**

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

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

**b) Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:**

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- segment słodki,
- segment napojów,
- segment kulinarny.

Wyróżnione segmenty branżowe obejmują produkcję i sprzedaż poniżej wymienionych grup produktowych:

- segment słodczy produkuje i dostarcza bogatą ofertę wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym waffle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krowki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzeńka, Goplana i Solidarność oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grzeški, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Waffle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Złoty Orzech;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Helleną;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, bakali i dodatków cukierniczych pod markami Appetita i Siesta.

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.

Wszystkie spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem działają na terenie Polski. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

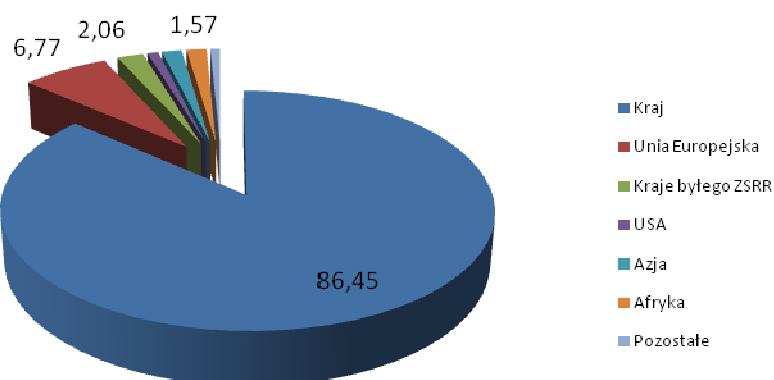
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

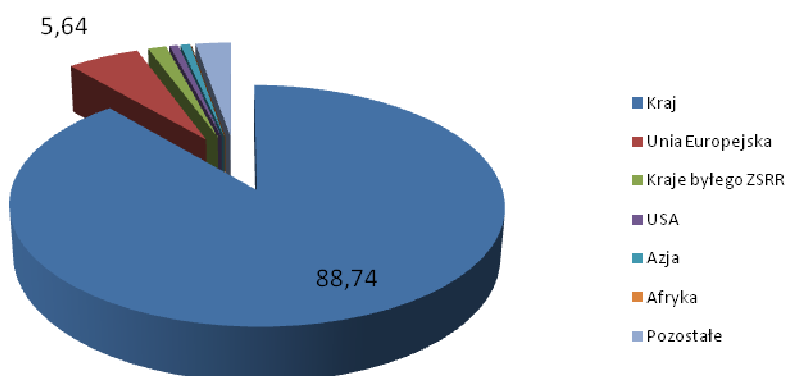
**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:**

	01.01.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 31.03.2013	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>174 392</b>	<b>86,45</b>	<b>130 387</b>	<b>88,74</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>27 325</b>	<b>13,55</b>	<b>16 542</b>	<b>11,26</b>
Unia Europejska	13 650	6,77	8 283	5,64
Kraje byłego ZSRR	4 158	2,06	2 119	1,44
USA	1 721	0,85	999	0,68
Azja	3 113	1,54	1 086	0,74
Ameryka Południowa	1 063	0,53		
Kanada	329	0,16		
Afryka	3 162	1,57		
Australia	129	0,07		
Pozostałe			4 055	2,76
<b>Razem</b>	<b>201 717</b>	<b>100,00</b>	<b>146 929</b>	<b>100,00</b>

**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.03.2014 r. (%)**



**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.03.2013 r. (%)**



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

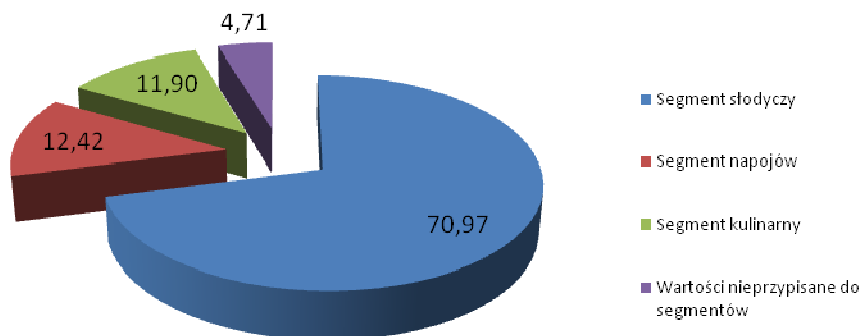
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.03.2014 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>146 059</b>	<b>25 555</b>	<b>24 488</b>	<b>9 688</b>		<b>205 790</b>
Sprzedaż na zewnątrz	142 571	25 480	24 415	9 251		201 717
Sprzedaż pomiędzy segmentami						
Pozostałe przychody operacyjne	3 488	75	73	437		4 073
Koszty segmentu	135 105	22 365	23 831	9 145		190 446
Pozostałe koszty operacyjne	2 589	212	254	431		3 486
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 365</b>	<b>2 978</b>	<b>403</b>	<b>112</b>		<b>11 858</b>
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej						
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>8 365</b>	<b>2 978</b>	<b>403</b>	<b>112</b>		<b>11 858</b>
Przychody finansowe	1 220			261		1 481
Koszty finansowe	2 201	66	83	1 425		3 775
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 384</b>	<b>2 912</b>	<b>320</b>	<b>1 052</b>		<b>9 564</b>
Podatek dochodowy	1 658	93	116	135		1 732
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>5 726</b>	<b>2 819</b>	<b>204</b>	<b>917</b>		<b>7 832</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja środków trwałych	4 849	1 125	309	553		6 836
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	232	196	3			431
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych						-
Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia						-
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia	228					228
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych						-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne						-
Odpis aktualizujący wartość zapasów						-
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie						-
Odpis aktualizujący wartość należności	724	188	181	53		1 146
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	285	71	68	259		683
Pozostałe koszty niepieniężne						-
Wyceny finansowe przychody				11		11
Wyceny finansowe koszty	35	18	33	303		389
Opcje pracownicze						

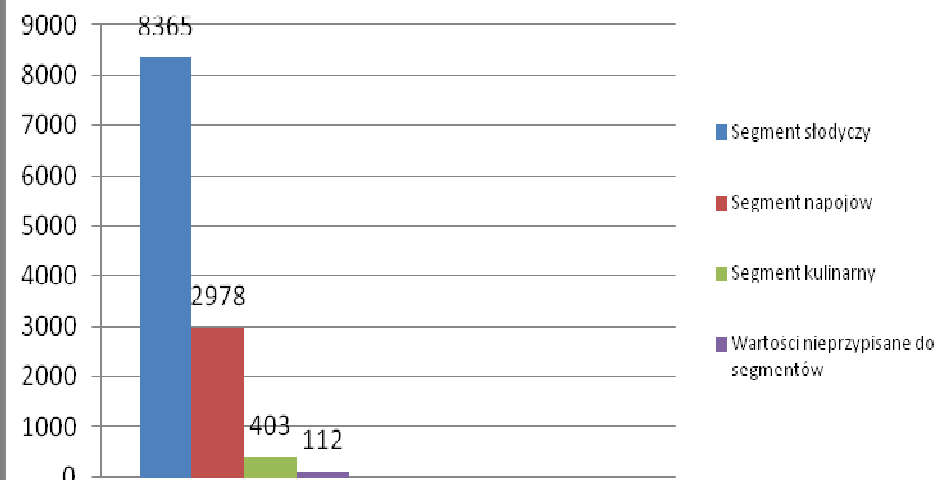
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych						
<b>Aktywa ogółem</b>						
Aktywa segmentu	1 178 290	147 837	71 647	1 637 954	-	1 964 390
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Nieprzypisane aktywa całej grupy						
<b>Pasywa ogółem</b>						
Pasywa segmentu	581 392	6 426	- 5 957	2 453 867	-	1 964 390
Nieprzypisane pasywa całej grupy						
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	9 475	-	132	148		9 755
rzeczowe aktywa trwałe	9 475	-	132	148		9 755
wartości niematerialne i prawne						
aktywa do zbycia						

**Przychody wg segmentów (%) 1 kw. 2014 r.**



**Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 1 kw. 2014 r.**



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

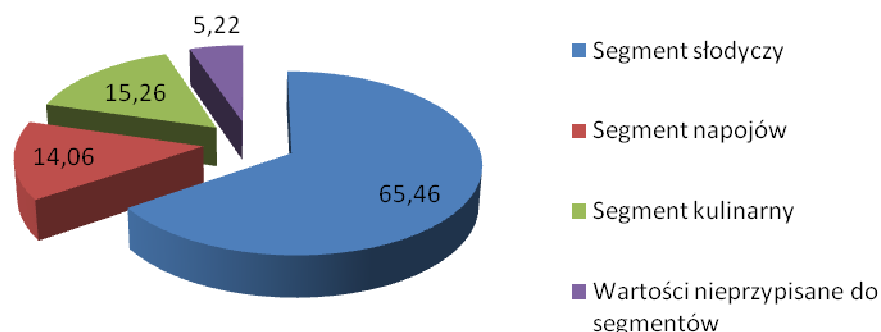
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.03.2013 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>96 759</b>	<b>20 737</b>	<b>22 478</b>	<b>8 105</b>		<b>148 079</b>
Sprzedaż na zewnątrz	96 187	20 656	22 418	7 668		146 929
Sprzedaż pomiędzy segmentami						
Pozostałe przychody operacyjne	572	81	60	437		1 150
Koszty segmentu	90 172	20 872	22 229	8 252		141 525
Pozostałe koszty operacyjne	908	100	112	353		1 473
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 679</b>	<b>- 235</b>	<b>137</b>	<b>- 500</b>		<b>5 081</b>
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej						
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 679</b>	<b>- 235</b>	<b>137</b>	<b>- 500</b>		<b>5 081</b>
Przychody finansowe	115			540		655
Koszty finansowe	548	493	182	84		1 307
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 246</b>	<b>- 728</b>	<b>- 45</b>	<b>- 44</b>		<b>4 429</b>
Podatek dochodowy	824	91	77	172		820
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>4 422</b>	<b>- 819</b>	<b>- 122</b>	<b>128</b>		<b>3 609</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym				- 533		- 533
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>4 422</b>	<b>- 819</b>	<b>- 122</b>	<b>661</b>	<b>-</b>	<b>4 142</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja środków trwałych	2 873	1 167	308	623		4 971
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	245	210	12	1		468
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych						
Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia						
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia						
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych						
Odpis aktualizujący wartości niematerialne						
Odpis aktualizujący wartość zapasów						
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	27					27
Odpis aktualizujący wartość należności	233	50	54	24		361
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	267	58	63	104		492
Pozostałe koszty niepieniężne						
Wyceny finansowe przychody	2	1	1	77		81

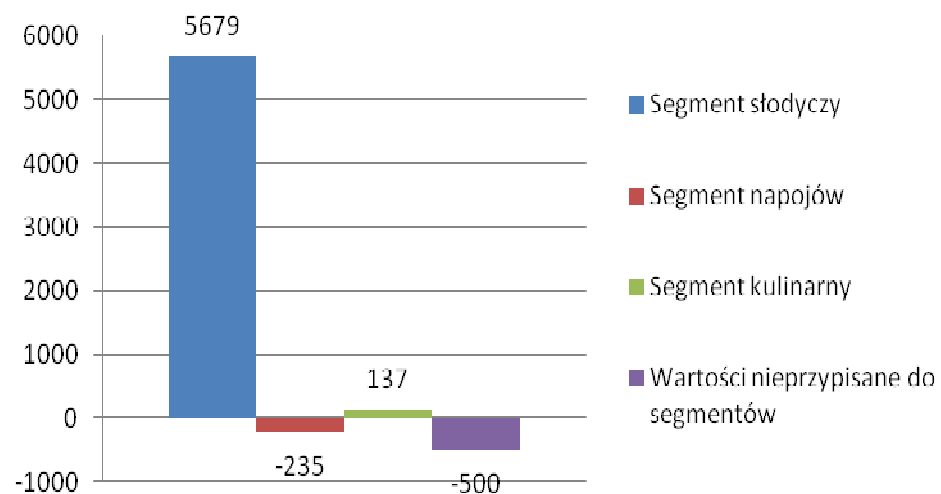
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Wyceny finansowe koszty	758	175	201	18		1 152
Opcje pracownicze				67		67
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
<b>Aktywa ogółem</b>						
Aktywa segmentu	714 696	205 471	74 791	1 461 420	- 1 584 559	871 819
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Nieprzypisane aktywa całej grupy						
<b>Pasywa ogółem</b>						
Pasywa segmentu	240 264	4 398	- 11 019	2 222 735	- 1 584 559	871 819
Nieprzypisane pasywa całej grupy						
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	760	422	262	2 085 577		4 388
rzeczowe aktywa trwałe	760	422	252	2 944		4 378
wartości niematerialne i prawne						
aktywa do zbycia			10			10

**Przychody wg segmentów (%) 1 kw. 2013 r.**



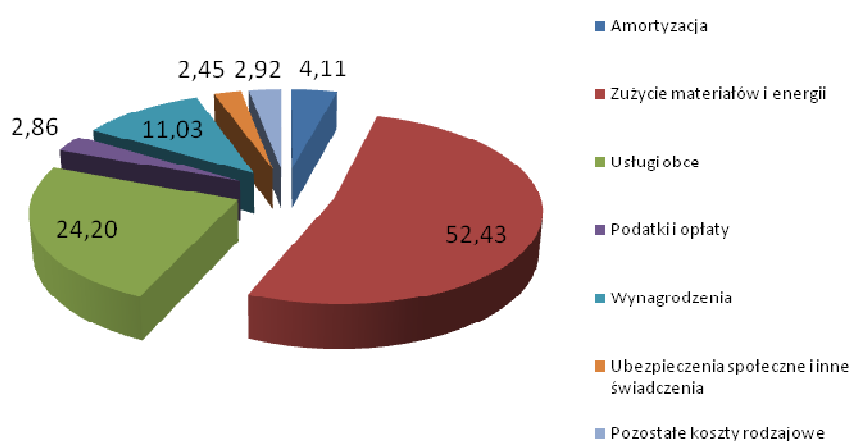
**Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 1 kw. 2013 r.**



