

Colian Holding SA

Skonsolidowany raport finansowy

GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
za 2014 rok

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 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 W DNIU 31.12.2014 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. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.:	7
XI. SPÓŁKI STOWARZYSZONE:	8
XII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY COLIAN HOLDING S.A. PRZELICZONE NA EURO	8
XIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2014 ROK	9
XV. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING 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.....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 14	
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	18
V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	25
VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	26
VII. STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, KTÓRE NIE ZOSTAŁY JESZCZE ZATWIERDZONE PRZEZ UE DO STOSOWANIA.	26
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	28
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	28
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	35
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	36

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	38
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	38
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	39
NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	39
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	40
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	41
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	45
NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY.....	46
NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	48
NOTA 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.12.2014 R.....	49
NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	49
NOTA 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	49
NOTA 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	50
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	50
NOTA 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	50
NOTA 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY.....	50
NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	50
NOTA 24. ZAPASY.....	51
NOTA 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	51
NOTA 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....	51
NOTA 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	54
NOTA 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	55
NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	55
NOTA 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	56
NOTA 31. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	57
NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	57
NOTA 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY.....	58
NOTA 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI.....	58
NOTA 35. KREDYTY I POŻYCZKI.....	59
NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	61
NOTA 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	62
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	63
NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	63
NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS/ZFRON.....	64
NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE.....	64
NOTA 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	64
NOTA 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW.....	64
NOTA 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	65
NOTA 45. POZOSTAŁE REZERWY.....	65
NOTA 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	66
NOTA 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	68
NOTA 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	69
NOTA 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	69
NOTA 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	69
NOTA 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	71
NOTA 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	71
NOTA 53. TRANSAKCJE ISTOTNE DLA OCENY WYNIKU FINANSOWEGO.....	71
NOTA 54. SPRAWY SĄDOWE.....	72
NOTA 55. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	72
NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	72
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 ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	72
NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.....	72
NOTA 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM.....	73
NOTA 60. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA.....	73

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

NOTA 61. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	73
NOTA 62. ZATRUDNIENIE	73
NOTA 63. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	74

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 33, Poz. 259 z 2009 r.) Zarząd Colian Holding S.A. podaje do publicznej wiadomości skonsolidowany raport roczny za 2014 rok obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za okres dwunastu miesięcy 2014 r.

Skonsolidowany raport roczny Colian Holding S.A. za 2014 rok („Raport”) zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do 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;

Colian Holding S.A. na podstawie par. 82 ust. 1 pkt. 3 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku przekazuje oddzielny jednostkowy raport roczny za 2014 r.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	Colian Holding (do dnia 20.05.2014 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 Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 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 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej w dniu 31.12.2014 r.:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 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 6 lok. 1B
02 -695 Warszawa

VI. Banki:

Banki obsługujące prowadzoną działalność gospodarczą jednostki dominującej - Spółki Colian Holding 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:

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

VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

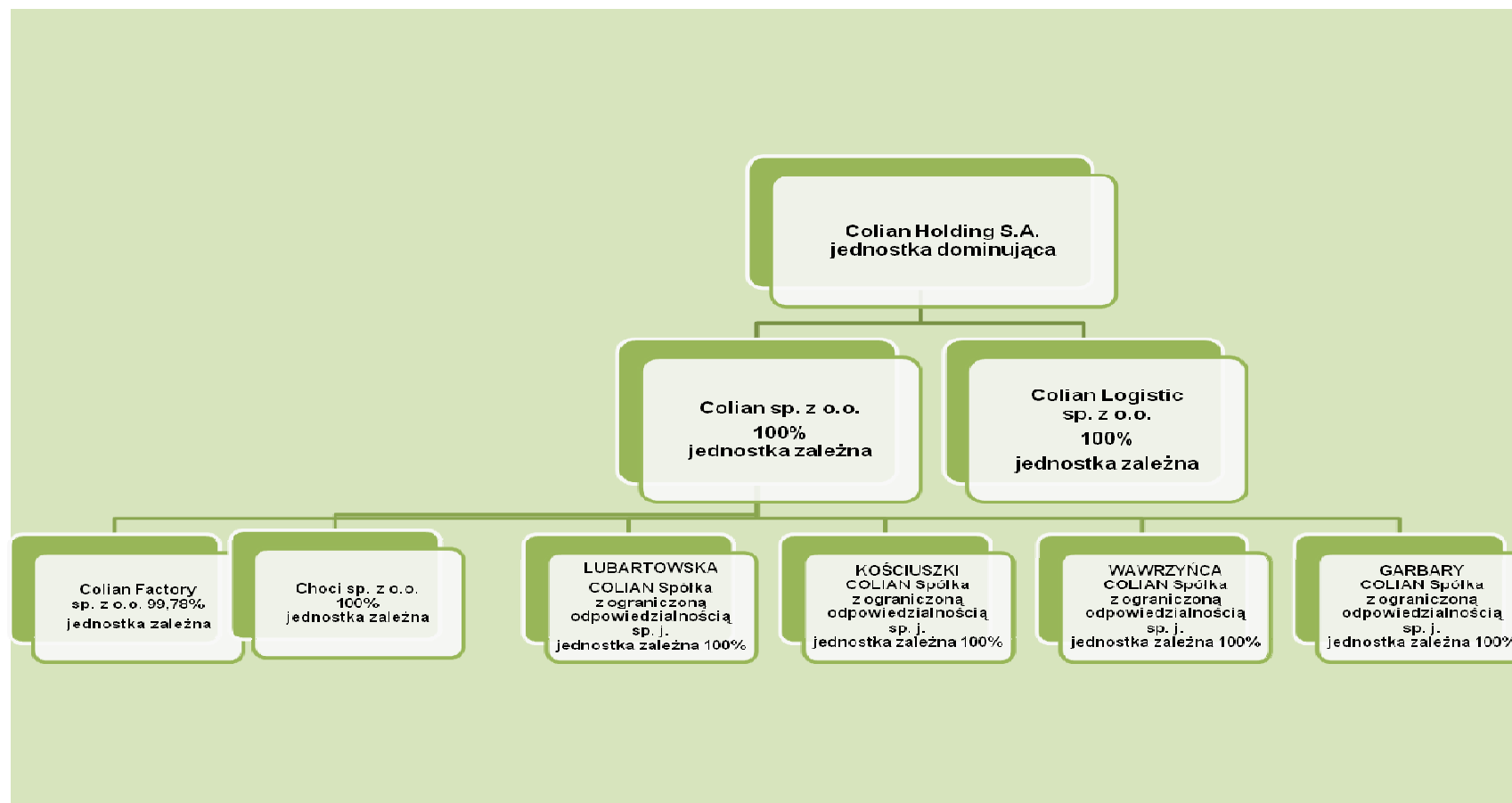
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	85 747 995	59,81%	85 790 795	59,81%
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziotopex sp. z o.o.	80 587 600	56,21%	80 587 600	56,18%
Jan Kolański	160 395	0,11%	203 195	0,14%
Pozostali akcjonariusze,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

IX. Spółki zależne:

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

- Colian sp. z o.o.
- Colian Logistic sp. z o.o.
- Colian Factory sp. z o.o.
- Choci sp. z o.o.
- KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.
- LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.
- GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.
- WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.

X. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r.:



Źródło: Spółka dominująca

Colian Holding S.A. zmiana nazwy z Colian S.A. zarejestrowana w dniu 21 maja 2014 r.

Colian sp. z o.o. zmiana nazwy z Jutrzenka Colian sp. z o.o. zarejestrowana w dniu 21 maja 2014 r.

Colian Factory sp. z o.o. zmiana nazwy z Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. zarejestrowana w dniu 31 października 2014 r.

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

XI. Spółki stowarzyszone:

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

XII. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Colian Holding 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 - 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472

*) 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 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. PLN	TYS. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	883 828	210 973	807 767	191 823
Koszt własny sprzedaży	597 274	142 571	544 666	129 344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 551	7 293	22 065	5 240
Zysk (strata) brutto	30 445	7 267	18 196	4 321
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	20 791	4 963	27 434	6 515
Aktywa razem	1 062 962	249 387	1 129 527	272 359
Zobowiązania razem	278 117	65 250	361 346	87 130
w tym zobowiązania krótkoterminowe	238 940	56 059	256 973	61 963
Kapitał własny	784 845	184 136	768 181	185 229
Kapitał zakładowy	22 930	5 380	22 930	5 529
Średnioważona liczba akcji w okresie***	134 501 128	134 501 128	134 648 418	134 648 418
Liczba akcji na dzień bilansowy**	134 501 128	134 501 128	134 501 128	134 501 128
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	5,84	1,37	5,71	1,38
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,15	0,04	0,20	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 861	19 063	99 349	23 593
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 963	-10 494	-276 306	-65 615
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-43 465	-10 375	191 995	45 594

*Liczba akcji na dzień 31.12.2014 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2014 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 grudnia 2014 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

**Liczba akcji na dzień 31.12.2013 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2013 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 grudnia 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. 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 Holding S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne 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 Holding S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze roczne 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 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników na 2014 r.

XV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 23 marca 2014 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	1,2	883 828	807 767
Przychody ze sprzedaży produktów		775 774	712 870
Przychody ze sprzedaży usług		41 031	34 980
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		67 023	59 917
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	597 274	544 666
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		540 474	493 570
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		56 800	51 096
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		286 554	263 101
Pozostałe przychody operacyjne	4	15 405	18 925
Koszty sprzedaży	3	179 542	168 574
Koszty ogólnego zarządu	3	58 279	54 507
Pozostałe koszty operacyjne	4	33 587	36 880
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		30 551	22 065
Przychody finansowe	5	8 698	3 405
Koszty finansowe	5	8 804	7 274
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		30 445	18 196
Podatek dochodowy	6	7 679	-12 604
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		22 766	30 800
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		22 766	30 800
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		1 975	3 366
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		20 791	27 434
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,15	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy		0,12	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,15	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy		0,12	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto		22 766	30 800
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		467	143
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		89	-27
Suma dochodów całkowitych	10, 11	23 144	30 916
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		1 975	3 366
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		21 169	27 550

Opatówek, dnia 23 marca 2015 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		708 379	740 883
Rzeczowe aktywa trwałe	12	377 985	389 533
Wartości niematerialne	13	291 118	306 825
Wartość firmy	14	2 534	2 534
Nieruchomości inwestycyjne	17	765	765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	35 977	41 226
Aktywa obrotowe		346 224	381 181
Zapasy	24	84 990	74 703
Należności handlowe	26	195 123	213 997
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		783	350
Pozostałe należności	27	12 312	29 732
Pozostałe aktywa finansowe	23	15 549	15 205
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 226	4 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	36 241	43 131
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	8 359	7 463
AKTYWA RAZEM		1 062 962	1 129 527

PASYWA	nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne		784 845	768 181
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		784 845	663 155
Kapitał zakładowy	30	22 930	22 930
Kapitał zapasowy	31	825 282	756 864
Akcje własne (wielkość ujemna)	32	-24 000	-24 000
Pozostałe kapitały	32	223 262	98 898
Niepodzielony wynik finansowy	33	-283 798	-219 087
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		21 169	27 550
Kapitał udziałowców niekontrolujących	34	0	105 026
Zobowiązania długoterminowe		39 177	104 373
Kredyty i pożyczki	35		62 375
Inne zobowiązania długoterminowe	37	4 159	9 022
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	28 595	27 246
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	6 423	5 730
Zobowiązania krótkoterminowe		238 940	256 973
Kredyty i pożyczki	35	56 320	31 651
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	3 463	3 186
Zobowiązania handlowe	38	105 456	110 309
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		288	
Pozostałe zobowiązania	39	38 110	54 199
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	43		22 209
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	3 900	4 518
Pozostałe rezerwy	45	31 403	30 901
PASYWA RAZEM		1 062 962	1 129 527
Wartość księgową na akcję w zł.		5,84	5,71

Opatówek, dnia 23 marca 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Dochody całkowite przypadające na podmiot dominujący	Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	22 930	756 864	98 898	-24 000	-191 537	0	663 155	105 026	768 181
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	22 930	756 864	98 898	-24 000	-191 537	0	663 155	105 026	768 181
Rozliczenie zakupu jednostki zależnej					832		832	-100 236	-99 404
Podział zysku netto		68 418	24 675		-93 093				0
Wypłata dywidendy			-6 900				-6 900	-6 900	-13 800
Suma dochodów całkowitych						21 169	21 169	1 975	23 144
Wydanie warrantów na akcje			106 305				106 305		106 305
Pozostałe			284				284	135	419
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	22 930	825 282	223 262	-24 000	-283 798	21 169	784 845	0	784 845
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	22 930	713 031	98 839	-19 572	-175 237	0	639 991	0	639 991
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	22 930	713 031	98 839	-19 572	-175 237	0	639 991	0	639 991
Rozliczenie nabycia jednostki zależnej								101 660	101 660
Podział zysku netto		43 766			-43 766				0
Suma dochodów całkowitych						27 550	27 550	3 366	30 916
Opcje menadżerskie		67					67		67
Pozostałe			59				59		59
Różnica na umorzeniu udziałów jednostki zależnej					-84		-84		-84
Zakup akcji własnych				-4 428			-4 428		-4 428
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	22 930	756 864	98 898	-24 000	-219 087	27 550	663 155	105 026	768 181

Opatówek, dnia 23 marca 2015 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	30 445	18 196
Korekty razem:	50 738	82 675
Amortyzacja	30 012	26 001
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-452	401
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 443	1 806
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 405	-966
Zmiana stanu rezerw	578	10 439
Zmiana stanu zapasów	-10 287	-2 617
Zmiana stanu należności	36 278	-57 302
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 890	32 372
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 738	-1 490
Inne korekty	13 723	74 031
Gotówka z działalności operacyjnej	81 183	100 871
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 322	-1 522
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 861	99 349
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 980	10 242
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 701	9 411
Zbycie aktywów finansowych		4
Odsetki	195	827
Inne wpływy inwestycyjne	84	
Wydatki	47 943	286 548
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47 574	42 920
Wydatki na aktywa finansowe		243 214
Inne wydatki inwestycyjne	369	414
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 963	-276 306
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	34 723	266 120
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		101 473
Kredyty i pożyczki	30 801	139 359
Inne wpływy finansowe	3 922	25 288
Wydatki	78 188	74 125
Nabycie udziałów (akcji) własnych		6 431
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 900	
Spląty kredytów i pożyczek	68 070	65 130
Odsetki	2 236	2 360
Inne wydatki finansowe	982	204
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-43 465	191 995
D. Przepływy pieniężne netto razem	-7 567	15 038
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 965	14 341
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-603	701
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 686	28 648
G. Środki pieniężne na koniec okresu	36 119	43 686

Opatówek, dnia 23 marca 2015 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zastosowano 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 lub po 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych
- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.
Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.
Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.
Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.
Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych
Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.
Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.
Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)
Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.
Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych
Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto ze zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia). Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.
Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.
Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.
KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.
Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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 przejścia 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
Colian Holding S.A.*	Jednostka dominująca	
Colian sp. z o.o. Opatówek**	100,00	100,00
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek***	98,61	98,61
Petra sp. z o.o. Opatówek		98,00
Choci sp. z o.o. Opatówek	100,00	81,37
Petra sp. z o.o. S.K.A. Opatówek		100,00
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. Lublin		31,00
SweetMagic sp. z o.o. Opatówek		31,00
SweetMagic sp. z o.o. S.K.A. Opatówek		31,00
KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	100,00	
GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	100,00	
LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	100,00	
WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	100,00	

*Colian Holding S.A. zmiana nazwy z Colian S.A. zarejestrowana w dniu 21 maja 2014 r.

**Colian sp. z o.o. zmiana nazwy z Jutrzenka Colian sp. z o.o. zarejestrowana w dniu 21 maja 2014 r.

*** Colian Factory sp. z o.o. zmiana nazwy z Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. zarejestrowana w dniu 31 października 2014 r.

Poniżej prezentowane są, w układzie chronologicznym zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. jakie miały miejsce w okresie 2014 r.

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.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. Colian Holding S.A. nabyła od IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz) z siedzibą w Warszawie 19.320 sztuk udziałów „Firmy Cukierniczej Solidarność - rok założenia 1952” sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie za cenę 106.305 tys. PLN. W zawartej Umowie sprzedaży udziałów postanowiono, że rozliczenie ceny za nabyte udziały zostanie potrącone z wierzytelnością, która będzie przysługiwała Colian Holding S.A. względem Funduszu z tytułu przyszłego zobowiązania Funduszu do pokrycia akcji objętych przez Fundusz w podwyższonym kapitale zakładowym Colian Holding S.A.

W związku z przyjętym sposobem rozliczenia ceny, o którym mowa powyżej:

- 1) Colian Holding S.A. działając na podstawie uchwały nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 marca 2013 r., zaferowała Funduszowi objęcie 49.444.309 niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających Fundusz do zapisu nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. na łącznie 49.444.309 nieuprzywilejowanych akcji Colian Holding S.A. 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 przyjął ofertę, o której mowa w pkt. 1 i obejmie nieodpłatnie 49.444.309 niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych,
- 3) Zarząd Colian Holding S.A., nie wcześniej niż po upływie 11 miesięcy od dnia zawarcia pomiędzy Colian Holding S.A. 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 Akcjonariuszy z dnia 14 marca 2013 r., 49.444.309 nieuprzywilejowanych akcji Colian Holding S.A. 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, o której mowa w art. 431 § 2 pkt. 3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, tj. poprzez skierowane do Funduszu ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,

- 4) Fundusz wykona prawa wynikające z objętych przez Fundusz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w pkt. 1 powyżej i złoży zapis na akcje, o których mowa w pkt. 3 powyżej, 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, o których mowa w pkt. 1 powyżej i złożeniu zapisu na akcje, o których mowa w pkt. 3 powyżej, Strony zawrą umowę potrącenia, na podstawie której wierzytelność przysługująca Funduszowi względem Colian Holding S.A. z tytułu zobowiązania Colian Holding S.A. do zapłaty ceny za nabyte udziały FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. zostanie potrącona z wierzytelnością przysługującą Colian Holding S.A. względem Funduszu z tytułu zobowiązania Funduszu do pokrycia akcji, o których mowa w pkt. 3 powyżej,
- 6) akcje, o których mowa w pkt. 3 powyżej, zostaną wydane Funduszowi przez Colian Holding S.A. nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia pomiędzy Colian a Funduszem umowy o objęcie warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w lit. pkt. 1 powyżej,

7) przejście na Colian Holding S.A. udziałów nastąpiło w chwili zawarcia umowy sprzedaży udziałów.

Biorąc pod uwagę, iż przyjęty sposób rozliczenia ceny udziałów, o którym mowa powyżej, skutkuje znaczącym odroczeniem terminu zapłaty przez Colian Holding S.A. za udziały w relacji do terminu rozpoczęcia wykonywania przez Colian Holding S.A. praw z udziałów, Funduszowi należne jest 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 Holding S.A. na rzecz Funduszu akcji, o których mowa powyżej, przy czym nie dłużej niż przez okres 15 miesięcy od dnia zawarcia pomiędzy Colian Holding S.A. a Funduszem umowy o objęcie warrantów subskrypcyjnych. Odsetki, o których mowa w zdaniu poprzednim, są i 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 Holding S.A., 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,

Zakup udziałów ma charakter inwestycji długoterminowej, udziały stanowią 69% kapitału zakładowego FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o. W związku z zakupem udziałów Colian Holding S.A. przysługuje obecnie 28.000 tj. 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki nabytej.