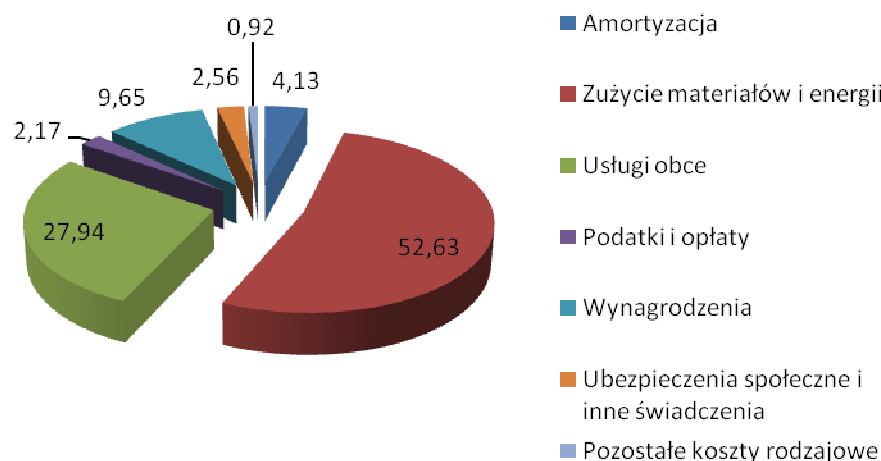
**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Amortyzacja	7 267	5 439
Zużycie materiałów i energii	92 615	69 280
Usługi obce	42 736	36 776
Podatki i opłaty	5 047	2 850
Wynagrodzenia	19 480	12 707
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 322	3 368
Pozostałe koszty rodzajowe	5 163	1 210
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>176 630</b>	<b>131 630</b>
Zmiana stanu produktów	2 444	-1 443
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 192	-478
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-36 571	-27 686
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-14 697	-11 719
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>126 614</b>	<b>90 304</b>

**Koszty wg rodzaju 01.01.-31.03.2014 r. (%)**



**Koszty wg rodzaju 01.01.-31.03.2013 r. (%)**



Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1 808	273
Rozwiązanie rezerw	360	133
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	911	519
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	128	112
Zwrot kosztów egzekucyjnych		5
Otrzymane dotacje PFRON	817	
Otrzymane bonusy	4	
Korekta kosztów lat ubiegłych/zwrot podatków	4	
Pozostałe	41	108
<b>Razem</b>	<b>4 073</b>	<b>1 150</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zawiązanie rezerw	629	694
Odprawy restrukturyzacyjne	1 178	
Darowizny	1	9
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	5	15
Odpisy aktualizujące aktywa	1 146	361
Odpisane należności	213	87
Likwidacja aktywów	56	179
Koszty lat ubiegłych	7	
Kary umowne	63	26
Koszty egzekucyjne	6	16
Pozostałe	182	86
<b>Razem</b>	<b>3 486</b>	<b>1 473</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Należności	1 146	361
<b>Razem</b>	<b>1 146</b>	<b>361</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody z tytułu odsetek	630	635
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki	851	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		20
<b>Razem</b>	<b>1 481</b>	<b>655</b>

Koszty finansowe	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Koszty z tytułu odsetek	1 500	226
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	384	706
Wycena opcji zakupu udziałów	1 498	
Aktualizacja wartość inwestycji		14
Prowizje od kredytów i gwarancji	76	38
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	85	
Wycena zobowiązań długoterminowych		323
Pozostałe	232	
<b>Razem</b>	<b>3 775</b>	<b>1 307</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 marca 2014 i 31 marca 2013 roku przedstawiają się następująco:

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>01.01.2014 - 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 370</b>	<b>132</b>
Dotyczący roku obrotowego	1 370	132
Podatek u źródła od dywidendy		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>362</b>	<b>688</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	362	688
w tym rozliczony z kapitałem własnym		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>1 732</b>	<b>820</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje w prezentowanych okresach.

<b>Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.03.2014</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, urlopy wypoczynkowe	10 551	669	893	10 327
Rezerwy na koszty handlowe	28 214	15 772	10 173	33 813
Rezerwy na premię	203	1 195	420	978
Pozostałe rezerwy	15 243	10 370	7 997	17 616
Znak towarowy	97 169		5 136	92 033
Ujemne różnice kursowe	1 975	3 767	3 759	1 983
Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnym	39 673	3 295	9 014	33 954
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnym okresie	1 455	1 251	1 168	1 538
Odsetki od kredytu i pożyczek	477	41	518	
Odpisy aktualizujące zapasy	740	713	122	1 331
Odpisy aktualizujące należności	6 032	124	494	5 662
ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne		445		445
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	9 644		228	9 416
Przeterminowane zobowiązania	5 487	268	156	5 599
Zysk ze zbycia środków trwałych	118		118	
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>216 981</b>	<b>37 910</b>	<b>40 196</b>	<b>214 695</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>41 226</b>	<b>7 203</b>	<b>7 637</b>	<b>40 792</b>

<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.03.2014</b>
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	87 733	884		88 617
Wycena wartości niematerialnych	219	30 879	219	30 879
Wycena środków trwałych	39 636	0	30 830	8 806
Wycena środków trwałych do sprzedaży	260	289	261	288
Różnice na wycenie aktywów trwałych aportowanych	12 404	8 863	8 829	12 438
Zyski aktuarialne odniesione na kapitał	143			143
Dodatnie różnice kursowe	39	11	52	-2
Należne odsetki	2 925	906	2 012	1 819
Pozostałe	43			43
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>143 402</b>	<b>41 832</b>	<b>42 203</b>	<b>143 031</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>27 246</b>	<b>7 948</b>	<b>8 019</b>	<b>27 175</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

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

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	40 792	43 031
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	27 175	19 866
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 617</b>	<b>23 165</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność operacyjna zaniechana w pierwszym kwartale 2014 r. oraz pierwszym kwartale 2013 r. nie występuje.

Grupa prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Poniżej zaprezentowano strukturę rodzajową aktywów przeznaczonych do sprzedaży według wartości dla stanów na dzień 31 marca 2014 r., 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Grunty	998	3 492	1530
Budynki i budowle	4 827	3 766	4 296
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	1 214	1 001	1 623
Środki transportu	14		14
Pozostałe środki trwałe		4	
Wartości niematerialne - pozwolenie wodno-prawne			
<b>suma</b>	<b>7 053</b>	<b>8 263</b>	<b>7 463</b>

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 056 tys. PLN dotyczą części przejętego majątku przedsiębiorstwa FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. w tym:

- Grunty 168 tys. PLN położone Lublin, ul. Lubartowska oraz Lubartów
- Budynki i budowle 2 952 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia 922 tys. PLN
- Środki transportu 14 tys. PLN

W okresie 1 kwartału 2014 r. nie utworzono odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży przez wynik finansowy.

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

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

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

W prezentowanych okresach czynniki rozwodniące nie wystąpiły.

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 857	4 142
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>5 857</b>	<b>4 142</b>
Efekt rozwodnienia		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>5 857</b>	<b>4 142</b>

**Liczba wyemitowanych akcji**

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>134 501 128</b>	<b>135 098 469</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>134 501 128</b>	<b>135 098 469</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

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

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 1 kwartału 2014 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	od 01.01.2014 do 31.03.2014 r.	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
143 359 460	8 858 332	134 501 128	od 01.01.2014 do 31.03.2014	90	12 105 101 520,00
					<b>średnioważona ilość akcji</b>
					<b>134 501 128,00</b>

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 1 kwartału 2013 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	od 01.01.2013 do 31.03.2013 r.	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
143 359 460	6 792 668	136 566 792	od 01.01.2013 do 16.01.2013	16	2 185 068 672
143 359 460	7 839 040	135 520 420	od 17.01.2013 do 30.01.2013	14	1 897 285 880
143 359 460	8 628 332	134 731 128	od 31.01.2013 do 27.02.2013	28	3 772 471 584
143 359 460	8 858 332	134 501 128	od 28.02.2013 do 31.03.2013	32	4 304 036 096
suma				90	12 158 862 232
					<b>średnioważona ilość akcji</b>
					<b>135 098 469</b>

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach pomniejszono ich stan o skupione akcje własne w ilościach prezentowanych w powyższej tabeli. Od dnia 5 marca 2009 r., po umorzeniu 151 540 szt. akcji własnych, stan akcji wynosi 143 359 460 szt. i nie uległ zmianie.

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

W jednostce dominującej w okresie 1 kw. 2014 r. i 1 kw. 2013 r. nie uchwalono wypłaty dywidendy. W 1 kw. 2013 r. spółka zależna Jutrzenka Colian sp. z o.o. wypłaciła do Colian S.A. dywidendę w łącznej kwocie 20 000 tys. PLN.

**Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanych okresach nie występują dodatkowe elementy pozostałych dochodów całkowitych.

**Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanych okresach 1 kwartału 2014 r. i 1 kwartału 2013 r. nie wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.03.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	50 629	193 301	315 051	17 382	7 782	35 055	619 200
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	29	1 634	176	218	9 755	11 812
.- nabycia środków trwałych bezpośrednie				91			91
. nabycia środków trwałych na inwestycje						9 755	9 755
- przyjęcie z inwestycji		29	1 634	85	218		1 966
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	670	872	0	1 988	3 530
- zbycia			401	872			1 273
- likwidacji			269				269
- inne						22	22
- oddanie z inwestycji do użytkowania						1 966	1 966
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2014	50 629	193 330	316 015	16 686	8 000	42 822	627 482
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	46 957	164 872	11 263	5 756	0	228 848
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	1 752	4 473	501	110	0	6 836
- amortyzacji		1 752	4 473	501	110		6 836
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	581	786	0	0	1 367
- likwidacji			268				268
- sprzedaży			313	786			1 099
Umorzenie na dzień 31.03.2014	0	48 709	168 764	10 978	5 866	0	234 317
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	0	225	589	1	4	0	819
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	225	0	0	4	0	229
- odwrócenie odpisów aktualizujących		225			4		229
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	589	1	0	0	590
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014	50 629	144 621	146 662	5 707	2 134	42 822	392 575

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.03.2014 r. nie występuje.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.03.2013 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013</b>	<b>43 408</b>	<b>163 568</b>	<b>238 955</b>	<b>18 357</b>	<b>5 848</b>	<b>23 702</b>	<b>493 838</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>253</b>	<b>712</b>	<b>61</b>	<b>4 378</b>	<b>5 497</b>
- nabycia środków trwałych		93	253	712	61	4 378	5 497
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>2 083</b>	<b>53</b>	<b>1 105</b>	<b>3 354</b>
- zbycia			8	2 083	53		2 144
- likwidacji			93				93
- inne			12				12
- oddanie z inwestycji do użytkowania						1 105	1 105
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2013</b>	<b>43 408</b>	<b>163 661</b>	<b>239 095</b>	<b>16 986</b>	<b>5 856</b>	<b>26 975</b>	<b>495 981</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>41 098</b>	<b>144 741</b>	<b>12 744</b>	<b>4 812</b>	<b>0</b>	<b>203 395</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 383</b>	<b>3 023</b>	<b>442</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>4 971</b>
- amortyzacji		1 383	3 023	442	123		4 971
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>1 924</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>2 036</b>
- likwidacji			73				73
- sprzedaży			2	1 924	28		1 954
- inne			9				9
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2013</b>	<b>0</b>	<b>42 481</b>	<b>147 680</b>	<b>11 262</b>	<b>4 907</b>	<b>0</b>	<b>206 330</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 31.03.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013</b>	<b>43 408</b>	<b>121 180</b>	<b>91 413</b>	<b>5 723</b>	<b>949</b>	<b>26 975</b>	<b>289 648</b>

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.03.2013 r. nie występuje.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013</b>	<b>43 408</b>	<b>163 568</b>	<b>238 955</b>	<b>18 357</b>	<b>5 848</b>	<b>23 702</b>	<b>493 838</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>7 221</b>	<b>32 239</b>	<b>77 589</b>	<b>3 373</b>	<b>2 181</b>	<b>39 993</b>	<b>162 596</b>
. nabycia środków trwałych na inwestycje						39 940	39 940
- połączenia jednostek gospodarczych	7 221	31 545	56 239	1 197	1 507	53	97 762
- przyjęcie z inwestycji		694	21 342	1 394	674		24 104
- inne			8	782	0		790
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 506</b>	<b>1 493</b>	<b>4 348</b>	<b>247</b>	<b>28 640</b>	<b>37 234</b>
- zbycia			680	3 782	95	4 536	9 093
- likwidacji		2 506	802	7	152		3 467
- inne			11	559			570
- oddanie z inwestycji do użytkowania						24 104	24 104
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013</b>	<b>50 629</b>	<b>193 301</b>	<b>315 051</b>	<b>17 382</b>	<b>7 782</b>	<b>35 055</b>	<b>619 200</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>41 098</b>	<b>144 741</b>	<b>12 744</b>	<b>4 812</b>	<b>0</b>	<b>203 395</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>7 027</b>	<b>21 238</b>	<b>2 312</b>	<b>1 151</b>	<b>0</b>	<b>31 728</b>
- amortyzacji		6 510	15 215	1 931	547		24 203
- połączenia jednostek gospodarczych		517	6 015	381	604		7 517
- inne			8				8
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 168</b>	<b>1 107</b>	<b>3 793</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>6 275</b>
- likwidacji		1 168	803	57	175		2 203
- sprzedaży			295	3 177	28		3 500
- przemieszczenia			9		4		13
- inne				559			559
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>46 957</b>	<b>164 872</b>	<b>11 263</b>	<b>5 756</b>	<b>0</b>	<b>228 848</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>587</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>816</b>
- utraty wartości		225	586		4		815
- inne			1				1
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>589</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>819</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013</b>	<b>50 629</b>	<b>146 119</b>	<b>149 590</b>	<b>6 118</b>	<b>2 022</b>	<b>35 055</b>	<b>389 533</b>

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.12.2013 r. nie występuje.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

**Środki trwałe w budowie**

01.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Inne środki trwałe	Oddanie do użytkowania jako środki niskiej wartości	31.03.2014
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu				
	9 755		29	1 634	85	218	22	42 822	
<b>35 055</b>									

01.01.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Inne środki trwałe	31.03.2013
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu			
	4 378		93	253	699	60	26 975	
<b>23 702</b>								

01.01.2013	Połączenie jednostki	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Sprzedaż nakładów	31.12.2013
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
	53	39 940		694	21 342	1 394	674	4 536	35 055
<b>23 702</b>									

**Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 marca 2014 r.; 31 marca 2013 r. i 31 grudnia 2013 r. nie występują.

**Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	67 433	46 062	44 625
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>67 433</b>	<b>46 062</b>	<b>44 625</b>

**Struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Własne	377 690	274 762	369 506
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	14 885	14 886	20 027
w tym: wieczyste użytkowanie gruntu	14 885	14 886	20 027
<b>Razem</b>	<b>392 575</b>	<b>289 648</b>	<b>389 533</b>



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.03.2014 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	352 328	24 934	2 048	223	0	379 533
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	44	0	0	44
- nabycia			44			44
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2014	352 328	24 934	2 092	223	0	379 577
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	14 922	1 773	223	0	16 918
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	339	92	0	0	431
- amortyzacji		339	92			431
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2014	0	15 261	1 865	223	0	17 349
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	55 790	0	0	0	0	55 790
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2014	55 790	0	0	0	0	55 790
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014	296 538	9 673	227	0	0	306 438

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.03.2013 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	256 624	21 129	338	238	20	278 349
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2013	256 624	21 129	338	238	20	278 349
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	10 371	208	231	0	10 810
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	458	10	0	0	468
- amortyzacji		458	10	0		468
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2013	0	10 829	218	231	0	11 278
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	37 790	0	0	0	0	37 790
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2013	37 790	0	0	0	0	37 790
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013	218 834	10 300	120	7	20	229 281

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	256 624	21 129	338	238	20	278 349
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	95 704	3 820	1 710	0	92	101 326
- nabycia		158	54		92	304
- połączenia jednostek gospodarczych	95 704	3 662	1 656			101 022
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	15	0	15	112	142
- zbycia		15				15

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- likwidacji				15		15
- inne					112	112
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013</b>	<b>352 328</b>	<b>24 934</b>	<b>2 048</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>379 533</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>10 371</b>	<b>208</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>10 810</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>4 566</b>	<b>1 565</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>6 132</b>
- amortyzacji		1 616	181	1		1 798
- połączenia jednostek gospodarczych		2 950	1 384			4 334
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
- likwidacji				9		9
- sprzedaży		15				15
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>14 922</b>	<b>1 773</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>16 918</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013</b>	<b>37 790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 790</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>18 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 000</b>
- utraty wartości	18 000					18 000
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013</b>	<b>55 790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 790</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013</b>	<b>296 538</b>	<b>10 012</b>	<b>275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>306 825</b>

**Struktura własności**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Własne	306 438	229 281	306 825
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
<b>Razem</b>	<b>306 438</b>	<b>229 281</b>	<b>306 825</b>

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań nie występują w Grupie. Również kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych nie występują w prezentowanych okresach.

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji kapitałowej spółek krajowych	2 534		2 534
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>2 534</b>	<b>0</b>	<b>2 534</b>

Na dzień 31.03.2014 r. i 31.12.2013 r. wartość firmy wynosi 2 534 tys. PLN. Pozycja powstała w dniu 30.04.2013 r. w związku z nabyciem jednostki zależnej FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Wartość firmy przypisano do OGŚP jakim jest spółka FC Solidarność Sp. z o.o.

Wyliczenie goodwill nastąpiło w oparciu o ustalone na dzień nabycia kontroli (30.04.2013 r.) wartości godziwe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki. Według posiadanej wiedzy Colian S.A. na dzień bilansowy nie występują pozycje mogące powodować zmianę ustalonej wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań FC Solidarność na dzień nabycia kontroli przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed dniem włączenia do sprawozdania skonsolidowanego
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	90 242
Inwestycje długoterminowe	96 687
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 092
Zapasy	16 760
Należności	38 932
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23 326
Rozliczenia międzyokresowe	1 301

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed dniem włączenia do sprawozdania skonsolidowanego
Pozostałe aktywa	4 485
Rezerwa na podatek odroczoney	25 969
Pozostałe rezerwy	8 603
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 086
Zadłużenie z tytułu kredytów	6 536
Pozostałe zobowiązania	6 199
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>207 434</b>
<b>Udział jednostki dominującej w aktywach netto</b>	<b>99,05%</b>
Wynik za okres od 01.01 – do 30.04.2013 rok	6 016

Transakcja nabycia 99,05% akcji w FC Solidarność została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	Kwota
Koszt połączenia	207 997
Oszacowane aktywa netto FC Solidarność	205 463
Wartość firmy	<b>2 534</b>

Wartość firmy zostanie poddana procedurze testującej na poziomie FC Solidarność Sp. z o.o. do sprawozdania rocznego

W okresie 1 kwartału 2014 r. wartość firmy z konsolidacji kapitałowej nie uległa zmianie.

Poniżej prezentujemy jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2014 r. FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. oraz rachunek zysków i strat za okres trzech miesięcy 2014 r. - dane prezentowane są w tys. PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 roku oraz rachunek zysków i strat FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. za okres ośmiu miesięcy 2013 roku zawierał informacje finansowe przekształcone na standardy MSR/MSSF, dodatkowo skorygowane do wartości godziwej. Podane w niniejszej nocie dane finansowe ww. jednostki zależnej za I kwartał 2014 roku zawierają informacje finansowe przekształcone na standardy MSR/MSSF bez korekty do wartości godziwej (różnica dotyczy sprawozdania z sytuacji finansowej i związana jest z wyceną wartości niematerialnych wypracowanych w toku działalności gospodarczej – znaki towarowe, których nie wycenia się do wartości godziwej na etapie przekształcenia na MSR/MSSF).

AKTYWA	31.03.2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>111 802</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	86 971
Wartości niematerialne	642
Inwestycje długoterminowe w udziały akcje jednostek zależnych	22 067
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 122
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>69 544</b>
Zapasy	18 018
Należności handlowe	38 820
Pozostałe należności	2 009
Rozliczenia międzyokresowe	341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 356
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4 056</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>185 402</b>

PASYWA	31.03.2014
<b>Kapitały własne</b>	<b>75 185</b>
Kapitał zakładowy	38 209
Pozostałe kapitały/ rezerwy	69 176
Niepodzielony wynik finansowy	-35 063
Suma dochodów całkowitych za okres sprawowania kontroli	2 863
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 076</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 576
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 500
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>101 141</b>
Kredyty i pożyczki	65 000

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

PASywa		31.03.2014
Zobowiązania handlowe		21 517
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		723
Pozostałe zobowiązania		6 212
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 826
Pozostałe rezerwy		5 863
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>185 402</b>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>51 026</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		50 169
Przychody ze sprzedaży usług		6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		851
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>32 725</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		31 946
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		779
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>18 301</b>
Pozostałe przychody operacyjne		2 638
Koszty sprzedaży		9 745
Koszty ogólnego zarządu		5 680
Pozostałe koszty operacyjne		1 167
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 347</b>
Przychody finansowe		310
Koszty finansowe		1 053
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 604</b>
Podatek dochodowy		741
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 863</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 863</b>

**Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W pierwszym kwartale 2014 r. nie wystąpiło połączenie jednostek w Grupie.

**Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.03.2014 R.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	805 706	907 811	938	1 211 148	919 943	291 205	303 337	162 435
FC Solidarność- rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	38 209	75 186	2 863	185 402	111 802	73 600	110 216	53 974
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	2 663	234	10 230	523	9 707	7 567	13 746
Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. Opatówek	305	-1 387	-276	53 589	39 565	14 024	54 976	18 342
Petra sp. z o.o. Opatówek	5	-3	-2	2	0	2	5	0
Petra SKA sp. z o.o. Opatówek	150	326 259	2 340	326 808	73 000	253 808	549	2 892
Choci sp. z o.o. Opatówek	100 005	106 470	2 009	371 138	351 918	19 220	264 668	5 601

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
SweetMagic sp. z o.o. Opatówek	5	0	-2	1	0	1	1	0
SweetMagic sp. z o.o. SKA Opatówek	100	118 507	649	118 659	96 599	22 060	151	802

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	920 376	-306 276	614 100	100	100	pełna
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	45 591		45 591	31	31	pełna
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	708		708	100	100	pełna
Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. Opatówek	301		301	98,61	98,61	pełna
Petra sp. z o.o. Opatówek	5		5	100	100	pełna
Petra SKA sp. z o.o. Opatówek	313 521	7 615	305 906	100	100	pełna
Choci sp. z o.o. Opatówek	100 005		100 005	81,37	81,37	pełna
SweetMagic sp. z o.o. Opatówek	5		5	31	31	pełna
SweetMagic sp. z o.o. SKA Opatówek	22 062		22 062	31	31	pełna

**Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	765	765	765
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	765	765	765
Umorzenie na początek okresu	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0
Odpisy aktualizujące koniec okresu	0	0	0
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	765	765	765

Prezentowaną nieruchomość inwestycyjną stanowią grunty w Wykrotach nabyte w 2006 r. o powierzchni 3,0402 ha, dla których założona jest KW numer JG1B/00025831/5. Nieruchomość wyceniona jest w cenie nabycia i utrzymywana w celu dalszej odsprzedaży. Wartość nieruchomości nie podlega odpisom umorzeniowym. W przypadku rozpoznania utraty wartości tworzony jest odpis aktualizujący.

**Nota 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

W skład Grupy Kapitałowej Colian S.A. w prezentowanych okresach nie wchodzi jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności.

**Nota 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Na dzień 31.03.2014 r., 31.03.2013 r. oraz 31.12.2013 r. nie występują jednostki podporządkowane nieobjęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

W prezentowanych okresach nie występują w Grupie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

W prezentowanych okresach na wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy składają się:

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Wycena bilansowa kontraktu forward		19	
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>0</b>
krótkoterminowe		19	

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą oraz instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje krótkoterminowe	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	15 289	14 459	15 130
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej			
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	75	75	75
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne			
Należności leasingowe krótkoterminowe			
Inne			
<b>Razem</b>	<b>15 364</b>	<b>14 534</b>	<b>15 205</b>

**Udzielone pożyczki**

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Udzielone pożyczki, w tym:	15 289	14 459	15 130
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>15 289</b>	<b>14 459</b>	<b>15 130</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	15 289	14 459	15 130

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
<b>Wg stanu na dzień 31.03.2014</b>		<b>15 289</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	15 289	6,5%	6,5%	31.12.2014	brak
<b>Wg stanu na dzień 31.03.2013</b>		<b>14 459</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	14 459	6,5%	6,5%	31.12.2013	brak
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2013</b>		<b>15 130</b>				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	15 130	6,5%	6,5%	31.12.2014	brak

**Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
zablokowane na rachunku bankowym środki pieniężne	75	75	75
<b>Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>75</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	75	75	75

Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności składają się zablokowane kwoty środków pieniężnych na rachunku bankowym, w tym:

- mBank S.A. oddział Kalisz blokada środków pieniężnych w kwocie 75 tys. PLN . Okres obowiązywania do 30.10.2014 r. Blokada stanowi finansowe zabezpieczenie projektu w ramach wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 działanie 1.6 „Rozwój sieci i kooperacji” i została dokonana na rzecz na rzecz Klaster Spożywczy Południowej Wielkopolski – Stowarzyszenie w Kaliszu.

Grupa nie posiada instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą oraz instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 24. ZAPASY**

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

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Materiały	28 710	20 044	27 580
Półprodukty i produkcja w toku	6 014	4 339	3 776
Produkty gotowe	32 656	22 152	31 063
Towary	9 565	8 718	12 284
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>76 945</b>	<b>55 253</b>	<b>74 703</b>

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>01.01.2014</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>610</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem wytworzenia sprzedanych produktów	122				122
<b>31.03.2014</b>	<b>483</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>488</b>
<b>01.01.2013</b>	<b>920</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>927</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	27				27
<b>31.03.2013</b>	<b>893</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>900</b>
<b>01.01.2013</b>	<b>920</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>927</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>850</b>	<b>24</b>	<b>44</b>	<b>5</b>	<b>923</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	811	24	44	5	884
- połączenie jednostek	39				39
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>1 165</b>	<b>31</b>	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>1 240</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1 165	31	39	5	1 240
<b>31.12.2013</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>610</b>

Odpisy aktualizujące zostały utworzone na zapasy o niskim wskaźniku rotacji.

W wartości bilansowej zapasów w prezentowanych okresach nie ujęto skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

**Nota 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Umowy o usługę budowlaną w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Należności handlowe</b>	<b>180 086</b>	<b>132 936</b>	<b>213 997</b>
- od jednostek powiązanych	104	14	160
- od pozostałych jednostek	179 982	132 922	213 837
Odpisy aktualizujące	42 293	34 824	42 676
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>222 379</b>	<b>167 760</b>	<b>256 673</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 42 293 tys. PLN (31.03.2013 – 34 824 tys. PLN). W stanie odpisów aktualizujących na 31.03.2014 r. kwota 28 004 tys. PLN to odpisy dotyczące wierzytelności zakupionego od syndyka masy upadłości przedsiębiorstwa Hellena (2007 r.). Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

<b>Jednostki powiązane</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	25	25	25
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	25	25	25
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	42 651	34 866	34 866
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 123</b>	<b>368</b>	<b>9 254</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 178	361	2 374
- wycena odpisów	-55	7	-89
- połączenie jednostek			6 969
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>1 506</b>	<b>435</b>	<b>1 469</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 065	89	99
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	505	403	1 422
- wycena odpisów	-64	-57	-52
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	42 268	34 799	42 651
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	42 293	34 824	42 676

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Jednostki powiązane</b>			
0-60	104	14	9
61-90			
91-180			
181-360			
powyżej 360			
przeterminowane	25	25	176
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	<b>129</b>	<b>39</b>	<b>185</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>			
0-60	111 158	90 711	135 467
61-90	27 024	9 378	22 831
91-180	863	706	592
181-360	80		170
powyżej 360			
przeterminowane	83 125	66 926	97 428
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>222 250</b>	<b>167 721</b>	<b>256 488</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>222 379</b>	<b>167 760</b>	<b>256 673</b>
odpis aktualizujący wartość należności	42 293	34 824	42 676
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>180 086</b>	<b>132 936</b>	<b>213 997</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 624	1 501	1 624
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1 436	1 383	1 436
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>188</b>	<b>118</b>	<b>188</b>



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Bieżące i przeterminowane należności handlowe prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.03.2014</b>							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	129	92	12				25
odpisy aktualizujące	25						25
<b>należności netto</b>	<b>104</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	222 250	139 125	23 042	2 828	6 172	7 159	43 924
odpisy aktualizujące	42 268	-1		22	256	26	41 965
<b>należności netto</b>	<b>179 982</b>	<b>139 126</b>	<b>23 042</b>	<b>2 806</b>	<b>5 916,00</b>	<b>7 133</b>	<b>1 959</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	222 379	139 217	23 054	2 828	6 172	7 159	43 949
odpisy aktualizujące	42 293	-1	0	22	256	26	41 990
<b>należności netto</b>	<b>180 086</b>	<b>139 218</b>	<b>23 054</b>	<b>2 806</b>	<b>5 916,00</b>	<b>7 133</b>	<b>1 959</b>
<b>31.03.2013</b>							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	39	14					25
odpisy aktualizujące	25						25
<b>należności netto</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	167 721	100 795	24 674	3 085	3 503	1 726	33 938
odpisy aktualizujące	34 799			2	14	845	33 938
<b>należności netto</b>	<b>132 922</b>	<b>100 795</b>	<b>24 674</b>	<b>3 083</b>	<b>3 489</b>	<b>881</b>	<b>0</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	167 760	100 809	24 674	3 085	3 503,00	1 726	33 963
odpisy aktualizujące	34 824	0	0	2	14,00	845	33 963
<b>należności netto</b>	<b>132 936</b>	<b>100 809</b>	<b>24 674</b>	<b>3 083</b>	<b>3 489,00</b>	<b>881</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2013</b>							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	185	9	117	12	22		25
odpisy aktualizujące	25						25
<b>należności netto</b>	<b>160</b>	<b>9</b>	<b>117</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	256 488	159 061	38 646	2 115	6 202	8 470	41 994
odpisy aktualizujące	42 651			21	256	357	42 017
<b>należności netto</b>	<b>213 837</b>	<b>159 061</b>	<b>38 646</b>	<b>2 094</b>	<b>5 946</b>	<b>8 113</b>	<b>-23</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	256 673	159 070	38 763	2 127	6 224	8 470	42 019
odpisy aktualizujące	42 676			21	256	357	42 042
<b>należności netto</b>	<b>213 997</b>	<b>159 070</b>	<b>38 763</b>	<b>2 106</b>	<b>5 968</b>	<b>8 113</b>	<b>-23</b>