W prezentowanym okresie 2014 r. Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. zrealizowała trzy procesy połączenia spółek zależnych i tak:

• **Połączenie z udziałem Firma Cukiernicza "Solidarność – Rok Założenia 1952" Sp. z o.o.:**

a. W dniu 28 stycznia 2014 r. został podpisany plan połączenia spółki pod firmą: Firma Cukiernicza "Solidarność – Rok Założenia 1952" sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie ze spółką pod firmą: SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku oraz spółką pod firmą: SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Opatówku,

b. Celem zamierzonego połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Colian Holding S.A., efektem której będzie zmniejszenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanego majątku, a także lepsza alokacja środków pieniężnych,

c. Połączenie nastąpi poprzez przejście SweetMagic sp. z o.o. oraz SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przez Solidarność, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Solidarność. Wynika to z faktu, iż:

i. w przypadku SweetMagic sp. z o.o. jedynym jej wspólnikiem jest Solidarność,

ii. w przypadku SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:

- jedynym jej akcjonariuszem jest Solidarność,
- jedynym jej Komplementariuszem, jest SweetMagic sp. z o.o., a więc jedna ze spółek przejmowanych, która w wyniku przedmiotowego połączenia utraci byt prawny.

W konsekwencji, spółki przejmowane są spółkami bezpośrednio oraz pośrednio w 100% zależnymi od Solidarność. Na skutek połączenia nie będzie więc istniał żaden inny - niż Solidarność - podmiot, który mógłby być uprawniony do objęcia akcji w podwyższonym, w związku z połączeniem, kapitale zakładowym Solidarność, zaś przepis art. 514 § 1 KSH nie pozwala na obejmowanie przez spółkę przejmującą akcji własnych za udziały lub akcje, które posiada w spółce przejmowanej. Połączenie spółek zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 kwietnia 2014 r.

• **Połączenia z udziałem Colian sp. z o.o.:**

➤ 1

a. W dniu 28 stycznia 2014 r. został podpisany plan połączenia spółki pod firmą: Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, (dawniej: Jutrzenka Colian sp. z o.o.) ze spółką pod firmą: Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku oraz spółką pod firmą: PETRA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Opatówku,

b. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Colian Holding S.A., efektem której będzie zmniejszenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanego majątku, a także lepsza alokacja środków pieniężnych,

c. Połączenie nastąpiło poprzez przejście Petra sp. z o.o. oraz Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przez Colian sp. z o.o., a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Colian sp. z o.o. Wynika to z faktu, iż:

i. w przypadku Petra sp. z o.o. jedynym jej wspólnikiem jest Colian sp. z o.o.,

ii. w przypadku Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:

- jedynym jej akcjonariuszem jest Colian sp. z o.o.,
- jedynym jej Komplementariuszem, jest Petra sp. z o.o., a więc jedna ze spółek przejmowanych, która w wyniku przedmiotowego połączenia utraci byt prawny.

W konsekwencji, spółki przejmowane są spółkami bezpośrednio oraz pośrednio w 100% zależnymi od Colian sp. z o.o.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

Na skutek połączenia nie będzie więc istniał żaden inny - niż Colian - podmiot, który mógłby być uprawniony do objęcia akcji w podwyższonym, w związku z połączeniem, kapitale zakładowym Colian, zaś przepis art. 514 § 1 KSH nie pozwala na obejmowanie przez spółkę przejmującą akcji własnych za udziały lub akcje, które posiada w spółce przejmowanej. Połączenie spółek zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 maja 2014 r.

➤ 2

W dniu 30 czerwca 2014 r. na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonanego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego doszło do połączenia dwóch podmiotów zależnych od Colian Holding S.A., tj. spółki pod firmą: Colian sp. z o.o. (dawniej: Jutrzenka Colian sp. z o.o. – spółka przejmująca) ze spółką pod firmą: Firma Cukiernicza "SOLIDARNOŚĆ – ROK ZAŁOŻENIA 1952" sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (spółka przejmowana), przy czym:

1) celem zamierzonego połączenia jest realizacja przyjętej strategii integracji działalności prowadzonej uprzednio odrębnie w ramach spółki przejmującej oraz spółki przejmowanej,
2) przedmiotowe połączenie nastąpiło poprzez przejęcie spółki przejmowanej przez spółkę przejmującą, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem uproszczenia wynikającego z art. 5031 KSH,
3) w związku z połączeniem doszło 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 Colian sp. z o.o. nastąpiło poprzez ustanowienie nowych 130.900 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej: 65.450 tys. PLN,

4) w zamian za 1 udział spółki przejmowanej wydanych zostało 4,675 udziałów spółki przejmującej.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.99%
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524101. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 30.09.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.99%
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524105. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 30.09.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.99%
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524103. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 30.09.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.99%
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524090. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 30.09.2014 r.

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

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

Niniejsze 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 sykich: jednorodnych i mieszanek, marynat, dodatków cukierniczych, bakalii pod markami 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. 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 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 rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje do aktywów trwałych do momentu rozliczenia (na etapie zaliczek) ujmuje się jako przychody przyszłych okresów.

Po otrzymaniu całości dofinansowania i rozpoczęciu użytkowania aktywa sfinansowanego dotacją kwota uzyskanej dotacji umniejsza jego wartość bilansową.

Jeżeli otrzymana dotacja dotyczy kosztów to jej wpływ ujmuje się na pomniejszenie dotowanych pozycji kosztowych.

Podatki

Spółki Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżący podatek dochodowy ujmowany jest 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: Grześki, 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 przewidywaniami 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 (kosztu wytworzenia) pomniejszonej o otrzymane dotacje. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

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 – 12,50%	50–8 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2,78 – 50 %	36–2 lat
Urządzenia biurowe	6,67–40 %	15–2,5 lat
Środki transportu	8,33 – 40,00 %	12–2,5 lat
Komputery	20 – 40%	5–2,5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	4,5-12,5%	22,2-8 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 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 przejścia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejścia.

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

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 korzyści 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują 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 korzyści. 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:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

- 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:

- 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 odstępują 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 następowy 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 2014 r. i 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 odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółki są zobowiązane do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmują zarządy spółek. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- 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 obniżeń dotyczących przyszłych składek do programu.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych dla większości pracowników Grupy zależy od stażu pracy oraz średniej płacy brutto w spółce za poprzedni rok kalendarzowy. Dla części pracowników Grupy do wyliczenia odprawy emerytalnej przyjmowane jest średnie wynagrodzenie pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 t odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

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.

Płatności w formie akcji

Poza omówioną poniżej darowizną akcji Colian Holding 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 uchwaślił 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 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	2014 r.	2013 r.
	wartość zatrzymanego zysku na ewentualną realizację opcji pracowniczych przez spółki (tys. PLN)	
Colian sp. z o.o.		54
Colian Logistic sp. z o.o.		13
razem	0	67

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.

Wyplata 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 dywidendy 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

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 grudnia 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 umów najmu. 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 posiadanych znaków towarowych wg stanu na 31 grudnia 2014 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej aktywów trwałych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

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

Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej (31.12.2014 r.):

Lp.	Wyszczególnienie	Znak Grzeški	Znak Hellena	Znak Goplana	Znak Solidarność
1	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
2	Stopa dyskonta	8,26%	8,78%	8,48%	8,85%
3	Stopa wzrostu po okresie projekcji	3%	3%	3%	3%

Przeprowadzone testy na utratę wartości znaków towarowych na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia za 2014 r. wykazały potrzebę utworzenia odpisu aktualizującego wartość bilansową tych składników majątku w kwocie 14 563 tys. zł. odniesiono w pozostałe koszty operacyjne. Wartość odpisu dotyczy znaku towarowego Grzeški.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na dzień 31.12.2014 r.

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 zaawansowania 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 okresie 2014 r. nie dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej składników rzeczowego majątku trwałego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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 2014 oraz 2013 r.

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

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 9 Instrumenty Finansowe	MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;	1 stycznia 2018 r.
MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności	MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen.	1 stycznia 2016 r.
MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany	MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne	Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo	Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe	Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji”	Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. Projekt standardu zawiera wymóg, by jednostka nie dokonywała agregacji lub dezagregacji danych w sposób, który utrudnia uzyskanie przydatnych informacji – np. poprzez agregację pozycji o różnej charakterystyce lub ujawnianie dużej ilości nieistotnych szczegółów. W przypadku, gdy kierownictwo uzna, że dana pozycja jest istotna, projekt standardu nakłada na kierownictwo wymóg oceny, jakie konkretne informacje spośród wskazanych do ujawnienia w odnośnym standardzie należy przedstawić. Kierownictwo musi także ocenić, czy z punktu widzenia potrzeb użytkowników sprawozdań finansowych lub celów danego standardu w zakresie ujawniania informacji nie jest konieczne ujawnienie dodatkowych informacji. Propozycje te dotyczą zarówno podstawowej części sprawozdania finansowego, jak i informacji dodatkowej.	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji”	Proponowane zmiany do MSSF 10 Skonsolidowanie sprawozdanie finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach mają na celu wyjaśnienie trzech kwestii związanych ze stosowaniem wymogu, by jednostki inwestycyjne wyceniały jednostki zależne w wartości godziwej zamiast je konsolidować	1 stycznia 2016 roku
Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) – opublikowane w dniu 25 września 2014 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2016 roku lub później;		

Zarząd emitenta nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Emitent oraz spółki zależne obecnie analizują konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	67 023	59 917
Sprzedaż produktów	775 774	712 870
Sprzedaż usług	41 031	34 980
SUMA przychodów ze sprzedaży	883 828	807 767
Pozostałe przychody operacyjne	15 405	18 925
Przychody finansowe	8 698	3 405
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	907 931	830 097
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	907 931	830 097

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

a. 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);

b. 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

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

➤ segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich: jednorodnych i mieszanek, marynat, bakalii 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.

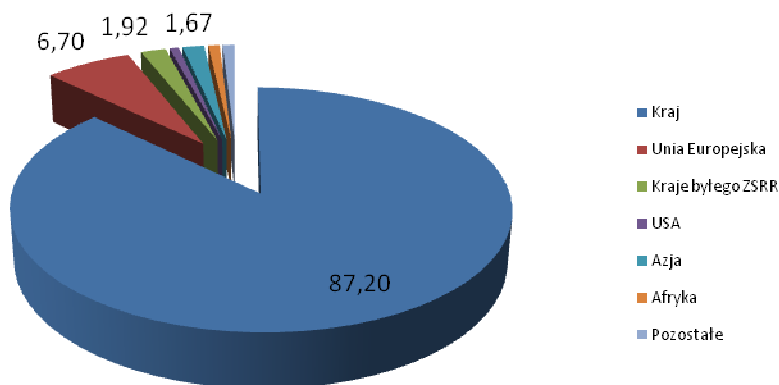
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

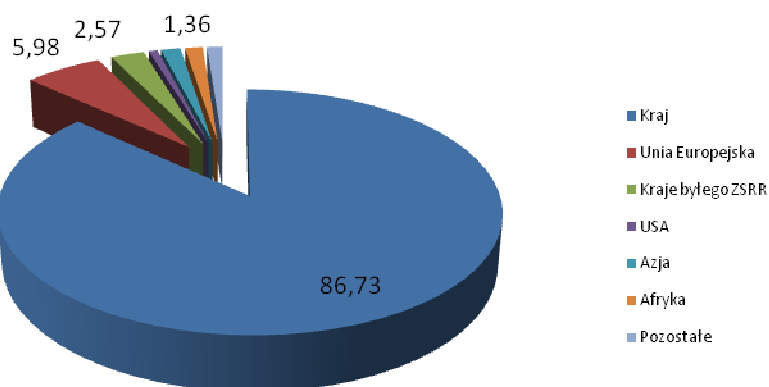
Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	770 731	87,20	700 540	86,73
Eksport, w tym:	113 097	12,80	107 227	13,27
Unia Europejska	59 193	6,70	48 313	5,98
Rynki wschodnie – głównie Rosja i Ukraina	16 974	1,92	20 739	2,57
USA	6 147	0,70	5 506	0,68
Azja	14 735	1,67	12 023	1,49
Ameryka Południowa	4 860	0,55	6 034	0,75
Kanada	2 961	0,33	2 598	0,32
Afryka	7 790	0,88	10 951	1,36
Australia	437	0,05	528	0,06
Pozostałe			535	0,06
Razem	883 828	100,00	807 767	100,00

Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.12.2014 r. (%)



Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.12.2013 r. (%)

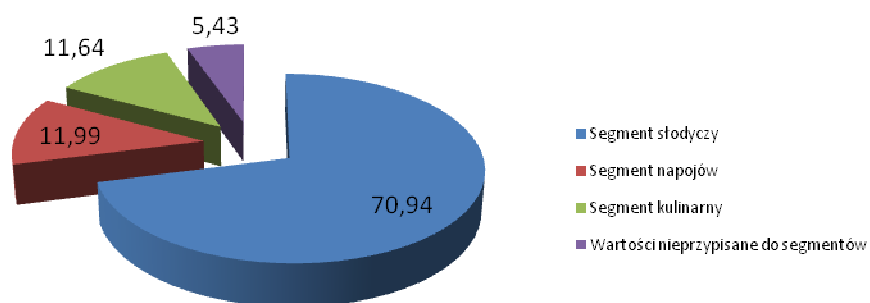


Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2014 r.

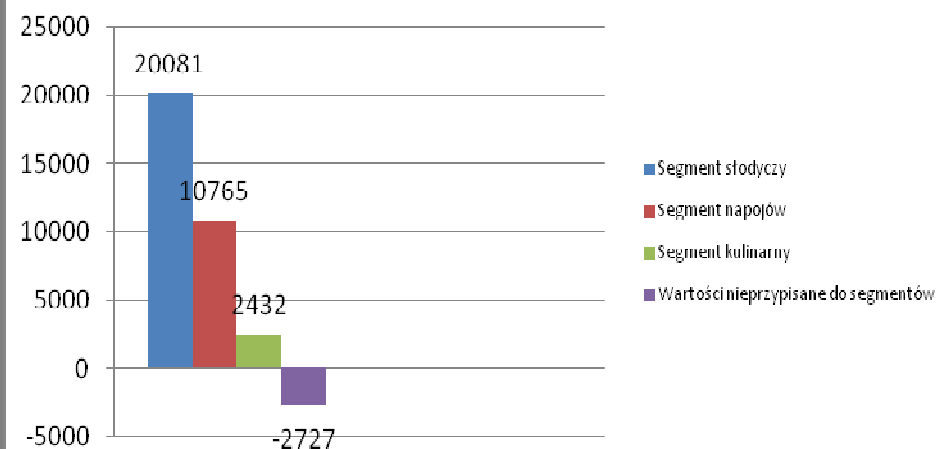
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	637 912	107 818	104 645	48 858		899 233
Sprzedaż na zewnątrz	626 696	106 884	103 855	46 393		883 828
Pozostałe przychody operacyjne	11 216	934	790	2 465		15 405
Koszty segmentu	588 913	95 964	100 938	49 280		835 095
Pozostałe koszty operacyjne	28 918	1 089	1 275	2 305		33 587
Wynik segmentu	20 081	10 765	2 432	-2 727		30 551
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej						
Zysk z działalności operacyjnej	20 081	10 765	2 432	-2 727		30 551
Przychody finansowe	3 745	352	103	4 498		8 698
Koszty finansowe	2 955	633	411	4 805		8 804
Zysk przed opodatkowaniem	20 871	10 484	2 124	-3 034		30 445
Podatek dochodowy	3 842	449	454	2 934		7 679
Zysk netto roku obrotowego	17 029	10 035	1 670	-5 968		22 766
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:						
Amortyzacja środków trwałych	20 060	4 418	1 250	2 700		28 428
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	771	796	17			1 584
Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia	294					294
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych	229					229
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 055	53	98			1 206
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	167	19	153			339
Odpis aktualizujący wartość należności	1 969	438	409	159		2 975
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	1 230	210	196	560		2 196
Wyceny finansowe przychody	424	64	54	369		911
Wyceny finansowe koszty	1 240	240	236	61		1 777
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych						
Aktywa ogółem						
Aktywa segmentu	1 009 353	144 533	75 461	1 332 853	- 1 499 238	1 062 962
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Nieprzypisane aktywa całej grupy						
Pasywa ogółem						
Pasywa segmentu	495 012	11 872	-4 937	2 060 253	-1 499 238	1 062 962
Nieprzypisane pasywa całej grupy						
Nakłady inwestycyjne na:	38 279	2 019	284	5 377		45 959
rzeczowe aktywa trwałe	38 190	2 019	284	5 027		45 520
wartości niematerialne i prawne	89			350		439
aktywa do zbycia						

Przychody wg segmentów (%) 12 miesięcy 2014 r.



Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 12 miesięcy 2014 r.

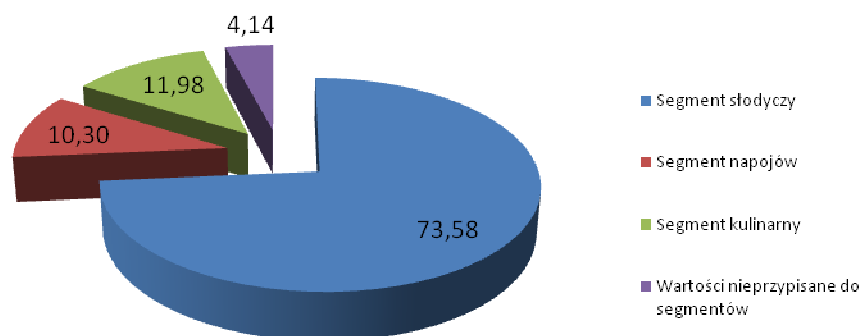


Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2013 r.

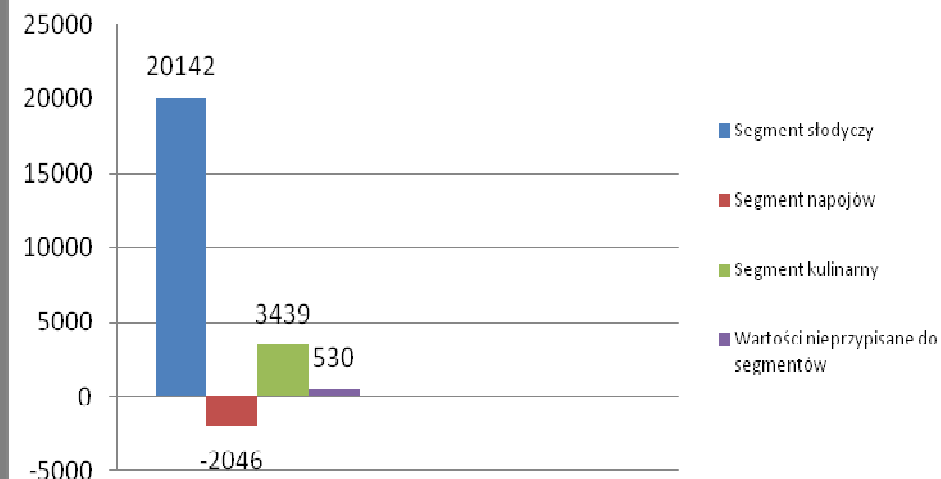
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	608 318	85 126	99 052	34 196		826 692
Sprzedaż na zewnątrz	593 897	83 502	97 360	33 008		807 767
Pozostałe przychody operacyjne	14 421	1 624	1 692	1 188		18 925
Koszty segmentu	555 973	86 100	94 594	31 080		767 747
Pozostałe koszty operacyjne	32 203	1 072	1 019	2 586		36 880
Wynik segmentu	20 142	-2 046	3 439	530		22 065
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej						
Zysk z działalności operacyjnej	20 142	-2 046	3 439	530		22 065
Przychody finansowe	2 145	281	109	870		3 405
Koszty finansowe	3 880	917	141	2 336		7 274
Zysk przed opodatkowaniem	18 407	-2 682	3 407	-936		18 196
Podatek dochodowy	-14 033	196	345	888		-12 604
Zysk netto roku obrotowego	32 440	-2 878	3 062	-1 824		30 800
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:						
Amortyzacja środków trwałych	15 894	4 682	1 225	2 378		24 179
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	951	814	33			1 798
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	450	365				815
Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia				1 667		1 667
Odpis aktualizujący wartość zapasów	370	18	391			779
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	759	179	302			1 240
Odpis aktualizujący wartość należności	1 807	235	254	78		2 374
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	767	299	311	144		1 521
Wyceny finansowe przychody				2		2
Wyceny finansowe koszty	137	43	64	30		274
Opcje pracownicze				67		67
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych						
Aktywa ogółem						
Aktywa segmentu	1 353 205	232 799	75 215	1 370 944	-1 903 072	1 129 091

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Nieprzypisane aktywa całej grupy						
Pasywa ogółem						
Pasywa segmentu	601 074	15 473	-5 787	2 421 403	-1 903 072	1 129 091
Nieprzypisane pasywa całej grupy						
Nakłady inwestycyjne na:	9 744	851	411	28 617		39 623
rzeczowe aktywa trwałe	9 624	851	401	28 525		39 401
wartości niematerialne i prawne	120			92		212
aktywa do zbycia			10			10

Przychody wg segmentów (%) 12 miesięcy 2013 r.