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	165 509	165 509	126 116	126 116	200 199	200 199
EUR	2 243	9 262	927	3 829	2 371	9 749
USD	1 675	5 112	857	2 751	1 268	3 889
GBP	40	203	50	240	32	160
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>180 086</b>	<b>x</b>	<b>132 936</b>	<b>x</b>	<b>213 997</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 519</b>	<b>76 651</b>	<b>30 082</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	5 429	60 018	28 156
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	200	144	350
- z tytułu szacowanych dofinansowań z PFRON	536		629
- zaliczki na środki trwałe w budowie	640	20	66
- z tytułu przekazanych kaucji, wadium, zadatków	21	16 267	56
- z tytułu pożyczek	144	91	85
- zaliczki agencyjne, pracownicze	50	57	25
- z tytułu sprzedaży aktywów trwałych			27
- inne	499	54	688
Odpisy aktualizujące	135		135
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>7 654</b>	<b>76 651</b>	<b>30 217</b>

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 519</b>	<b>76 651</b>	<b>30 082</b>
od jednostek powiązanych			
od pozostałych jednostek	7 519	76 651	30 082
Odpisy aktualizujące	135	0	135
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>7 654</b>	<b>76 651</b>	<b>30 217</b>

**Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	135		2
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	135		2
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	7 519	7 519	76 651	76 651	30 082,00	30 082
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>7 519</b>	<b>x</b>	<b>76 651</b>	<b>x</b>	<b>30 082</b>

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>129</b>	<b>39</b>	<b>185</b>
<b>handlowe, w tym:</b>	<b>129</b>	<b>39</b>	<b>185</b>
- od jednostek zależnych	129	39	185
odpisy aktualizujące wartość należności	25	25	25
<b>pozostałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>104</b>	<b>14</b>	<b>160</b>

**Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Ubezpieczenia	556	710	839
Prenumerata czasopism	8	14	13
Koszty reklamy	85		102
Koszty opakowań	87	40	252

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Targi			120
Czynsze i dzierżawy	4	18	
Przychody z tytułu opłat licencyjnych			32
Podatki lokalne	4 328	4 439	
Media	333	302	223
Programy	3		4
Rezerwa na przychody z tytułu obsługi handlowej			2 268
Zaliczka na podatek dochodowy			12
Kupony Sodexo	50		37
ZFŚS	1 366	1 262	
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	48	8	161
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>6 868</b>	<b>6 793</b>	<b>4 063</b>

**Nota 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>29 852</b>	<b>2 972</b>	<b>30 323</b>
kasa	27	33	3
środki na rachunkach bankowych	29 825	2 939	30 320
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>4 547</b>	<b>11 673</b>	<b>12 808</b>
Środki pieniężne w drodze	3		8
Lokaty overnight	650	257	12 800
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	3 894	11 416	
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>			
<b>Razem</b>	<b>34 399</b>	<b>14 645</b>	<b>43 131</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 34 399 tys. PLN (31 marca 2013 roku: 14 645 tys. PLN). Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Środki pieniężne ZFŚS	1 764	838	1 556
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	29 695	67 125	64 480
Środki pieniężne ZFRON	211		1 692
<b>Razem</b>	<b>31 670</b>	<b>67 963</b>	<b>67 728</b>

**Nota 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Kapitał zakładowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A akcje imienne	*3 co do głosu	x	37 400	0,15	5 610	gotówka	24.02.1993
B akcje na okaziciela	x	x	52 064 620	0,15	7 809 693	gotówka/aport	23.05.1994
C akcje na okaziciela	x	x	91 257 440	0,15	13 688 616	gotówka/aport	08.07.2008
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>143 359 460</b>	<b>0,15</b>	<b>21 503 919</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają trzy głosy. Akcjom serii B i C przypada jeden głos na akcję. Nie występują akcje uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 r. objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego na dzień 31.03.2014 r. wynosi 1 426 tys. PLN.

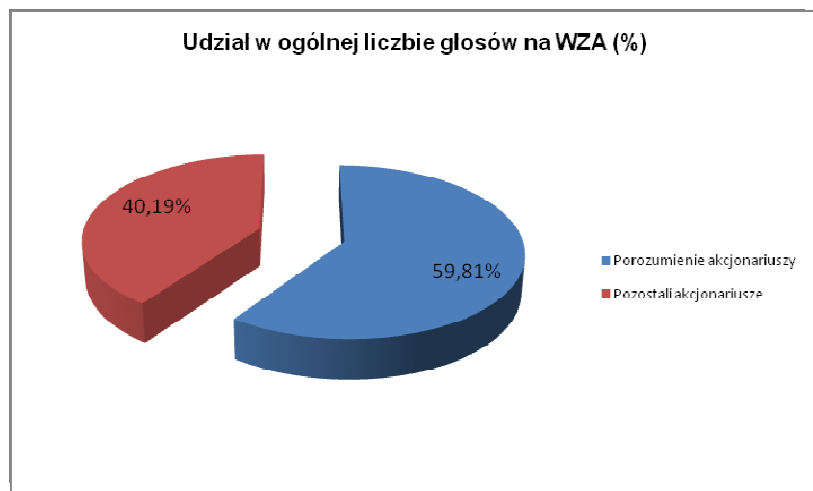
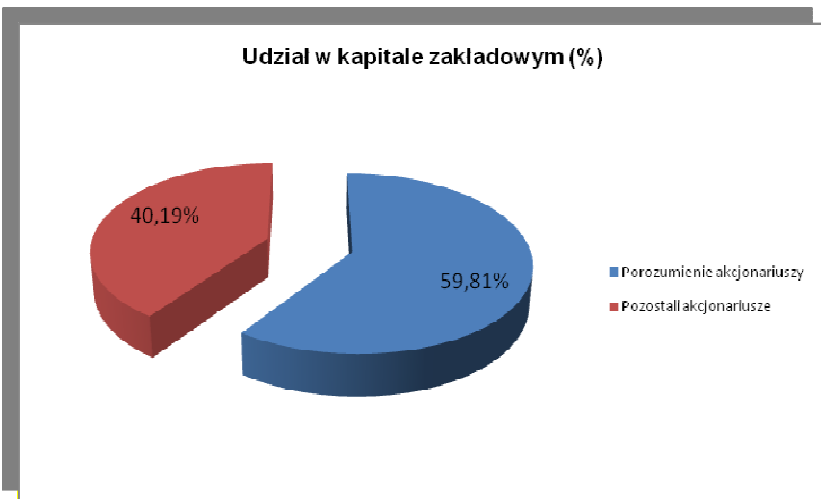
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Kapitał zakładowy – struktura własności**

Według najlepszej wiedzy Emitenta poniższa struktura akcjonariatu jest aktualna na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>	<b>85 747 995</b>	<b>59,81%</b>	<b>85 790 795</b>	<b>59,81%</b>
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały	80 587 600	56,21%	80 587 600	56,18%
Jan Kolański	160 395	0,11%	203 195	0,14%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	57 611 465	40,19%	57 643 465	40,19%
akcje własne	8 858 332	6,18%	8 858 332	6,18%
<b>Razem</b>	<b>143 359 460</b>	<b>100,00%</b>	<b>143 434 260</b>	<b>100,00%</b>



Zgodnie z posiadanymi przez spółkę Colian S.A. informacjami nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pomiędzy dniem bilansowym 31 marca 2014 r., a dniem publikacji raportu tj. 15 maja 2014 r.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2014 r. wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez Porozumienie akcjonariuszy. W wyniku nabycia akcji Colian SA w dniu 21.03.2014 r. Porozumienie akcjonariuszy zwiększyło swój udział o 100 000 sztuk akcji tj. o 0,07 pkt. proc. udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje nabył Pan Jan Kolański o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym numer 8/2014 r. z dnia 25.03.2014 r..

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>22 930</b>	<b>22 930</b>	<b>22 930</b>
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>22 930</b>	<b>22 930</b>	<b>22 930</b>

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 31. KAPITAŁ ZAPASOWY**

Kapitał zapasowy został utworzony między innymi z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 535 304 tys. PLN

Ponadto kapitał zapasowy został utworzony:

- z ustawowego podziału zysku na kwotę 5 530 tys. PLN,
- z podziału wyniku zgodnie ze statutem jednostki dominującej 106 294 tys. PLN,
- z podziału wyników jednostek zależnych 104 231 tys. PLN,
- z funduszu prywatyzacyjnego 720 tys. PLN,
- z aktualizacji wyceny 1 985 tys. PLN,
- w związku z rozliczeniem programu opcji menadżerskich 2 800 tys. PLN.

**Nota 32. POZOSTAŁE KAPITAŁ Y**

**Pozostałe kapitały**

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kapitał zapasowy	756 864	713 098	756 864
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Pozostały kapitał rezerwowy	98 959	98 839	98 898
Akcje własne (-)	-24 000	-24 000	-24 000
<b>RAZEM</b>	<b>831 823</b>	<b>787 937</b>	<b>831 762</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
<b>01.01.2014</b>	<b>756 864</b>	<b>0</b>	<b>98 898</b>	<b>-24 000</b>	<b>831 762</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>61</b>
Pozostałe zwiększenia			61		
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.03.2014</b>	<b>756 864</b>	<b>0</b>	<b>98 959</b>	<b>-24 000</b>	<b>831 823</b>
<b>01.01.2013</b>	<b>713 031</b>	<b>0</b>	<b>98 839</b>	<b>-19 572</b>	<b>792 298</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 428</b>	<b>-4 361</b>
Zakup akcji własnych				-4 428	-4 428
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	67				67
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.03.2013</b>	<b>713 098</b>	<b>0</b>	<b>98 839</b>	<b>-24 000</b>	<b>787 937</b>
<b>01.01.2013</b>	<b>713 031</b>	<b>0</b>	<b>98 839</b>	<b>-19 572</b>	<b>792 298</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>43 833</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>-4 428</b>	<b>39 464</b>
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	43 766				43 766
Zakup akcji własnych				-4 428	
Pozostałe zwiększenia			59		
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	67				67
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2013</b>	<b>756 864</b>	<b>0</b>	<b>98 898</b>	<b>-24 000</b>	<b>831 762</b>

Kapitał rezerwowy został utworzony z przeznaczeniem na skup akcji własnych. Akcje zostały nabyte przez Spółkę w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 r.

**Nota 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:			
niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych		-86 820	
korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji	-191 537	-88 417	-219 087
<b>Razem</b>	<b>-191 537</b>	<b>-175 237</b>	<b>-219 087</b>

**Nota 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne			

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Nabycie spółki	101 660	3 433	101 660
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych			
Udział w wyniku jednostek zależnych	5 477	-218	3 366
<b>Na koniec okresu</b>	<b>107 137</b>	<b>3 215</b>	<b>105 026</b>

Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli został ustalony w związku z nabyciem przez IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie udziałów w spółce FC „Solidarność-rok założenia 1951” sp. z o.o. w kwocie 101 660 tys. PLN. oraz jako udział w jej bieżącym wyniku finansowym (po dniu objęcia kontroli nad spółką) w kwocie 5 477 tys. PLN

**Nota 35. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kredyty rachunku bieżącym	60 305	2 875	25 520
Kredyty bankowe		58 658	68 506
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>60 305</b>	<b>61 533</b>	<b>94 026</b>
- długoterminowe			62 375
- krótkoterminowe	60 305	61 533	31 651

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	60 305	61 533	31 651
Kredyty i pożyczki długoterminowe			62 375
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat			31 187
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat			31 188
- płatne powyżej 5 lat			
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>60 305</b>	<b>61 533</b>	<b>94 026</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2014 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
PEKAO S.A O / WARSZAWA	30 000	25 564	WIBOR 1M+marża banku	12.03.2015
mBank	40 000	15 127	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A.	20 000	19 614	WIBOR 1M+marża banku	17.12.2015
<b>RZAEM</b>	<b>90 000</b>	<b>60 305</b>		

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2013 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
PEKAO S.A O / WARSZAWA	30 000	2 701	WIBOR 1M+marża banku	11.03.2014
PEKAO S.A O / WARSZAWA	58 617	58 658	WIBOR 1M+marża banku	30.06.2013
BRE BANK S.A. O KALISZ	40 000	174	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2014
<b>RZAEM</b>	<b>128 617</b>	<b>61 533</b>		

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
PEKAO S.A z siedzibą w Warszawie	30 000	10 966	WIBOR 1M+marża banku	11.03.2014

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys.	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	40 000	14 553	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2014
mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	68 506	68 506	WIBOR 3M+marża banku	05.02.2018
Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	20 000	1	WIBOR 1M+marża banku	17.12.2015
<b>RZAEM</b>	<b>138 506</b>	<b>94 026</b>		

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	60 305	60 305	61 533	61 533	94 026	94 026
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>60 305</b>	<b>x</b>	<b>61 533</b>	<b>x</b>	<b>94 026</b>

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.03.2014 r. pod udzielone kredyty w bankach PEKAO S.A., mBank S.A., Millennium S.A. oraz gwarancje bankowe:

**PEKAO S.A**

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pierwszorzędna hipoteka umowna łączna do wysokości 40 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności poniższych nieruchomości:

(a) zlokalizowanej w miejscowości Kostrzyn, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Wielkopolskiej, IX Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą we Wrześni, prowadzi księgę wieczystą KW NR PO1F/00034777/8,

(b) zlokalizowanej w miejscowości Kostrzyn, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Wielkopolskiej, IX Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą we Wrześni, prowadzi księgę wieczystą KW NR PO1F/00034779/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- zastaw rejestrowy na zapasach zlokalizowanych w Centrum Dystrybucyjnym Kostrzyn, do kwoty 14 000 tys. PLN (wg stanu na dzień 30.06.2013 r.) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.

**mBank S.A.**

- hipoteka umowna do kwoty 60 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Kaliszu przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, z obrębu Piskorzewie, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1, wynikającą z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/014/14 z dnia 28 marca 2014 r.

- weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzonej w deklarację wekslową dnia 28 marca 2014 r.