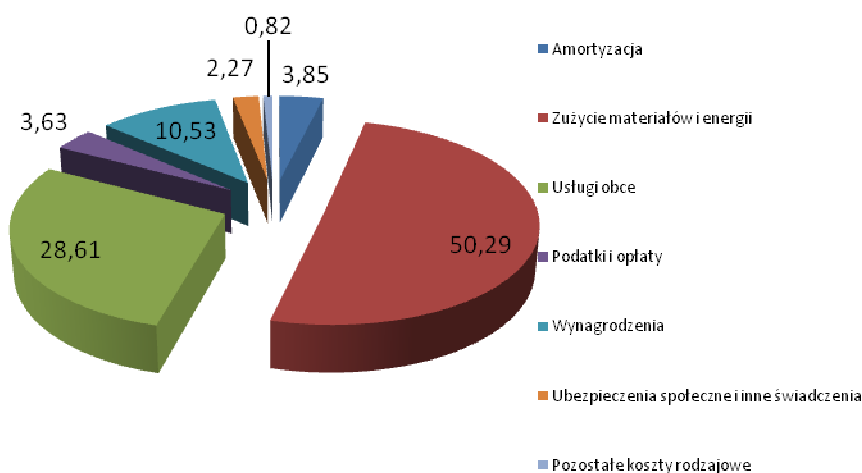
Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 12 m-cy 2013 r.



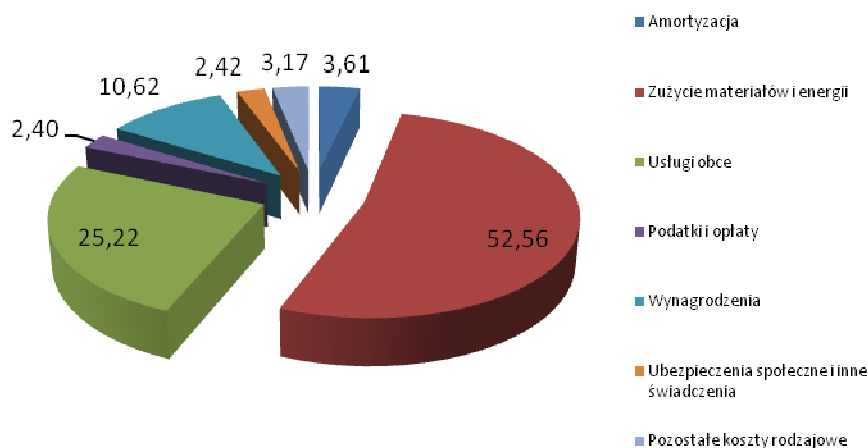
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	30 012	25 977
Zużycie materiałów i energii	392 591	377 706
Usługi obce	223 355	181 259
Podatki i opłaty	28 325	17 245
Wynagrodzenia	82 157	76 332
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 741	17 377
Pozostałe koszty rodzajowe	6 432	22 802
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	780 613	718 698
Zmiana stanu produktów	3	166
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 322	-2 213
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-179 542	-168 574
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-58 278	-54 507
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	540 474	493 570

Koszty wg rodzaju 01.01.-31.12.2014 r. (%)



Koszty w rodzaju 01.01.-31.12.2013 r. (%)



Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 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 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	2 231	3 637
Rozwiązanie rezerw	6 281	6 133
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	2 764	2 761
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	412	628
Otrzymane dotacje PFRON	1 442	3 079
Otrzymany środek trwały		779
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 189	
Otrzymane bonusy	498	347
Korekta kosztów lat ubiegłych/zwrot podatków		696
Spisanie podatku PIT		122
Zwroty VAT	14	
Wynagrodzenie płatnika	2	
Pozostałe	572	743
Razem	15 405	18 925

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Rezerwy restrukturyzacyjne	1 359	
Zawiązanie rezerw	8 534	4 073
Zawiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	66	1 152
Odprawy restrukturyzacyjne		3 840
Darowizny	33	60
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	683	173
Odpisy aktualizujące aktywa	4 475	5 635
Odpisane należności	478	112
Likwidacja aktywów	1 569	2 973
Koszty lat ubiegłych	4	9
Kary umowne	606	402
Koszty egzekucyjne	9	
Koszty powypadkowe	134	157
VAT	330	
Odpis na znak towarowy Grzeški	14 563	18 000
Pozostałe	744	294
Razem	33 587	36 880

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Aktywa finansowe		
Należności	2 975	2 374
Zapasy	1 206	779
Wartość firmy		
Wartości niematerialne - odpis na znak towarowy Grzeški	14 563	18 000
Rzeczowe aktywa trwałe		815
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym do zbycia)	294	1 667
Razem	19 038	23 635

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	4 649	3 352
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki	851	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	10	53
Odwrócenie wyceny opcji zakupu udziałów	3 186	
Pozostałe	2	
Razem	8 698	3 405

Koszty finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	5 660	3 022
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 604	
Odpisane należności z tytułu odsetek	851	
Wycena opcji zakupu udziałów		3 189
Aktualizacja wartości inwestycji		32
Prowizje od kredytów i gwarancji	94	272
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	288	757
Pozostałe	307	2
Razem	8 804	7 274

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	1 169	1 428
Dotyczący roku obrotowego	1 169	1 428
Podatek u źródła od dywidendy		
Odroczony podatek dochodowy	6 510	-14 032
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 510	-14 032
W tym rozliczony z kapitałem własnym	660	27
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	7 679	-12 604

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	660	27
Podatek od zysku/(straty) wycen aktuarialnych na świadczenia pracownicze	660	27
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	660	27

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	30 445	18 196
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	41	12 189
Przychody zmniejszające podstawę do opodatkowania	1 251	18 475
Przychody wyłączone z opodatkowania	8 129	156 599
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	25 013	44 004
Koszty lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania		42 392

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty podatkowe nieujęte w wyniku rachunkowym	11 674	
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	16 166	116 036
Dochód do opodatkowania	585	-30 265
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata – rozliczone przez jednostki zależne	11 436	12 907
Podstawa opodatkowania , w tym:	-10 851	-43 172
dochód podatkowy	6153	
strata podatkowa	17 004	-43 172
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 169	1 428
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	3,84	7,85

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno- rentowe, urlopy wypoczynkowe	10 551	7 253	7 467	10 337
Rezerwy na koszty handlowe	28 214	37 156	36 595	28 775
Rezerwy na premię	203	6 439	6 448	194
Pozostałe rezerwy	15 243	74 298	68 048	21 493
Straty aktuarialne odniesione na kapitał		485		
Znak towarowy	97 169		20 545	76 624
Ujemne różnice kursowe	1 975	7 416	6 777	2 614
Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnych	39 673	40 091	54 327	25 437
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 455	12 386	12 308	1 533
Odsetki od kredytu i pożyczek	477	9 995	10 994	-522
Prowizja za poręczenie		148	148	0
Odpisy aktualizujące zapasy	740	1 669	340	2 069
Odpisy aktualizujące należności	6 032	1 561	636	6 957
ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne		803	803	
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	9 644	294	1 609	8 329
Przeterminowane zobowiązania	5 487	3 825	4 401	4 911
Zysk ze zbycia środków trwałych	118		0	118
Dyskonto		401	400	1
Suma ujemnych różnic przejściowych	216 981	204 220	231 846	189 355
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	41 226	38 802	44 051	35 977

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	87 733	3 686		91 419
Wycena środków trwałych	52 519	40 622	40 630	52 511
Zyski aktuarialne odniesione na kapitał	143	1 074	122	1 095
Dodatnie różnice kursowe	39	132	52	119
Należne odsetki	2 925	15 645	13 258	5 312
ZFŚS		1 102	1 101	1
Skorygowana cena nabycia pożyczki		239	239	0
Rezerwa na przychody		20 862	20 862	0
Pozostałe	43			43
Suma dodatnich różnic przejściowych	143 402	83 362	76 264	150 500
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	27 246	15 839	14 490	28 595

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	35 977	41 226
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	28 595	27 246
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	7 382	13 980

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność operacyjna zaniechana w okresie 2014 r. oraz w 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 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	31.12.2013
Grunty	898	1530
Wieczyste użytkowanie gruntów	309	0
Budynki i budowle	5 242	4 296
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	1 897	1 623
Środki transportu	12	14
Pozostałe środki trwałe	1	0
suma	8 359	7 463

Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 540 tys. PLN dotyczą części przejętego majątku przedsiębiorstwa FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.