**Bank Millennium S.A.**

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, który zostanie zabezpieczony hipoteką

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty linii wieloproduktowej

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.03.2013 r. pod udzielone spółkom kredyty w bankach PEKAO SA i BRE Bank S.A. oraz gwarancje bankowe:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;

- pierwszorzędna hipoteka umowna łączna do wysokości 40 000 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych 00/100) ustanowiona na prawie własności oraz użytkowaniu wieczystym:

a) nieruchomości gruntowej działki nr 9/13 położonej w Bydgoszczy przy ul. Srebrnej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00056885/1,

b) nieruchomości gruntowej działki nr 10/11 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00063183/2,

c) nieruchomości gruntowej działki nr 3/29 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00055966/6,

d) nieruchomości gruntowej działki nr 3/5, nr 3/10, nr 9/2 położonej w Bydgoszczy przy ul. Niklowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00062456/0

oraz prawie własności budynków o łącznej powierzchni 9 510,7 m<sup>2</sup> i budowli zlokalizowanych na gruncie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 43 934 154,15 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące sto pięćdziesiąt cztery złote 15/100) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

- przystąpienie do długu spółki Petra Sp. z o. o. S.K. A. z siedzibą w Opatówku;

- przystąpienie do długu spółki Choci Sp. z o. o. z siedzibą w Opatówku;

- hipoteka umowna łączna do wysokości 60 000 000,00 zł na będącej własnością Kredytobiorcy zabudowanej nieruchomości

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

gruntowej położonej w miejscowości:

a) Kalisz, gmina Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1,  
b) Opatówku gmina Opatówek, przy ulicy Zdrojowej. Numer 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/1, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00054678/4,

c) Opatówku gmina Opatówek, przy ulicy Zdrojowej. Numer 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/6 oraz działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/8, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00044210/3,

wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;

➤ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 04 kwietnia 2011r.;

➤ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach należących do Jutrzenka Colian sp. z o.o., o wartości 1 650 000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych maszyn i urządzeń.

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2013 r. pod udzielone spółkom kredyty w bankach PEKAO S.A.; mBank S.A. oraz Millennium S.A. oraz gwarancje bankowe:

➤ oświadczenia o poddaniu się egzekucji, którego treść i formę wyczerpują załączniki do Umów;

➤ pełnomocnictwa do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank, którego treść i formę wyczerpują załącznik do Umów;

➤ pierwszorzędna hipoteka umowna łączna do wysokości 40 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności oraz użytkowaniu wieczystym:

e) nieruchomości gruntowej działki nr 9/13 położonej w Bydgoszczy przy ul. Srebrnej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00056885/1,

f) nieruchomości gruntowej działki nr 10/11 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00063183/2,

g) nieruchomości gruntowej działki nr 3/29 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00055966/6,

h) nieruchomości gruntowej działki nr 3/5, nr 3/10, nr 9/2 położonej w Bydgoszczy przy ul. Niklowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00062456/0

oraz prawie własności budynków o łącznej powierzchni 9 510,7 m<sup>2</sup> i budowli zlokalizowanych na gruncie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;

➤ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 43 934 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

➤ hipoteka umowna łączna do wysokości 60 000 tys. PLN na będącej własnością Kredytobiorcy zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości:

d) Kalisz, gmina Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1,

e) Opatówku gmina Opatówek, przy ulicy Zdrojowej. Numer 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/1, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00054678/4,

f) Opatówku gmina Opatówek, przy ulicy Zdrojowej. Numer 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/6 oraz działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/8, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00044210/3,

wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;

➤ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 04 kwietnia 2011r.;

➤ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach należących do Jutrzenka Colian sp. z o.o., o wartości 1 650 tys. PLN wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych maszyn i urządzeń.

➤ poręczenie w kwocie 86 000 tys. PLN dotyczące poręczenia spłaty kredytu przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. dla mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie. Poręczenie jest zabezpieczeniem wierzycelności banku z tytułu kredytu udzielonego w dniu 04 lutego 2013 r. spółce Colian Sweet sp. z o.o. i zostało udzielone na okres od dnia 13.03.2013 do dnia zaspokojenia przez Colian Sweet wierzycelności Banku wynikających z umowy Kredytu, nie dalej jednak niż do 4 lutego 2021 roku,

➤ poręczenie w kwocie 68 000 tys. PLN dotyczy przystąpienia do długu przez Firmę Cukierniczą „Solidarność” Sp. z o.o., w zakresie spłaty kredytu dla banku mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie. Przystąpienie do długu jest zabezpieczeniem wierzycelności banku z tytułu kredytu udzielonego w dniu 04 lutego 2013 r. spółce Colian Sweet Sp. z o.o. i zostało udzielone na okres od dnia 13.03.2013 do dnia zaspokojenia przez Colian Sweet wierzycelności Banku wynikających z umowy Kredytu, nie dalej jednak niż do 4 lutego 2021 roku.

➤ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, który zostanie zabezpieczony hipoteką

➤ hipoteka łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy KW BY1B/00062456/0, BY1B/00055966/6, BY1B/00063183/2, BY1B/00056885/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych

➤ oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty linii wieloproduktowej.

## Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Inne	4 685		3 186
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>4 685</b>	<b>0</b>	<b>3 186</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	4 685		3 186

W dniu 8 stycznia 2013 r. została podpisana Umowa Inwestycyjna pomiędzy IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Colian S.A. oraz Colian Sweet sp z o.o. określająca zasady transakcji zakupu do 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod nazwą Firma Cukiernicza „Solidarność – rok założenia 1952” z siedzibą w Lublinie.

Do umowy wprowadzono zapisy dotyczące opcji kupna oraz opcji sprzedaży udziałów Colian Sweet sp. z o.o. będących własnością Funduszu.



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

## W zakresie opcji sprzedaży postanowiono, że:

- w okresie przypadającym po upływie 12 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o., a kończącym się 24 miesiące po tej dacie Fundusz może w każdym czasie doręczyć Colian S.A. żądanie kupna wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale Colian Sweet sp. z o.o. po cenie odpowiadającej ustalonej wartości. W przypadku realizacji opcji sprzedaży przez Fundusz dopuszcza się możliwość zapłaty przez Colian S.A. ceny za udziały nabywane od Funduszu poprzez rozliczenie transakcji z transakcją objęcia przez Fundusz nowej emisji akcji Colian S.A.  
W przypadku wykonania przez Fundusz opcji sprzedaży w określonym terminie (od 12 do 24 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o.) i doręczenia żądania kupna posiadanych udziałów ustalona wartość oznacza indeksowaną wartość udziałów. Indeksowana wartość udziałów zostanie ustalona według formuły – kwota zapłacona przez Fundusz w związku z objęciem posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Colian Sweet sp. z o.o. powiększona o odsetki (według stopy WIBOR 3 M).  
Odsetki naliczane będą od dnia nabycia udziałów do dnia sprzedaży udziałów oraz powiększone o marżę równą marży początkowej kredytu udostępnionego przez bank na zakup inwestycyjny.
- w przypadku wykonania przez Fundusz opcji sprzedaży po upływie 24 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. i doręczenia żądania kupna przez Colian S.A. posiadanych udziałów ustalona wartość oznacza wyższą z następujących wartości: indeksowana wartość udziałów lub (i) wartość realna udziałów oznaczająca kwotę za jaką udziały w kapitale zakładowym mogłyby być zbyte, na warunkach rynkowych przy zastosowaniu modelu zdeterminowanego w umowie. Żądanie kupna udziałów nie może zostać doręczone Colian S.A. później niż w dniu przypadającym 31 grudnia 2018 r.
- w zakresie opcji kupna postanowiono, że w okresie przypadającym po upływie 36 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. Colian S.A. może w każdym czasie doręczyć Funduszowi żądanie sprzedaży wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale Colian Sweet sp. z o.o. po cenie odpowiadającej ustalonej wartości. W wyniku doręczenia przez Colian S.A. żądania sprzedaży Fundusz zobowiązany będzie sprzedawać Colian S.A. wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym Colian Sweet sp. z o.o. za cenę równą ustalonej wartości.  
Żądanie sprzedaży udziałów nie może zostać doręczone Funduszowi później niż w dniu przypadającym 31 grudnia 2018 r.

W dniu 29 kwietnia 2013 r. doszło do nabycia przez Colian Sweet sp. z o.o. 27. 932 udziałów w spółce Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, co stanowi ponad 99% udziału w kapitale zakładowym i daje prawo do 96% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Zobowiązanie z tytułu powyższej umowy zostało określone na dzień 31.12.2013 r. w kwocie 3 186 tys. PLN. Ustalono je jako koszt odkupu opcji w wartości odsetek według formuły indeksowanej wartości.

W związku z połączeniem się w dniu 31.12.2013 r. spółek Colian Sweet sp. z o.o. oraz FC Solidarność - rok założenia 1952 sp. z o.o. pomiędzy stronami Umowy Inwestycyjnej doszło w dniu 13.02.2014 r. do zawarcia Aneksu Zmieniającego.

Zmiany są konsekwencją wybranego i wykonanego trybu połączenia spółek Colian Sweet sp. z o.o. oraz FC Solidarność, przy czym Spółka informuje, że do rejestracji połączenia doszło postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku z dnia 31.12.2013 r., jak również podjęcia decyzji o przyspieszeniu procesów konsolidacyjnych.

W wyniku połączenia następcą prawnym Colian Sweet sp. z o.o. stała się FC Solidarność.

W konsekwencji realizacji wybranego modelu połączenia, wspólnicy Colian Sweet sp. z o.o., będący stronami Umowy Inwestycyjnej otrzymali udziały FC Solidarność, co determinowało potrzebę zmian powodujących, że zapisy Umowy Inwestycyjnej będą miały zastosowanie do FC Solidarność oraz udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Najważniejsze zmiany Umowy Inwestycyjnej wynikające z zawartego Aneksu dotyczą następujących kwestii:

- dostosowanie szczegółowych zapisów Umowy Inwestycyjnej do następstw wskazanej na wstępie niniejszego raportu sytuacji (połączenie Colian Sweet sp. z o.o. i FC Solidarność), w której strony Umowy Inwestycyjnej otrzymały bezpośrednio udziały FC Solidarność; dokonano w szczególności takich zmian, które spowodowały, że odpowiednio postanowienia Umowy Inwestycyjnej mają obecnie zastosowanie bezpośrednio do FC Solidarność oraz udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, przy czym w pozostałym zakresie zmiany te nie wpłynęły w praktyce na dotychczasową treść praw i obowiązków stron tej umowy,
- określenie wcześniejszego terminu początkowego, tj.: 14.02.2014 roku, w którym Fundusz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej Fundusz), uprawniony będzie do doręczenia Spółce żądania kupna wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w FC Solidarność, przy zachowaniu bez zmian pozostałych zasad wykonania powyższej opcji; powyższa zmiana umożliwiła przyspieszenie przeprowadzenia zakładanej konsolidacji Grupy Colian obejmującej FC Solidarność,
- doprecyzowano cenę emisyjną akcji Spółki, które Spółka może zaoferować Funduszowi w ramach rozliczenia transakcji kupna udziałów FC Solidarność, dokonywanej zgodnie z dotychczasowymi postanowieniami Umowy Inwestycyjnej; powyższa cena emisyjna została ustalona na poziomie 2,15 zł zgodnie z uchwałą nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Colian SA, z dnia 14 marca 2013 roku, w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości oraz w sprawie zmiany statutu spółki.

W dniu 14.03.2013 r. Colian S.A. otrzymała wezwanie Funduszu IPOPEMA 21 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie do Colian SA, do kupna od Funduszu wszystkich należących do Funduszu udziałów Firma Cukiernicza „Solidarność – Rok Założenia 1952” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, tj. 19 320 udziałów o łącznej wartości nominalnej 19 320 tys. PLN za cenę określoną zgodnie z ust. 4.2 pkt. 1 w zw. z ust. 4.5 pkt. 1 lit. b) w zw. z ust. 4.5 pkt. 2 Umowy Inwestycyjnej, stanowiącą sumę:

- a) kwoty zapłaconej spółce pod firmą: Colian Sweet sp. z o.o. przez Fundusz w związku z objęciem udziałów spółki, tj. kwoty 101.430 tys. PLN;
- b) kwoty dopłat wniesionych przez Fundusz do Solidarności w związku z objęciem udziałów na połączeniu Colian Sweet sp. z o.o. i Solidarności w dniu 31.12.2013 r., tj. kwoty 46,9 tys. PLN;
- c) kwoty odsetek od kwot, o których mowa w lit. a-b) powyżej, naliczonych zgodnie z ust. 4.5 pkt. 2 i 3 Umowy Inwestycyjnej do dnia zawarcia pomiędzy Funduszem a Colian umowy sprzedaży Udziałów.

Colian S.A. zamierza rozliczyć transakcję kupna udziałów na podstawie art. 4.2 pkt. 7 Umowy Inwestycyjnej, tj. poprzez objęcie przez Fundusz akcji wyemitowanych przez Colian S.A. w ramach kapitału docelowego, uchwalonego na podstawie uchwały nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian S.A. z dnia 14 marca 2013 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości oraz potrącenia wierzytelności przysługującej Funduszowi względem Colian z tytułu zobowiązania Colian do zapłacenia ceny Udziałów z wierzytelnością przysługującą Colian względem Funduszu z tytułu zobowiązania Funduszu wobec Colian do wniesienia wkładów na pokrycie akcji Colian, o których mowa powyżej, przy czym informacja o ostatecznie przyjętym sposobie rozliczenia przedmiotowej transakcji zostanie podana do publicznej wiadomości po zawarciu pomiędzy Colian a Funduszem umowy sprzedaży Udziałów.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

W świetle wezwania oraz zapisów Umowy Inwestycyjnej, umowa sprzedaży Udziałów powinna zostać zawarta pomiędzy Funduszem a Colian w dniu przypadającym nie wcześniej niż 60 i nie później niż 90 dni od dnia złożenia Colian przez Fundusz przedmiotowego wezwania, przy czym w przypadku zgodnej woli Funduszu i Colian termin ten może zostać skrócony lub wydłużony.

Umowa sprzedaży udziałów została zawarta po dniu bilansowym tj. w dniu 11 kwietnia 2014 r. Informacja o zawarciu pomiędzy Funduszem a Colian umowy sprzedaży udziałów została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym numer 11/2014 r. z dnia 14.04.2014 r.

Zobowiązanie z tytułu powyższej umowy zostało określone na dzień 31.03.2014 r. w kwocie 4 685 tys. PLN. Ustalono je jako koszt odkupienia udziałów w wartości odsetek według formuły indeksowanej wartości.