W okresie 2014 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży przez wynik finansowy w kwocie 294 tys. PLN.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

W prezentowanym okresie 2013 r. czynniki rozwadniające 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 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 791	27 434
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	20 791	27 434
Efekt rozwodnienia:		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	20 791	27 434

Liczba wyemitowanych akcji

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	134 501 128	134 648 418
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	35 897 923	
- warranty subskrypcyjne na akcje	35 897 923	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 399 051	134 648 418

W dniu 11.04.2014 roku Spółka Colian Holding S.A. w nawiązaniu do umowy zakupu udziałów w FC Solidarność wyemitowała warranty subskrypcyjne objęte tego samego dnia przez sprzedającego udziały. Wyemitowano łącznie 49 444 309 sztuk warrantów dających prawo do objęcia tej samej ilości akcji spółki Colian Holding S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 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 2014 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie	od 01.01.2014 do 31.12.2014 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 31.12.2014	365	49 092 911 720
				średnioważona ilość akcji	
				134 501 128	

Ilość akcji wg KRS	Efekt rozwodnienia - ilość wydanych warrantów subskrypcyjnych	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	4*6
1	2	3	4	5	6	7
143 359 460	-	8 858 332	134 501 128	od 01.01.2014 do 10.04.2014	100	13 450 112 800
143 359 460	49 444 309	8 858 332	183 945 437	od 11.04.2014 do 31.12.2014	265	48 745 540 805
						365
						62 195 653 605
						rozwodniona średnioważona ilość akcji
						170 399 051

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 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 31.12.2013 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	2 185 068 672,00
143 359 460	7 839 040	135 520 420	od 17.01.2013 do 30.01.2013	14	1 897 285 880,00
143 359 460	8 628 332	134 731 128	od 31.01.2013 do 27.02.2013	28	3 772 471 584,00
143 359 460	8 858 332	134 501 128	od 28.02.2013 do 31.12.2013	307	41 291 846 296,00
suma				365	49 146 672 432,00
				średnioważona ilość akcji	
				134 648 418	

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 2014 r. i 2013 r. nie uchwalono wypłaty dywidendy.

W okresie 2014 r. spółka zależna FC Solidarność – rok założenia 1952 sp. z o.o. wypłaciła do Colian Holding S.A. dywidendę w łącznej kwocie 10 000 tys. PLN., w tym do Colian Holding S.A. w kwocie 3 100 tys. PLN.

W okresie 2013 r. spółka zależna Colian sp. z o.o. wypłaciła do Colian Holding S.A. dywidendę w łącznej kwocie 52 000 tys. PLN.

Nota 10. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W prezentowanych okresach wystąpiły pozycje dodatkowych elementów pozostałych dochodów całkowitych w postaci zysków/strat aktuarialnych z programów określonych świadczeń pracowniczych:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	22 766	30 800
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	467	143
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	467	143
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Udział w dochodach całkowitych akcjonariuszy niesprawujących kontroli	1 975	3 366
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	89	27
Suma dochodów całkowitych	21 169	27 550

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W prezentowanym okresie trzech kwartałów 2014 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych na kwotę 660 tys. PLN. Efekt podatkowy dotyczy zysków aktuarialnych z pracowniczych programów świadczeń emerytalnych.

W prezentowanym okresie 2013 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych na kwotę 27 tys. PLN. Efekt podatkowy dotyczy straty aktuarialnej z pracowniczych programów świadczeń emerytalnych.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 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
Zwiększenia, z tytułu:	0	19 304	45 216	4 962	1 175	41 754	112 411
.- nabycia środków trwałych bezpośrednio				3 452	314		3 766
. nabycia środków trwałych na inwestycje						41 754	41 754
- przyjęcie z inwestycji		19 304	44 534	1 510	861		66 209
- inne			682				682
Zmniejszenia, z tytułu:	408	10 536	24 676	2 357	559	66 726	105 262
- zbycia			2 557	2 318	158		5 033
- likwidacji		479	1 843	39	284		2 645
.- dotacja PARP		8 731	14 727		100		23 558
- inne	408	1 326	5 549		17	22	7 322
- oddanie z inwestycji do użytkowania						66 704	66 704
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	50 221	202 069	335 591	19 987	8 398	10 083	626 349
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	46 957	164 872	11 263	5 756	0	228 848
Zwiększenia, z tytułu:	0	7 057	18 206	2 430	770	0	28 463
- amortyzacji		7 057	18 167	2 430	770		28 424
- inne			39				39
Zmniejszenia, z tytułu:	0	125	6 783	2 244	385	0	9 537
- likwidacji		125	1 704	39	281		2 149
- sprzedaży			912	2 205	88		3 205
- inne			4 167		16		4 183
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	53 889	176 295	11 449	6 141	0	247 774
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	0	225	589	1	4	0	819
Zmniejszenia, z tytułu:	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

Zaliczki na środki trwałe na dzień 31.12.2014 r. nie występują.

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
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	43 408	163 568	238 955	18 357	5 848	23 702	493 838
Zwiększenia, z tytułu:	7 221	32 239	77 589	3 373	2 181	39 993	162 596
. 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
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2 506	1 493	4 348	247	28 640	37 234
- 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
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	50 629	193 301	315 051	17 382	7 782	35 055	619 200
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	41 098	144 741	12 744	4 812	0	203 395
Zwiększenia, z tytułu:	0	7 027	21 238	2 312	1 151	0	31 728
- amortyzacji		6 510	15 215	1 931	547		24 203
- połączenia jednostek gospodarczych		517	6 015	381	604		7 517
- inne			8				8
Zmniejszenia, z tytułu:	0	1 168	1 107	3 793	207	0	6 275
- likwidacji		1 168	803	57	175		2 203
- sprzedaży			295	3 177	28		3 500
- przemieszczenia			9		4		13
- inne				559			559
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	46 957	164 872	11 263	5 756	0	228 848
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	2	1	0	0	3
Zwiększenia, z tytułu:	0	225	587	0	4	0	816
- utraty wartości		225	586		4		815
- inne			1				1
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0	225	589	1	4	0	819
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	50 629	146 119	149 590	6 118	2 022	35 055	389 533

Zaliczki na środki trwałe na dzień 31.12.2013 r. nie występują.

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					Oddanie do użytkowania środków o niskiej wartości	31.12.2014
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
35 055	41 754		19 550	44 783	1 510	861	22	10 083

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		
23 702	53	39 940		694	21 342	1 394	674	4 536	35 055

Leasingowane środki trwałe

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

Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2014	31.12.2013
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	66 089	44 625
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	66 089	44 625

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	358 058	369 506
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	19 927	20 027
w tym: wieczyste użytkowanie gruntu	19 927	20 027
Razem	377 985	389 533

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2014	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2013	Wartość na 31.12.2013
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	113/6	235	62	235	62
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	125/1	1 371	356	1 371	356
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/2	11 448	2 974	11 448	2 974
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/3	993	258	993	258
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/1	718	187	718	187
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/2	14 427	3 748	14 427	3 748
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/1	283	74	283	74
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/2	6 050	1 572	6 050	1 572
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	129	28	7	28	7
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/1	887	230	887	230
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/2	12 152	3 157	12 152	3 157
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	131/2	313	131	313	131
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/1	791	205	791	205
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/2	7 044	1 830	7 044	1 830
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	32,3 I 31/3	332	86	332	86
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/20	1 401	4	1 401	4
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/21	1 125	3	1 125	3
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/24	245	1	245	1
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/26	327	1	327	1
Kraśnik nr 432 nr 85/2*	LU1K/00037006/0 LU1K/00049739/4	432; 85/2	5 471	309	7 040	408
Lublin ul. Gospodarcza 23, 23a, 23b,23c	LU1S/00006434/0 LU1S/00006434/0 LU1I/00157402/1 LU1I/00157403/8 LU1I/00157403/8 LU1I/00157403/8 LU1I/00157403/8 LU1I/00157403/8 LU1I/00157400/7 LU1I/00108865/6 LU1I/00108865/6	9,25 9,26 9,13 9,35 9,30 9,28 9,27 9,5 9,6 9,10	7 464	747	7 464	747
Lublin ul. Gospodarcza 25 nr 11/10	LU1I/00111040/1	11/10	23 309	3 986	23 309	3 986
OGÓŁEM			96 414	19 927	97 983	20 027

*Grunt w Kraśniku prezentowany jest w pozycji aktywów do zbycia.

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 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
Zwiększenia, z tytułu:	0	575	66	0	0	641
- nabycia		373	66			439
- inne		202				202
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	220	0	0	220
- inne			220			220
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	352 328	25 509	1 894	223	0	379 954
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	14 922	1 773	223	0	16 918
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 521	246	0	0	1 767
- amortyzacji		1 354	230			1 584
- inne		167	16			183
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	202	0	0	202
- inne			202			202
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	16 443	1 817	223	0	18 483
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	55 790	0	0	0	0	55 790
Zwiększenia, z tytułu:	14 563	0	0	0	0	14 563
- utraty wartości	14 563					14 563
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	70 353	0	0	0	0	70 353

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
Zwiększenia, z tytułu:	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
Zmniejszenia, z tytułu:	0	15	0	15	112	142
- zbycia		15				15

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

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	291 118	306 825
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	291 118	306 825

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	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji kapitałowej spółek krajowych	2 534	2 534
Wartość firmy (netto)	2 534	2 534

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Na dzień 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 OGSŚP jakim jest spółka FC Solidarność Sp. z o.o. Wyciszczenie goodwill nastąpiło w oparciu o ustalone na dzień nabycia kontroli (30.04.2013 r.) wartości godziwe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki. W 2014 r. wartość firmy nie wykazuje zmian.

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
Pozostałe aktywa	4 485
Rezerwa na podatek odroczonego	25 969
Pozostałe rezerwy	8 603
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 086
Zadłużenie z tytułu kredytów	6 536
Pozostałe zobowiązania	6 199
Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	0
Wartość aktywów netto	207 434
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	99,05%
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	2 534

Utrata wartości „wartości firmy”

Według posiadanej wiedzy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy 31.12.2014 r. nie występują przesłanki mogące powodować zmianę ustalonej wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa na koniec roku obrotowego przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

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

Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2014 r.):

1	Okres prognozy	5
2	Stopa dyskonta	8,41%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	3%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

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

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

Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie 2014 r. w ramach Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. zrealizowano trzy procesy połączenia spółek zależnych i tak:

• **Połączenie z udziałem Firma Cukiernicza "Solidarność – Rok Założenia 1952" Sp. z o.o.:**

a. W dniu 28 stycznia 2014 r. został podpisany plan połączenia spółki pod firmą: Firma Cukiernicza "Solidarność – Rok Założenia 1952" sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie ze spółką pod firmą: SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku oraz spółką pod firmą: SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Opatówku,

b. Celem zamierzonego połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Colian Holding S.A., efektem której będzie zmniejszenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanego majątku, a także lepsza alokacja środków pieniężnych,

c. Połączenie nastąpi poprzez przejęcie SweetMagic sp. z o.o. oraz SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przez Solidarność, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Solidarność. Wynika to z faktu, iż:

i. w przypadku SweetMagic sp. z o.o. jedynym jej wspólnikiem jest Solidarność,

ii. w przypadku SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:

• jedynym jej akcjonariuszem jest Solidarność,

• jedynym jej Komplementariuszem, jest SweetMagic sp. z o.o., a więc jedna ze spółek przejmowanych, która w wyniku przedmiotowego połączenia utraci byt prawny.