Obligacje, instrumenty zabezpieczające wartość godziwą oraz instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
wykup gruntów na własność	1 703	2 835	1 986
zobowiązanie dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych	4 676	9 165	7 036
<b>Razem</b>	<b>6 379</b>	<b>12 000</b>	<b>9 022</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności:**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
zobowiązania długoterminowe	6 379	12 000	9 022
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	5 244	10 166	7 603
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	567	667	568
- płatne powyżej 5 lat	568	1 167	851
<b>Razem</b>	<b>6 379</b>	<b>12 000</b>	<b>9 022</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa:**

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 402	1 402	2 017	2 017	1 601	1 601
EUR	1 158	4 977	2 136	9 983	1 737	7 421
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>6 379</b>		<b>12 000</b>	<b>x</b>	<b>9 022</b>

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>90 369</b>	<b>79 368</b>	<b>110 309</b>
Wobec jednostek powiązanych	612	234	416
Wobec jednostek pozostałych	89 757	79 134	109 893

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.03.2014</b>	<b>90 369</b>	81 838	7 214	60	621	56	580
Wobec jednostek powiązanych	612	488			124		
Wobec jednostek pozostałych	89 757	81 350	7 214	60	497	56	580
<b>31.03.2013</b>	<b>79 368</b>	68 873	9 603	1 471	-1 686	223	884
Wobec jednostek powiązanych	234	161	73				
Wobec jednostek pozostałych	79 134	68 712	9 530	1 471	-1 686	223	884
<b>31.12.2013</b>	<b>110 309</b>	92 298	17 228	526	14	243	
Wobec jednostek powiązanych	416	416					
Wobec jednostek pozostałych	109 893	91 882	17 228	526	14	243	

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	68 585	68 585	50 658	50 658	75 406	75 406
EUR	2 331	9 708	4 575	19 038	2 423	10 202

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
USD	570	1 734	1 019	3 189	1 433	4 456
GBP	2 040	10 340	1 311	6 349	2 174	19 891
CHF	1	2	1	2	1	2
CZK			1	132	2 271	352
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>90 369</b>	<b>x</b>	<b>79 368</b>	<b>x</b>	<b>110 309</b>

**Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	<b>27 353</b>	<b>20 166</b>	<b>43 081</b>
Podatek VAT	8 610	5 528	29 327
Podatek dochodowy od osób fizycznych	597	530	746
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	4 122	2 591	4 027
Opłaty celne	29	138	54
Podatki lokalne	13 844	11 363	8 820
PFRON	139		93
Pozostałe	12	16	14
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>13 275</b>	<b>10 093</b>	<b>11 118</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 685	1 485	2 191
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	5 976	6 350	6 263
ZFŚS/PFRON zobowiązania funduszy	3 486	1 761	1 704
Pożyczka	108		82
Inne zobowiązania	1 020	497	878
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>40 628</b>	<b>30 259</b>	<b>54 199</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.03.2014</b>	<b>40 628</b>	40 628					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	40 628	40 628					
<b>31.03.2013</b>	<b>30 259</b>	30 259					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	30 259	30 259					
<b>31.12.2013</b>	<b>54 199</b>	54 199					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	54 199	54 199					

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	35 651	35 651	25 207	25 207	49 229	49 229
EUR	1 158	4 977	1 172	5 052	1 163	4 970
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>40 628</b>	<b>x</b>	<b>30 259</b>	<b>x</b>	<b>54 199</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS/ZFRON**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Tabela poniżej przedstawia saldo netto.

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Pożyczki udzielone pracownikom ZFŚP	1 856	1 762	2 165
Środki pieniężne ZFŚS	1 157	838	2 111
Środki pieniężne ZFRON	817		1 694
Zobowiązania z tytułu Funduszu ZFŚS/ZFRON	7 435	4 361	2 866
<b>Saldo po skompensowaniu ZFŚS</b>	<b>-3 605</b>	<b>-1 761</b>	<b>1 410</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFRON</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>1 854</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFŚS</b>	<b>542</b>	<b>495</b>	<b>2 818</b>

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa nie podjęła zobowiązań na nakłady w rzeczowe aktywa trwałe ZFŚS.

**Nota 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu przez Jutrzenka Colian sp. z o.o.		86 000	
Poręczenie kredytu przez Colian S.A. - zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach spółki Colian Sweet sp. z o.o.		1 250	
Inne zobowiązania umowne			
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>		<b>86 000</b>	

W prezentowanym okresie 1 kwartału 2014 r. oraz 2013 r. zobowiązania warunkowe nie występują.

Prezentowane zobowiązanie warunkowe na 31.03.2013 r. w kwocie 86 000 tys. PLN dotyczy poręczenia spłaty kredytu przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. dla banku BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Poręczenie jest zabezpieczeniem wierzytelności banku z tytułu kredytu udzielonego w dniu 04 lutego 2013 r. spółce Colian Sweet sp. z o.o. i zostało udzielone na okres od dnia 13.03.2013 do dnia zaspokojenia przez Colian Sweet wierzytelności Banku wynikających z umowy Kredytu, nie dalej jednak niż do 4 lutego 2021 roku.

Prezentowane zobowiązanie warunkowe na 31.03.2013 r. w kwocie 1 250 tys. PLN dotyczy ustanowienia zastawów rejestrowych i finansowych na posiadanych udziałach Colian Sweet sp. z o.o. przez Colian S.A. na rzecz BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Ustanowione zastawy stanowią zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu kredytu udzielonego w dniu 04 lutego 2013 r. spółce Colian Sweet sp. z o.o. i zostało udzielone na okres od dnia 13.03.2013 do dnia zaspokojenia przez Colian Sweet wierzytelności Banku wynikających z umowy Kredytu, nie dalej jednak niż do 4 lutego 2021 roku.

**Nota 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Umowy leasingu finansowego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występują.

**Nota 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Dotacja do inwestycji	22 209	0	22 209
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>22 209</b>	<b>0</b>	<b>22 209</b>
długoterminowe	22 209		22 209
krótkoterminowe			

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013; Dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego 85%	24.04.2013/10.12.2013	18 878,00	1 147,00	30.06.2015

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2014; dofinansowanie z dotacji celowej PARP 15%	17.04.2013/09.12.2013	3 331,00	202,00	30.06.2015
<b>Dotacje</b>		<b>22 209</b>	<b>1 349</b>	

**Nota 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	5 863	4 164	5 878
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	458		668
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	3 702	1 662	3 702
Rezerwy na pozostałe świadczenia			
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 023</b>	<b>5 826</b>	<b>10 248</b>
- długoterminowe	5 730	4 126	5 730
- krótkoterminowe	4 293	1 700	4 518

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu na 31.12.2013 r., 31.12.2012 r. Z uwagi na nieznaczne zmiany w strukturze pracowników Grupy jakie miały miejsce w okresie pierwszego kwartału 2014 r. oraz pierwszego kwartału 2013 r. nie dokonano aktualizacji wyceny aktuarialnej rezerw na świadczenia pracownicze. Ponowna wycena aktuarialna rezerw na świadczenia pracownicze nastąpi do sprawozdania półrocznego za pierwsze półrocze 2014 r.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskontowa (%)	4,00	4,00
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2013-2015	1,50	2,50
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2016 i w kolejnych latach	3,00	2,50
Tablica śmiertelności	PTTZ 2012	PTTZ 2011
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Jutrzenka Colian Wykroty	8,00	8,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic	8,00	8,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Solidarność	4,00	
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Jutrzenka Colian	4,00	4,00

**Zmiana stanu rezerw w 1 kw. 2014 r.**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>5 878</b>	<b>668</b>	<b>3 702</b>	<b>0</b>
Rozwiązanie rezerwy	15	210		
<b>Stan na 31.03.2014, w tym:</b>	<b>5 863</b>	<b>458</b>	<b>3 702</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	5 730			
- krótkoterminowe	133	458	3 702	

**Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY**

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Rezerwa na premię	1 140	827	365
Rezerwa na koszty marketingowe	23 537	11 267	20 992
Rezerwa na umowy agencyjne	948	886	3 016
Rezerwa na korekty sprzedaży	2 461	2 196	3 470
Rezerwa na pozostałe koszty	4 953	4 804	3 058
<b>Razem, w tym:</b>	<b>33 039</b>	<b>19 980</b>	<b>30 901</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	33 039	19 980	30 901

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty marketingowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>364</b>	<b>24 723</b>	<b>5 814</b>	<b>30 901</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 196	10 006	16 691	27 893
Wykorzystane		7 433	17 780	25 213
Rozwiązane	420		4 235	4 655
Przekwalifikowanie		-3 759	7 872	4 113
<b>Stan na 31.03.2014, w tym:</b>	<b>1 140</b>	<b>23 537</b>	<b>8 362</b>	<b>33 039</b>
- krótkoterminowe	1 140	23 537	8 362	33 039
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>809</b>	<b>10 135</b>	<b>5 364</b>	<b>16 308</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	818	5 898	9 954	16 670
Wykorzystane	781	4 766	7 317	12 864
Rozwiązane	19		115	134
<b>Stan na 31.03.2013</b>	<b>827</b>	<b>11 267</b>	<b>7 886</b>	<b>19 980</b>
- krótkoterminowe	827	11 267	7 886	19 980
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>809</b>	<b>10 135</b>	<b>5 364</b>	<b>16 308</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 899	23 404	52 195	79 498
Połączenie jednostki		2 083	696	2 779
Wykorzystane	216	8 356	51 630	60 202
Rozwiązane	4 128	2 543	811	7 482
<b>Stan na 31.12.2013, w tym:</b>	<b>364</b>	<b>24 723</b>	<b>5 814</b>	<b>30 901</b>
- krótkoterminowe	364	24 723	5 814	30 901

Grupa nie tworzy rezerw na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych i zwrotów produktów sprzedanych.

**Nota 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółki Grupy wiąże się z występowaniem wielu rodzajów ryzyka finansowego. Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Grupę obejmują: ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest identyfikacja, ocena ryzyka oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupa przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich rynków finansowych w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wyniki Grupy. Spośród zasad przyjętych w zarządzaniu ryzykiem finansowym zasadą stosowaną w całym okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również obecnie jest niestosowanie transakcji zwiększających ekspozycję na ryzyko.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie korzystano z zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych.

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Spółek Grupy oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 26,38.

**Koncentracja ryzyka**

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

**Ryzyka rynkowe**

**A. Ryzyko cenowe**

Grupa nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w papiery wartościowe sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży; w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego rodzaju inwestycji.

**B. Ryzyko stopy procentowej**

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych.

Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb.

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

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej na dzień 31.03.2014 r. kształtuje się na poziomie plus minus 1 618 tys. PLN. i dotyczy zadłużenia kredytowego ogółem Grupy oraz zobowiązania się Emitenta z tytułu odkupienia udziałów niesprawujących kontroli w spółce Solidarność.

**C. Ryzyko walutowe**

Grupa Colian S.A. narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółki Grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Odpowiednie służby finansowe Grupy monitorują planowaną ekspozycję walutową na 12 kolejnych miesięcy.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników w okresie od 01.01. do 31.03.2014 r. kształtuje się na poziomie plus minus 516 tys. PLN.

**D. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe występuje w Spółkach Grupy w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: tradycyjnym, nowoczesnym, Horeca oraz w eksporcie; obejmuje nierozliczone należności handlowe oraz zobowiązania do zawarcia transakcji.

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Grupa zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym przez Grupę procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli.

Udzielone przez Spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, ponieważ udzielane są dużej liczbie różnych podmiotów. W Grupie nie występują istotna koncentracje ryzyka kredytowego.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa zabezpieczała ryzyko kredytowe, m.in. poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności.

Grupa uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do 10 największych kontrahentów według stanu na 31.03.2014 roku zawierała się w przedziale 30%-37% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 26.

**E. Ryzyko związane z płynnością**

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych odbywa się przy pomocy narzędzia okresowego prognozowania płynności.

Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie Grupie odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe itp. Nadwyżki środków pieniężnych generowane przez Grupę są inwestowane i zarządzane przez pion finansowy.

Na dzień 31.03.2014 r. aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 65 377 tys. PLN.

**Nota 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	0	0	0	0	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>202 769</b>	<b>224 100</b>	<b>202 769</b>	<b>224 100</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-udzielone pożyczki	15 289	14 459	15 289	14 459	należności i pożyczki
-zablokowane środki pieniężne	75	75	75	75	należności i pożyczki
-należności handlowe	180 086	132 936	180 086	132 936	należności i pożyczki
-pozostałe należności	7 319	76 630	7 319	76 630	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>34 399</b>	<b>14 645</b>	<b>34 399</b>	<b>14 645</b>	<b>należności i pożyczki</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	29 852	2 972	29 852	2 972	należności i pożyczki
Środki pieniężne w drodze	3		3		należności i pożyczki
Lokaty overnight	650	257	650	257	należności i pożyczki
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	3 894	11 416	3 894	11 416	należności i pożyczki

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>60 305</b>	<b>61 533</b>	<b>60 305</b>	<b>61 533</b>	pozostałe zobowiązania finansowe

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	
- kredyt w rachunku bieżącym	60 305	2 875	60 305	2 875	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyty krótkoterminowe		58 658		58 658	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>6 379</b>	<b>12 000</b>	<b>6 379</b>	<b>12 000</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
wykup gruntów na własność	1 703	2 835	1 703	2 835	pozostałe zobowiązania finansowe
zobowiązanie dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych	4 676	9 165	4 676	9 165	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>4 685</b>	<b>0</b>	<b>4 685</b>	<b>0</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- inne zobowiązania	4 685		4 685		pozostałe zobowiązania finansowe

**Hierarchia wyceny wartości godziwej**

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dlatego też nie prezentuje się informacji w zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej.

**Zabezpieczenia**

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 31 marca 2014 roku; 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekroczył 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	60 305	61 533	94 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	135 682	109 627	167 694
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 399	14 645	43 131
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>161 588</b>	<b>156 515</b>	<b>218 589</b>
Kapitał własny	776 210	642 987	768 181
<b>Kapitał razem</b>	<b>776 210</b>	<b>642 987</b>	<b>768 181</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>937 798</b>	<b>799 502</b>	<b>986 770</b>
Wskaźnik dźwigni	0,17	0,20	0,22

**Nota 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
	Liczba opcji	Liczba opcji	Liczba opcji
Niezrealizowane na początek okresu	110 400	110 400	110 400
Przyznane w ciągu okresu			
Niezrealizowane na koniec okresu	110 400	110 400	110 400

Opcje na akcje przysługujące na koniec okresu miały następujące ceny realizacji opcji:

Data wygaśnięcia	Cena realizacji zł.	Wartość opcji w zł.		
		31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
31.03.2013 r.	6,75	745 200	745 200	745 200
<b>Razem</b>		<b>745 200</b>	<b>745 200</b>	<b>745 200</b>

**Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą Colian S.A. z podmiotami powiązanymi w 1 kw. 2014 r. i w 1 kw. 2013 r. (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 26 i 38):



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
<b>Jednostka dominująca</b>								
Colian S.A.	9	345	4	2	0	424	0	0
<b>Jednostki zależne:</b>								
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	4	2	3	0	0	0	0	0
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	0	0	3	0	0	0	0	0
Colian Sweet sp. z o.o.	0	0	0	345	0	0	0	424
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	0	0	3	0	0	0	0	0

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie 1 kwartału 2014 r. pomiędzy jednostkami powiązanymi.