W konsekwencji, spółki przejmowane są spółkami bezpośrednio oraz pośrednio w 100% zależnymi od Solidarność. Na skutek połączenia nie będzie więc istniał żaden inny - niż Solidarność - podmiot, który mógłby być uprawniony do objęcia akcji w podwyższonym, w związku z połączeniem, kapitale zakładowym Solidarność, zaś przepis art. 514 § 1 KSH nie pozwala na obejmowanie przez spółkę przejmującą akcji własnych za udziały lub akcje, które posiada w spółce przejmowanej. Połączenie spółek zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 kwietnia 2014 r.

• **Połączenia z udziałem Colian sp. z o.o.:**

➤ **1**

a. W dniu 28 stycznia 2014 r. został podpisany plan połączenia spółki pod firmą: Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, ze spółką pod firmą: Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku oraz spółką pod firmą: PETRA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Opatówku,

b. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Colian Holding S.A., efektem której będzie zmniejszenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanego majątku, a także lepsza alokacja środków pieniężnych,

c. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Petra sp. z o.o. oraz Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przez Colian sp. z o.o., a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Colian sp. z o.o. Wynika to z faktu, iż:

i. w przypadku Petra sp. z o.o. jedynym jej wspólnikiem jest Colian sp. z o.o.,

ii. w przypadku Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:

• jedynym jej akcjonariuszem jest Colian sp. z o.o.,

• jedynym jej Komplementariuszem, jest Petra sp. z o.o., a więc jedna ze spółek przejmowanych, która w wyniku przedmiotowego połączenia utraci byt prawny.

W konsekwencji, spółki przejmowane są spółkami bezpośrednio oraz pośrednio w 100% zależnymi od Colian sp. z o.o.

Na skutek połączenia nie będzie więc istniał żaden inny - niż Colian - podmiot, który mógłby być uprawniony do objęcia akcji w podwyższonym, w związku z połączeniem, kapitale zakładowym Colian, zaś przepis art. 514 § 1 KSH nie pozwala na obejmowanie przez spółkę przejmującą akcji własnych za udziały lub akcje, które posiada w spółce przejmowanej. Połączenie spółek zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 maja 2014 r.

➤ **2**

W dniu 30 czerwca 2014 r. na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonano przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego doszło do połączenia dwóch podmiotów zależnych od Colian Holding S.A., tj. spółki pod firmą: Colian sp. z o.o. (dawniej: Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku (spółka przejmująca) ze spółką pod firmą: Firma Cukiernicza "SOLIDARNOŚĆ – ROK ZAŁOŻENIA 1952" sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (spółka przejmowana), przy czym:

1) celem zamierzonego połączenia jest realizacja przyjętej strategii integracji działalności prowadzonej uprzednio odrębnie w ramach spółki przejmującej oraz spółki przejmowanej,

2) przedmiotowe połączenie nastąpiło poprzez przejęcie spółki przejmowanej przez spółkę przejmującą, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem uproszczenia wynikającego z art. 5031 KSH,

3) w związku z połączeniem doszło 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 Colian sp. z o.o. nastąpiło poprzez ustanowienie nowych 130.900 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej: 65.450.tys PLN,

4) w zamian za 1 udział spółki przejmowanej wydanych zostało 4,675 udziałów spółki przejmującej.

Z uwagi na fakt, iż wszystkie spółki przejęte w procesach łączeni tj.:

- Petra sp. z o.o.;
- Petra sp. z o.o. S.K.A.;
- Sweetmagic sp. z o.o.;
- Sweetmagic sp. z o.o. S.K.A.;
- FC Solidarność – rok założenia 1952 sp. z o.o.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

były uznane przez Emitenta jako jednostki zależne, objęta konsolidacją metodą pełną przyjęto rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w ramach transakcji pod wspólną kontrolą, którą sprawował Pan Jan Kolański. Na dzień połączenia spółek Colian Holding S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio po 100% udziału w kapitale spółek przejętych.

Przeprowadzone połączenie pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, w tym na skonsolidowany kapitał własny Grupy Colian Holding S.A.

Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.12.2014 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
Colian sp. z o.o. Opatówek	1 072 272	-306 276	765 996	100	100	pełna
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	100 005		708	100	100	pełna
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek	5 251			99,78	99,78	pełna
Choci sp. z o.o. Opatówek	114 989			100	100	pełna
KOŚCIUSZKI COLIAN sp. z o.o. sp. j. Kalisz	10		10	100	100	pełna
GARBARY COLIAN sp. z o.o. sp. j. Kalisz	10		10	100	100	pełna
LUBARTOWSKA COLIAN sp. z o.o. sp. j. Kalisz	10		10	100	100	pełna
WAWRZYŃCA COLIAN sp. z o.o. sp. j. Kalisz	10		10	100	100	pełna

Nazwa spółki, forma prawna	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Colian sp. z o.o.	871 156	1 067 909	27 707	1 346 030	747 713	598 317	278 121	910 403
Colian Logistic sp. z o.o.	500	3 495	1 067	12 837	1 083	11 754	9 342	66 080
Colian Factory sp. z o.o.	1 955	1 131	-2 315	49 645	33 049	16 596	48 514	108 538
Choci sp. z o.o.	100 005	114 989	10 528	383 041	353 839	29 202	268 052	24 444
KOŚCIUSZKI COLIAN sp. z o.o. sp. j.	10	7	-3	7	0	7	0	0
GARBARY COLIAN sp. z o.o. sp. j.	10	7	-3	7	0	7	0	0
LUBARTOWSKA COLIAN sp. z o.o. sp. j.	10	7	-3	7	0	7	0	0
WAWRZYŃCA COLIAN sp. z o.o. sp. j.	10	7	-3	7	0	7	0	0

Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	765	765
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	765	765
Umorzenie na początek okresu	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	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 Holding S.A. w prezentowanych okresach nie wchodzi jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

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

Na dzień 31.12.2014 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.

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

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

Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	15 549	15 130
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		75
Razem	15 549	15 205

Udzielone pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki, w tym:	15 549	15 130
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Suma netto udzielonych pożyczek	15 549	15 130
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	15 549	15 130

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2014		15 549				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	15 549	WIBOR 3M+2 pkt.	WIBOR 3M+2 pkt.	31.12.2015	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2013		15 130				
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	31.12.2014	31.12.2013
zablokowane na rachunku bankowym środki pieniężne		75
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0	75
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		75

Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności na 31.12.2013 r. 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 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	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	28 548	27 580
Półprodukty i produkcja w toku	5 051	3 776
Produkty gotowe	37 531	31 063
Towary	13 860	12 284
Zaliczki na zapasy		
Zapasy ogółem, w tym:	84 990	74 703

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
01.01.2014	605	0	5	0	610
Zwiększenia w tym:	1 091	0	104	11	1 206
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	1 091		104	11	1 206
Zmniejszenia w tym:	334	0	5	0	339
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem wytworzenia sprzedanych produktów	334		5		339
31.12.2014	1 362	0	104	11	1 477
01.01.2013	920	7	0	0	927
Zwiększenia w tym:	850	24	44	5	923
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	811	24	44	5	884
- połączenie jednostek	39				39
Zmniejszenia w tym:	1 165	31	39	5	1 240
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1 165	31	39	5	1 240
31.12.2013	605	0	5	0	610

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 BUDOWLANA

Umowy o usługę budowlaną w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Nota 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	195 123	213 997
- od jednostek powiązanych	1 023	160
- od pozostałych jednostek	194 100	213 837
Odpisy aktualizujące	42 917	42 676
Należności handlowe brutto	238 040	256 673

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 42 917 tys. PLN (31.12.2013 r. – 42 676 tys. PLN).

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	25	25
Zmniejszenia w tym:	25	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	25	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	25
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	42 651	34 866
Zwiększenia, w tym:	2 915	9 254
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 975	2 374
- wycena odpisów	-60	-89
- połączenie jednostek		6 969
Zmniejszenia w tym:	2 649	1 469
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 260	99
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 652	1 422
- wycena odpisów	-300	-52
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku z przeterminowaniem należności	37	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	42 917	42 651
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	42 917	42 676

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
0-60	514	9
przeterminowane	509	176
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 023	185
Jednostki pozostałe		
0-60	138 344	135 467
61-90	8 887	22 831
91-180	490	592
181-360		170
powyżej 360		
przeterminowane	89 296	97 428
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	237 017	256 488
Należności handlowe brutto	238 040	256 673
odpis aktualizujący wartość należności	42 917	42 676
Należności handlowe netto	195 123	213 997

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	2 816	1 624
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	2 573	1 436
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	243	188

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
31.12.2014							
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 023	514	486	23			
odpisy aktualizujące	0						
należności netto	1 023	514	486	23	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	237 017	147 724	33 079	3 878	6 567	3 044	42 725
odpisy aktualizujące	42 917				9	116	42 792
należności netto	194 100	147 724	33 079	3 878	6 558	2 928	-67
Ogółem							
należności brutto	238 040	148 238	33 565	3 901	6 567	3 044	42 725
odpisy aktualizujące	42 917				9	116	42 792
należności netto	195 123	148 238	33 565	3 901	6 558	2 928	-67
31.12.2013							
Jednostki powiązane							
należności brutto	185	9	117	12	22		25
odpisy aktualizujące	25						25
należności netto	160	9	117	12	22	0	0
Jednostki pozostałe							
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
należności netto	213 837	159 061	38 646	2 094	5 946	8 113	-23
Ogółem							
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
należności netto	213 997	159 070	38 763	2 106	5 968	8 113	-23