<b>Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek</b>		<b>kwota</b>
stan należności na 31.03.2014 r.		8 934 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		22 426 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		16 174 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		22 298 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych		26 tys. PLN
zakup środków trwałych		8 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa do Petra sp. z o.o. SA stan na 31.03.2014		61 621 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa do Ziolopec sp. z o.o. stan na 31.03.2014		15 289 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa do Petra sp. z o.o. stan na 31.03.2014		5 tys. PLN
udzielona pożyczka długoterminowa do Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. stan na 31.03.2014		20 297 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa do FC Solidarność sp. z o.o. stan na 31.03.2014		43 000 tys. PLN
<b>Ziolopec sp. z o.o. Piątek Mały</b>		<b>kwota</b>
stan należności na 31.03.2014 r.		612 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		105 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		105 tys. PLN
sprzedaż towarów i usług		536 tys. PLN
<b>Colian S.A.</b>		<b>kwota</b>
sprzedaż usług		9 tys. PLN
zakup usług		4 tys. PLN
<b>Colian Logistic sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
sprzedaż usług		5 683 tys. PLN
stan należności na 31.03.2014 r.		3 096 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		371 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		891 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych		1 tys. PLN
<b>Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		9 919 tys. PLN
zakup środków trwałych		5 tys. PLN
sprzedaż produktów, usług i materiałów		18 203 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		2 615 tys. PLN
stan należności na 31.03.2014 r.		6 664 tys. PLN
otrzymana pożyczka długoterminowa od Jutrzenka Colian sp. z o.o.		20 297 tys. PLN

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

<b>Colluk sp. z o.o.</b>		
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		25 tys. PLN
zakup usług		1 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		1 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. SKA</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		1 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. Developer S.K.A.</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		4 tys. PLN
<b>Choci sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		6 tys. PLN
sprzedaż usług		5 559 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z Petra sp. z o.o. SKA stan na 31.03.2014		192 097 tys. PLN
otrzymana pożyczka długoterminowa z SeetMagic sp. z o.o. SKA stan na 31.03.2014		69 599 tys. PLN
<b>Petra sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		1 tys. PLN
pożyczka krótkoterminowa otrzymana od Jutrzenki Colian sp. z o.o. stan na 31.03.2014		5 tys. PLN
<b>Petra sp. z o.o. S.K.A.</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		1 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa do Jutrzenki Colian sp. z o.o. stan na 31.03.2014		61 621 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa do Choci sp. z o.o. stan na 31.03.2014		192 097 tys. PLN
<b>SweetMagic sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		1 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		1 tys. PLN
<b>SweetMagic sp. z o.o. SKA</b>		<b>kwota</b>
zakup usług		1 tys. PLN
udzielona pożyczka długoterminowa do Choci sp. z o.o. stan na 31.03.2014		69 599 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa do FC Solidarność sp. z o.o. stan na 31.03.2014		22 000 tys. PLN
<b>FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.</b>		<b>kwota</b>
stan należności na 31.03.2014 r.		610 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.03.2014 r.		8 124 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		146 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		20 227 tys. PLN
zakup środków trwałych		21 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych		8 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z SweetMagic sp. z o.o. S.K.A. stan na 31.03.2014		22 000 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z Jutrzenki Colian sp. z o.o. stan na 31.03.2014		43 000 tys. PLN

Poniżej prezentowane jest zestawienie pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami Grupy Colian S.A. na dzień bilansowy 31.03.2014 r. w tys. PLN:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 31.03.2014 r.
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	Ziołopex sp. z o.o.	13 700	1 589	15 289
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	Petra sp. z o.o.	5	0	5
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.	19 440	857	20 297
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.	43 000	0	43 000

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 31.03.2014 r.
Sweetmagic sp. z o.o. SKA	FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.	22 000	0	22 000
Petra sp. z o.o. SKA	Jutrzenka Colian sp. z o.o.	59 297	2 324	61 621
Petra sp. z o.o. SKA	Choci sp. z o.o.	189 893	2 204	192 097
Sweetmagic sp. z o.o. SKA	Choci sp. z o.o.	68 704	895	69 599

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

**Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Na dzień 31 marca 2014 roku Ziółpex sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym jest bezpośrednią jednostką dominującą i posiada 56,21% akcji zwykłych Colian S.A. (31 grudnia 2013: 56,21%).

**Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Colian S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku wspólne przedsięwzięcia, w których Grupa jest współnikiem nie wystąpiły.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

**Pożyczka udzielona członkom Zarządu**

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

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

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

**Nota 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółka Grupy Jutrzenka Colian Sp. z o.o. jest stroną użytkującą flotę samochodową zgodnie z umową najmu OWL/102894/082008 zawartą 8 sierpnia 2008 z LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) sp. z o.o. Ze względu na warunki umowy nie jest to rozpoznawane jako leasing. Od dnia 31/12/2010 Spółka jest także stroną użytkującą flotę samochodową na podstawie umowy najmu nr 1225223 zawartej 19/3/2009 r. pomiędzy LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) Sp. z o.o. a Ziółpex Sp. z o.o., podmiot przejęty aportem 31/12/2010 r.

Ponadto na podstawie zawartych w dniu 21 października 2011 roku umów 5722442-5011-00531 do 541 z VOLKSWAGEN LEASING POLSKA sp. z o.o. spółka jest stroną użytkującą flotę samochodową – umowy te również nie są kwalifikowane jako leasing.

Dodatkowo w związku z przejściem struktur sprzedażowych firmy Solidarność Jutrzenka Colian sp. z o.o. na podstawie zwartej 01.07.2013 r. umowy poddzierżawy użytkuje samochody nie kwalifikując ich do leasingu.

**Nota 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

**Nota 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

W prezentowanym okresie pierwszego kwartału 2014 r. nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

**Nota 54. SPRAWY SĄDOWE**

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (w tym pojedyncze stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub takie, że dwa lub więcej postępowań stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta) - Grupy. Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 31.03.2014 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

<b>Jutrzenka Colian sp. z o.o.</b>	<b>tys. PLN</b>
Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Colian sp. z o.o.	3 029
Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Colian sp. z o.o.	1 009
<b>Colian Logistic sp. z o. o.</b>	<b>tys. PLN</b>
Razem sprawy z powództwa Colian Logistic sp. z o.o.	66
<b>FC Solidarność - rok założenia 1952 sp. z o.o.</b>	<b>tys. PLN</b>
Razem sprawy z powództwa FC Solidarność - rok założenia 1952 sp. z o.o.	376
Razem sprawy przeciwko FC Solidarność - rok założenia 1952 sp. z o.o..	250
<b>Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy</b>	<b>1 259</b>

## **Nota 55. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawniają się do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2014 roku nie występuje rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## **Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby wprowadzić do ksiąg rachunkowych. Dodatkowo podajemy najważniejsze informacje za raportami bieżącymi opublikowanymi po dniu 31.03.2014 r.

W raporcie bieżącym numer 11/2014 z dnia 14.04.2014 r. Zarząd Colian S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2013, w którym zarząd Colian przekazał informację o zawarciu umowy inwestycyjnej z dnia 8 stycznia 2013 r. (zwanej dalej "Umową Inwestycyjną") oraz raportu bieżącego nr 6/2014, w którym zarząd Colian przekazał informację o zmianie Umowy Inwestycyjnej, a także raportu nr 7/2014, w którym zarząd Colian przekazał informację o zamiarze zawarcia znaczącej umowy, zarząd Colian poinformował, że w dniu 14 kwietnia 2014 r. Colian zawarła z funduszem inwestycyjnym pod nazwą: IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej "Funduszem"), umowę, na podstawie której Fundusz sprzedał Colian, a Colian kupiła od Funduszu wszystkie należące do Funduszu udziały spółki pod firmą: Firma Cukiernicza "Solidarność – Rok Założenia 1952" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (zwanej dalej "Spółką Nabywaną"), tj. 19.320 udziałów o łącznej wartości nominalnej 19.320.000,00 złotych, przy czym:

a) Colian kupiła Udziały od Funduszu, a Fundusz sprzedał Udziały Colian za łączną cenę w wysokości 106.305.265,98 złotych, która to cena zostanie rozliczona w następujący sposób:

- 1) wierzytelność przysługująca Funduszowi względem Colian z tytułu zobowiązania Colian do zapłaty ceny Udziałów, o której mowa powyżej, zostanie potrącona z wierzytelnością przysługującą Colian względem Funduszu z tytułu zobowiązania Funduszu do pokrycia akcji objętych przez Fundusz w podwyższonym kapitale zakładowym Colian zgodnie z lit. b) pkt. 4 poniżej,
- 2) kwota 1,63 złotych zostanie uiszczona przez Colian na rachunek bankowy Funduszu,

b) w związku z przyjętym sposobem rozliczenia ceny, o którym mowa w lit. a) powyżej:

- 1) Colian, działając na podstawie uchwały nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian z dnia 14 marca 2013 r., zaofertuje Funduszowi objęcie 49.444.309 niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających Fundusz do zapisu nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. na łącznej 49.444.309 nieuprzywilejowanych akcji Colian na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 złotych każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7.416.646,35 złotych i łącznej cenie emisyjnej 106.305.264,35 złotych,
- 2) Fundusz przyjmie ofertę, o której mowa w pkt. 1 powyżej i obejmie nieodpłatnie 49.444.309 niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w pkt. 1 powyżej,
- 3) zarząd Colian, nie wcześniej niż po upływie 11 miesięcy od dnia zawarcia pomiędzy Colian a Funduszem umowy o objęcie warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w pkt. 1 powyżej i nie później niż w dniu 31 maja 2015 r., podejmie uchwałę w przedmiocie emisji, w ramach kapitału docelowego określonego uchwałą nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian z dnia 14 marca 2013 r. 49.444.309 nieuprzywilejowanych akcji Colian na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 złotych każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7.416.646,35 złotych i łącznej cenie emisyjnej 106.305.264,35 złotych oraz umożliwi Funduszowi złożenie zapisu na wszystkie wyżej wskazane akcje nie później niż w dniu 15 czerwca 2015 r., w trybie subskrypcji otwartej, tj. poprzez skierowane do Funduszu ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,
- 4) Fundusz wykona prawa wynikające z objętych przez Fundusz warrantów subskrypcyjnych i złoży zapis na akcje, niezwłocznie po opublikowaniu ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym jednakże nie później niż w terminie 7 dni od dnia jego publikacji,
- 5) niezwłocznie po wykonaniu przez Fundusz praw wynikających z objętych przez Fundusz warrantów subskrypcyjnych i złożeniu zapisu na akcje strony zawarł umowę potrącenia, na podstawie której wierzytelność przysługująca Funduszowi względem Colian z tytułu zobowiązania Colian do zapłaty ceny udziałów Spółki Nabywanej zostanie potrącona z wierzytelnością przysługującą Colian względem Funduszu z tytułu zobowiązania Funduszu do pokrycia akcji,
- 6) akcje zostaną wydane Funduszowi przez Colian nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia pomiędzy Colian a Funduszem umowy o objęcie warrantów subskrypcyjnych,

c) przejście na Colian Udziałów nastąpiło w chwili zawarcia umowy sprzedaży Udziałów,

d) biorąc pod uwagę, iż przyjęty sposób rozliczenia ceny Udziałów, skutkuje znaczącym odroczeniem terminu zapłaty przez Colian za Udziały w relacji do terminu rozpoczęcia wykonywania przez Colian praw z Udziałów, Funduszowi należne będzie dodatkowe wynagrodzenie w kwocie odsetek od ceny sprzedaży Udziałów, naliczanych od dnia następującego po dniu zawarcia wyżej wskazanej umowy sprzedaży Udziałów do dnia wydania przez Colian na rzecz Funduszu akcji, przy czym nie dłużej niż przez okres 15 miesięcy od dnia zawarcia pomiędzy Colian a Funduszem umowy o objęcie warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w lit. b) pkt. 1 powyżej. Odsetki, o których mowa w zdaniu poprzednim, będą naliczane według stopy rocznej odpowiadającej stopie WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 2 punktów procentowych, przy czym stopa WIBOR 3M będzie określana co 3 miesiące oraz odpowiadać będzie stopie WIBOR 3M publikowanej w każdej dacie kwartału na stronie Reuters lub (w braku takiej publikacji) innej stronie wskazanej przez Colian, która to data oznacza:

- 1) dla pierwszego trzymiesięcznego okresu naliczania odsetek – dzień bezpośrednio poprzedzający rozpoczęcie pierwszego trzymiesięcznego okresu naliczania odsetek, tj. dzień zawarcia wyżej wskazanej umowy sprzedaży Udziałów,
- 2) dla kolejnych trzymiesięcznych okresów naliczania odsetek – dzień roboczy bezpośrednio poprzedzający rozpoczęcie danego trzymiesięcznego okresu naliczania odsetek,

e) zakup Udziałów ma charakter inwestycji długoterminowej,

f) Udziały stanowią 69% kapitału zakładowego Spółki Nabywanej,

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.

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

g) w związku z zakupem Udziół Colian przystępuje obecnie 28.000 tj. 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki Nabywanej,

W raporcie bieżącym numer 14/2014 z dnia 29.04.2014 r. Zarząd Colian S.A (zwanej dalej "Colian"), poinformował o podjęciu decyzji o połączeniu dwóch podmiotów zależnych od Colian, tj. spółki pod firmą: Jutrzenka Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku (zwanej dalej "Spółką Przejmującą") ze spółką pod firmą: FC "SOLIDARNOŚĆ – ROK ZAŁOŻENIA 1952" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (zwaną dalej "Spółką Przejmowaną"), w związku z czym:

1) w dniu 29 kwietnia 2014 r., zgodnie z art. 498 i 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych zarząd Spółki Przejmującej wraz z zarządem Spółki Przejmowanej uzgodniły i sporządziły plan połączenia wyżej wskazanych spółek,  
2) celem zamierzonego połączenia jest realizacja przyjętej strategii integracji działalności prowadzonej obecnie w ramach Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej,

3) przedmiotowe połączenie nastąpi poprzez przejście Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1, z uwzględnieniem uproszczenia wynikającego z art. 5031 KSH,

4) w związku z wyżej wskazanym uproszczeniem procedury połączenia:

a) plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,

b) nie zostaną sporządzone sprawozdania zarządów wyżej wskazanych spółek uzasadniające połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany udziałów,

c) zarząd żadnej z wyżej wskazanych spółek nie będzie nadto obowiązany informować zarządu drugiej ze spółek tak, aby mógł on poinformować zgromadzenie wspólników o wszelkich istotnych zmianach w zakresie aktywów i pasywów, które nastąpiły między dniem sporządzenia planu połączenia a dniem powzięcia uchwały o połączeniu,

5) w związku z połączeniem dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 805.706. tys. PLN do kwoty 871.156.tys. PLN tj. o kwotę 65.450.tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej nastąpi poprzez ustanowienie nowych 130.900 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej: 65.450.tys. PLN

6) w zamian za 1 udział Spółki Przejmowanej zostanie wydanych 4,675 udziałów Spółki Przejmującej,

7) załącznikiem do raportu jest treść planu połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną wraz z treścią wszystkich załączników do przedmiotowego planu połączenia, w tym między innymi oświadczeniami zawierającymi informację o stanie księgowym łączących się spółek, sporządzonymi na dzień 1 marca 2014 r.

Dodatkowo podajemy, iż:

- w dniu 25 kwietnia 2014 r. zostało wpisane do KRS połączenie spółek FC „Solidarność - rok założenia 1952” sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz spółek SweetMagic sp. z o.o. i SweetMagic sp z o.o. S.K.A. o którym to połączeniu Colian S.A. informowała w raporcie bieżącym numer 1/2014 z dnia 30.01.2014 r.
- w dniu 9 maja 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku oraz spółek Petra sp. z o.o. i Petra sp. z o.o. S.K.A.

Powyżej opisane oraz pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie](http://www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie)

### **Nota 57. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB**

Zarząd i Prokurenci

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 2013 r.	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania obecnego raportu za 1 kw. 2014 r.
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych 38 995 akcji na okaziciela	21 400 akcji imiennych 138 995 akcji na okaziciela
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	25 000 akcji na okaziciela	25 000 akcji na okaziciela
Zofia Suska	Prokurent	7 000 akcji na okaziciela	7 000 akcji na okaziciela

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczyk – nie posiada akcji,  
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,  
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,  
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,  
Członek Jacek Dziekoński – posiada 30.000 akcji na okaziciela.

### **Nota 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Spółki Grupy w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie dokonały hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów za lata 1995-1996.

### **Nota 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Na dzień 31.03.2014 nie występują spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>34 399</b>	<b>14 645</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	530	100
Różnice kursowe od lokat bankowych	145	
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	75	94
Wycena kontraktu forward		-19
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>35 149</b>	<b>14 820</b>
<b>Amortyzacja:</b>	<b>7 267</b>	<b>5 439</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	431	468
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 836	4 971
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>488</b>	<b>-245</b>
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	535	
odsetki zapłacone od kredytów	582	95
odsetki otrzymane bankowe		-587
odsetki otrzymane od pożyczek	-523	
odsetki zapłacone dotyczące inwestycji	66	
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-860	-220
odsetki naliczone od zaciągniętych pożyczek	688	42
odsetki naliczone od lokat		425
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>-1 724</b>	<b>-253</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-1 675	
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	-729	-464
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	583	192
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	11	19
inne	86	
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>1 913</b>	<b>3 672</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	1 913	3 672
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-2 241</b>	<b>73</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 241	73
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-56 467</b>	<b>-1 997</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-56 473	-60 634
korekta o zmianę stanu należności z tytułu nabycia wartości niematerialnych		58 617
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-6	20
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-31 613</b>	<b>39</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-31 613	-3 153
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		3 192
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-397</b>	<b>-68</b>
prowinne i opłaty bankowe	296	39
Wartość początkowa środków trwałych finansowanych z ZFRON przeniesionych na kapitał rezerwy	196	
środki trwałe przeznaczone do zbycia	22	
dotacja PFRON	-911	
inne korekty konsolidacyjne		-174
opcje pracownicze		67

**Nota 61. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

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

Zdaniem Zarządu najważniejszymi czynnikami, które w perspektywie kolejnego kwartału będą miały wpływ na wyniki spółek Grupy są:

- ✓ sytuacja makroekonomiczna w kraju oraz dynamika zmian PKB. Sytuacja gospodarcza wywiera istotny wpływ na wysokość obserwowanego popytu konsumenckiego w kraju w poszczególnych segmentach rynku spożywczego,
- ✓ kształtowanie się cen podstawowych surowców, w tym tzw. commodities (ziarna kakaowego, cukru) oraz cen opakowań,
- ✓ kształtowanie się cen paliw,
- ✓ kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR do PLN, USD do PLN i GBP do PLN, które mają wpływ na osiągnięte przychody oraz rentowność działalności eksportowej jak również na kształtowanie się cen zakupu wybranych surowców,

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

- ✓ zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce oraz zachodzące procesy konsolidacji,
- ✓ pozycja rynkowa Grupy, wzrost udziału marek prywatnych w rynku słodczy,
- ✓ warunki pogodowe wpływające na wielkość sprzedaży wybranych segmentów w Grupie,
- ✓ poprawa efektywności procesów realizowanych w Grupie.

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

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A.**

**Jednostkowy rachunek zysków i strat**

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9</b>	<b>345</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	9	345
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>345</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	345
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	232	276
Koszty akwizycji nowych podmiotów	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	3	8
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-226</b>	<b>-284</b>
Przychody finansowe	15	20 119
Koszty finansowe	1 498	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 709</b>	<b>19 835</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 709</b>	<b>19 835</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 709</b>	<b>19 835</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	0,15
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	0,15
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 709</b>	<b>19 835</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-1 709</b>	<b>19 835</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>660 399</b>	<b>616 058</b>	<b>660 399</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Wartości niematerialne	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	660 399	616 058	660 399
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 647</b>	<b>15 636</b>	<b>2 866</b>
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	0	424	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	56	95	44
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	12 104	0
Rozliczenia międzyokresowe	12	12	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 579	3 001	2 804
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>663 046</b>	<b>631 694</b>	<b>663 265</b>

<b>PASYWA</b>	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>658 276</b>	<b>631 518</b>	<b>659 985</b>
Kapitał zakładowy	22 930	22 930	22 930
Kapitał zapasowy	643 364	636 191	643 364
Akcje własne	-24 000	-24 000	-24 000
Pozostałe kapitały	98 839	98 839	98 839
Niepodzielony wynik finansowy	-81 148	-122 277	-129 450
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 709	19 835	48 302
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 770</b>	<b>176</b>	<b>3 280</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 685	0	3 186
Zobowiązania handlowe	60	154	50
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	23	22	23
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	2	0	21
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>663 046</b>	<b>631 694</b>	<b>663 265</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2014</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>643 364</b>	<b>-24 000</b>	<b>98 839</b>	<b>-81 148</b>	<b>0</b>	<b>659 985</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 930</b>	<b>643 364</b>	<b>-24 000</b>	<b>98 839</b>	<b>-81 148</b>	<b>0</b>	<b>659 985</b>
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Utworzenie kapitału na skup akcji własnych							
Płatność w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto/pokrycie straty netto							0
Zakup akcji							0
Wyplata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						-1 709	-1 709
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>643 364</b>	<b>-24 000</b>	<b>98 839</b>	<b>-81 148</b>	<b>-1 709</b>	<b>658 276</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2013</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>636 124</b>	<b>-19 572</b>	<b>98 839</b>	<b>-122 277</b>	<b>0</b>	<b>616 044</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 930</b>	<b>636 124</b>	<b>-19 572</b>	<b>98 839</b>	<b>-122 277</b>	<b>0</b>	<b>616 044</b>
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Płatność w formie akcji własnych		67					67
Utworzenie kapitału na skup akcji własnych							0
Podział zysku netto						0	0
Utworzenie rezerwy							0
Zakup akcji własnych			-4 428				-4 428
Suma dochodów całkowitych						19 835	19 835

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>	22 930	636 191	-24 000	98 839	-122 277	19 835	631 518
<b>dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	22 930	636 124	-19 572	98 839	-122 277	0	616 044
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	22 930	636 124	-19 572	98 839	-122 277	0	616 044
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Płatność w formie akcji własnych		67					67
Podział zysku netto/pokrycie straty netto		7 173			-7 173		0
Zakup akcji			-4 428				-4 428
Wyplata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						48 302	48 302
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>	22 930	643 364	-24 000	98 839	-129 450	48 302	659 985

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 709</b>	<b>19 835</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 484</b>	<b>-20 091</b>
Amortyzacja	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-20 104
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	-18	-17
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-12	-411
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 508	109
Zmiana stanu pozostałych aktywów	6	332
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-225</b>	<b>-256</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-225</b>	<b>-256</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>20 004</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	4
Inne wpływy inwestycyjne-dywidenda otrzymana	0	20 000
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>13 249</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	13 249
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>6 755</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>4 428</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	4 428
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>-4 428</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-225</b>	<b>2 071</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-225</b>	<b>2 071</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 804</b>	<b>930</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 579</b>	<b>3 001</b>

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN S.A. ZA OKRES PIERWSZEGO KWARTAŁU 2014 ROKU**

### **Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Colian S.A. na dzień 31 marca 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

#### **Okresy prezentowane**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2014 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2013 do 31 grudnia 2013 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31.03.2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Na dzień 31.03.2014 r., 31.03.2013 r. oraz 31.12.2013 r. Spółka nie posiada składników majątkowych wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz zapasów.

### **Nota 2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 - 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż usług	9	345
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>9</b>	<b>345</b>
Przychody finansowe	15	20 119
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>24</b>	<b>20 464</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>24</b>	<b>20 464</b>

Przychody ze sprzedaży usług w prezentowanych okresach zostały osiągnięte w całości ze sprzedaży krajowej.

### **Nota 3. SEGMENTY OPERACYJNE**

W okresie trzech miesięcy 2014 r. prowadzona działalność Colian S.A. była jednorodna i polegała na zarządzaniu działalnością holdingu oraz poszukiwaniu na rynku krajowym i europejskim podmiotów gospodarczych w celach akwizycyjnych. Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały zidentyfikowane i opisane w nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

**Nota 4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Usługi obce	160	545
Podatki i opłaty		6
Wynagrodzenia	72	70
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>232</b>	<b>621</b>
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-232	-276
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>0</b>	<b>345</b>

**Nota 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Poniesione koszty sądowe, egzekucyjne	3	8
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

W prezentowanych okresach pozostałe przychody operacyjne nie wystąpiły.

**Nota 6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody z tytułu odsetek	15	119
Dywidendy od spółek zależnych - Jutrzenka Colian sp. z o.o.		20 000
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>20 119</b>

Koszty finansowe	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Wycena opcji zakupu udziałów	1 498	0
<b>Razem</b>	<b>1 498</b>	<b>0</b>

**Nota 7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
jednostek zależnych	660 399	616 058	660 399

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>660 399</b>	<b>614 741</b>	<b>614 741</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 317</b>	<b>91 228</b>
- objęcie udziałów w jednostce zależnej połączenie		1249	45 591
- objęcie udziałów w jednostce zależnej Colian Sweet			45 570
- inne zwiększenia opcje		68	67
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 570</b>
- inne zmniejszenia połączenie			45 570
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>660 399</b>	<b>616 058</b>	<b>660 399</b>

W pierwszym kwartale 2014 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze posiadanych inwestycji w jednostkach zależnych.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2014 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	920 376	-306 276	614 100	100	100	pełna

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	45 591		45 591	31	31	pełna
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	708		708	100	100	pełna

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	805 706	907 811	938	1 211 148	919 943	291 205	303 337	162 435
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	38 209	75 186	2 863	185 402	111 802	73 600	110 216	53 974
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	2 663	234	10 230	523	9 707	7 567	13 746

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2013 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	920 376	-306 276	614 100	100	100	pełna
Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek	1 250		1 250	25	25	pełna
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	708	0	708	100	100	pełna

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	805 706	926 589	2 932	1 152 238	928 318	223 920	180 925	143 077
Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek	5 000	4 287	-711	16 845	0	16 845	12 558	61
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	1 982	118	14 526	567	13 959	11 568	17 169

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2013 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek	920 376	-306 276	614 100	100	100	pełna
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	45 591		45 591	31	31	pełna
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	708		708	100	100	pełna

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	805 706	906 874	15 103	1 173 919	925 155	248 764	267 045	661 665

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Opatówek								
FC Solidarność- rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin	38 209	149 647	4 954	310 413	207 327	103 086	160 766	168 905
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	2 429	564	11 139	397	10 742	87 010	58 832

Colian S.A. w prezentowanych okresach nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach z innymi podmiotami.

**Nota 8. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>56</b>	<b>95</b>	<b>44</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	56	75	44
- inne		20	
Odpisy aktualizujące			
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>56</b>	<b>95</b>	<b>44</b>

W prezentowanych okresach pozostałe należności w walutach obcych nie występują.  
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
- koszty ubezpieczeń	12	12	18
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>18</b>

**Nota 10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>2 579</b>	<b>101</b>	<b>2 804</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych:	2 579	101	2 804
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>2 900</b>	<b>0</b>
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy		2 900	
<b>Razem</b>	<b>2 579</b>	<b>3 001</b>	<b>2 804</b>

**Nota 11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Inne	4 685		3 186
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>4 685</b>	<b>0</b>	<b>3 186</b>
- krótkoterminowe	4 685		3 186

Pozostałe zobowiązania finansowe zostały zidentyfikowane i opisane w nocie nr 36 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian S.A.

**Nota 12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	60	154	50
Wobec jednostek pozostałych	60	154	50

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane
<b>31.03.2014</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	60	60

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane
<b>31.03.2013</b>	<b>154</b>	154
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	154	154
<b>31.12.2013</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	50	50

Zobowiązania handlowe stanowią pozycje nominowane w PLN.

**Nota 13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4	4	4
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	4	3	4
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15	15	15
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>23</b>

Pozostałe zobowiązania stanowią pozycje nieprzeterminowane, nominowane w PLN.

**Nota 14. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>56</b>	<b>12 199</b>	<b>56</b>	<b>12 199</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-udzielone pożyczki		12 104		12 104	
-pozostałe należności	56	95	56	95	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 579</b>	<b>3 001</b>	<b>2 579</b>	<b>3 001</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-na rachunkach bankowych	2 579	101	2 579	101	należności i pożyczki
- lokaty do trzech miesięcy		2 900		2 900	należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>4 685</b>	<b>0</b>	<b>4 685</b>	<b>0</b>	<b>pozostałe zobowiązania finansowe</b>
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 685		4 685		pozostałe zobowiązania finansowe

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

**Nota 15. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 31 marca 2014 r. nie występują sporne sprawy sądowe zarówno prowadzone przeciwko spółce jak i z jej powództwa.

**Nota 16. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.



---

**Nota 17. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

W okresie objętym sprawozdaniem za pierwszy kwartał 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**Nota 18. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie objętym sprawozdaniem za pierwszy kwartał 2014 r. Colian S.A. nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych. W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie skupował akcji własnych (stan skupionych akcji własnych na dzień 31.03.2014 r. i 31.03.2013 r. wynosi 8 858 332 sztuk).

**Nota 19. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych spółka nie wypłacała dywidendy.

**Nota 20. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny. Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.iutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie](http://www.iutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie)

**Nota 21. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Informacja na temat zmiany zobowiązań warunkowych zawarta jest w nocie 41 Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2014 r.

W prezentowanych okresach pierwszych kwartałów 2014 i 2013 r. aktywa warunkowe nie występują.

Opatówek, dnia 15 maja 2014 r.