*W szczególnie uzasadnionych przypadkach, decyzją Zarządów spółek, odstąpiono od przyjętej w Grupie zasady tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych powyżej 180 dni na poziomie 50%.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	182 543	182 543	200 199	200 199
EUR	1 716	7 131	2 371	9 749
USD	1 492	5 099	1 268	3 889
GBP	65	350	32	160
Razem	x	195 123	x	213 997

Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	12 312	30 082
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 765	28 156
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		350
- z tytułu szacowanych dofinansowań z PFRON	165	629
- zaliczki na dostawy	15	66
- z tytułu przekazanych kaucji, wadium, zadatków	25	56
- z tytułu pożyczek	85	85
- zaliczki agencyjne, pracownicze	29	25
- z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	6	27
- inne	222	688
Odpisy aktualizujące	8	135
Pozostałe należności brutto	12 320	30 217

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	12 312	30 082
od jednostek powiązanych	3	
od pozostałych jednostek	12 309	30 082
Odpisy aktualizujące	8	135
Pozostałe należności brutto	12 320	30 217

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego		2
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych		2
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	12 312	12 312	30 082	30 082
Razem	x	12 312	x	30 082

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 026	185
handlowe, w tym:	1 023	185

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

	31.12.2014	31.12.2013
- od jednostek powiązanych	1 023	185
odpisy aktualizujące wartość należności		25
pozostałe, w tym:	3	0
- od jednostek powiązanych	3	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1 026	160

Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia	788	839
Prenumerata czasopism	8	13
Koszty reklamy		102
Koszty opakowań		252
Targi		120
Czynsze i dzierżawy	8	
Przychody z tytułu opłat licencyjnych		32
Media	397	223
Programy		4
Rezerwa na przychody z tytułu obsługi handlowej		2 268
Zaliczka na podatek dochodowy		12
- umowa poręczenia (wynagrodzenie)		37
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25	161
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 226	4 063

Nota 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 36 241 tys. PLN (31 grudnia 2013 roku: 43 131 tys. PLN). Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Środki pieniężne do dyspozycji Grupy, nie wykazane w pozycji bilansowej

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	23 795	30 323
kasa		3
środki na rachunkach bankowych	23 795	30 320
Inne środki pieniężne:	12 446	12 808
Środki pieniężne w drodze		8
Lokaty overnight	12 446	12 800
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Razem	36 241	43 131

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne ZFŚS	1 815	1 556
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	33 680	64 480
Środki pieniężne ZFRON	681	1 692
Razem	36 176	67 728

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
Razem	x	x	143 359 460	0,15	21 503 919	x	x

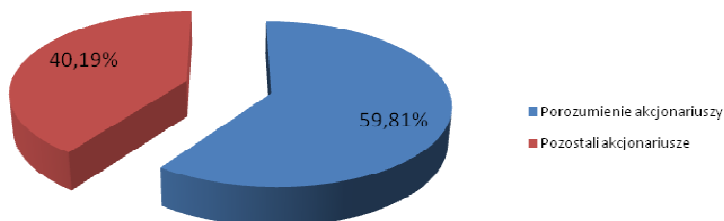
Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają trzy głosy. Akcjom serii B i C przypada jeden głos na akcję. Nie występują akcje uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 r. objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego na dzień 30.09.2014 r. wynosi 1 426 tys. PLN.

Kapitał zakładowy – struktura własności

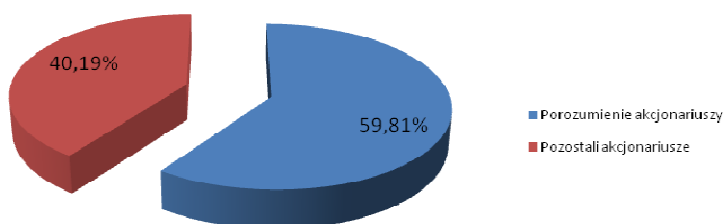
Według najlepszej wiedzy Emitenta poniższa struktura akcjonariatu jest aktualna na dzień przekazania raportu za 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	85 747 995	59,81%	85 790 795	59,81%
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziolopec Sp. z o.o.	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%
Razem	143 359 460	100,00%	143 434 260	100,00%

Udział w kapitale zakładowym (%)



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Zgodnie z posiadanymi przez spółkę Colian Holding S.A. informacjami nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2014 r., a dniem publikacji raportu tj. 23 marca 2015 r.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 14 listopada 2014 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez Porozumienie akcjonariuszy.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kapitał zakładowy na początek okresu	22 930	22 930
Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 930	22 930

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

Nota 31. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy w kwocie 825 282 tys. PLN 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 9 394 tys. PLN,
- z podziału wyniku zgodnie ze statutem jednostki dominującej 170 848 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 KAPITAŁY

Pozostałe kapitały

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy	825 282	756 864
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy	223 262	98 898
Akcje własne (-)	-24 000	-24 000
RAZEM	1 024 544	831 762

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
01.01.2014	756 864	98 898	-24 000	831 762
Zwiększenia w okresie	68 418	131 264	0	199 682
Wydanie warrantów subskrypcyjnych na akcje		106 305		106 305
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	68 418	24 676		93 094
Pozostałe zwiększenia-rozliczenie dotacji de minimis		283		283
Zmniejszenia w okresie	0	6 900	0	6 900
Dywidenda		6 900		6 900
31.12.2014	825 282	223 262	-24 000	1 024 544
01.01.2013	713 031	98 839	-19 572	792 298
Zwiększenia w okresie	43 833	59	-4 428	39 464
Pozostałe zwiększenia		59		59
Podział zysku netto	43 766			43 766
Zakup akcji własnych			-4 428	-4 428
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	67			67
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
31.12.2013	756 864	98 898	-24 000	831 762

Kapitał rezerwowy w kwocie 98 839 tys. PLN 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

W sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 roku wartość kapitałów rezerwowych zwiększono o kwotę 106.305 tys. PLN równą wartości nabycia 19.320 udziałów spółki Firma Cukiernicza „Solidarność - rok założenia 1952”. Wymieniona kwota jest jednocześnie wartością emisyjną warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach rozliczenia ceny nabycia udziałów. Warranty uprawniają do zapisu nie później niż do dnia 30.06.2015 na 49.444.309 nieuprzywilejowanych akcji Colian Holding S.A. Warranty zostały objęte w dniu 11.04.2014 roku.

Zarząd Spółki uznał, iż transakcja zakupu udziałów spełnia warunki płatności w formie akcji (MSSF 2), w której jednostka otrzymuje dobra lub usługi od dostawcy tych dóbr lub usług (w tym pracownika) na podstawie umowy dotyczącej płatności w formie akcji. W tym przypadku za dzień przyszanania akcji należy uznać dzień, w którym jednostka oraz druga strona zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia (w dniu 11.04.2014 roku podpisano umowę sprzedaży udziałów nabycia akcji oraz umowę objęcia warrantów subskrypcyjnych).

W tym dniu przyjęto zatem uzgodnione już wcześniej uchwałą nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia warunki transakcji zakupu udziałów, tj.:

- wartość emisyjna akcji ustalona została na kwotę 2,15 za akcję (cena akcji wynika z kursu akcji Colian Holding S.A. na GPW za okres 6 miesięcy do 08.03.2013 roku),
- warrantów subskrypcyjne wyemitowane w ramach kapitału docelowego zaoferowane zostaną IPOPEMA 21 FIZ lub innemu podmiotowi wskazanemu przez Fundusz w związku z realizacją zobowiązań Spółki wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 08.01.2013 roku (umowa dotyczy inwestycji w udziały FC Solidarność) z późniejszym aneksem.

MSSF 2 wskazuje, iż jednostka ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi (w tym przypadku w dniu 11.04.2014 r.). Jednocześnie jednostka ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, jeśli dobra lub usługi otrzymano w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych lub zobowiązanie, jeśli dobra lub usługi nabyto w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych.

Zdaniem Zarządu na dzień bilansowy jest pewne, iż transakcja zostanie rozliczona poprzez objęcie przez IPOPEMA FIZ akcji Colian Holding S.A., dlatego też transakcję wykazano jako zwiększenie majątku finansowego i jednocześnie zwiększenie kapitału własnego.

Wyżej wymieniony sposób prezentacji w opinii Zarządu w pełni odzwierciedla sens ekonomiczny transakcji, której rozliczenia od początku planowane było poprzez emisję akcji Colian Holding S.A.

Transakcje gospodarcze związane z transakcją były szeroko opisywane przez Spółkę w raportach bieżących w latach 2013 – 2014. Poniżej przedstawiono kalendarium głównych zdarzeń związanych z nabyciem kontroli nad Firmą Cukierniczą „Solidarność - rok założenia 1952” i mających wpływ na sposób jej rozliczenia:

1. w dniu 08.01.2013 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Ipopema 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych związaną z zakupem udziałów w Spółce FC Solidarność – rok założenia 1956 r. Sp. z o.o.
2. uchwałą nr 6 z dnia 14.03.2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy upoważniono Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 58.000.000 akcji, w związku z realizacją zobowiązań ciężających na Spółce, wynikających z powyższej umowy inwestycyjnej. Ustalono cenę emisyjną akcji na kwotę 2,15,
3. w dniu 11.02.2014 roku Colian S.A. wprowadzono aneks do umowy inwestycyjnej z Ipopema 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów niepublicznych związaną z zakupem udziałów w Spółce FC Solidarność – rok założenia 1956 r. Sp. z o.o.
4. w dniu 11.04.2014 roku pomiędzy Colian S.A. i Ipopema 21 Fundusz Zamknięty aktywów niepublicznych podpisano umowę sprzedaży udziałów. Własność udziałów przeszła w dniu zawarcia umowy.
5. uchwałą nr 2 Zarządu Spółki z dnia 11.04.2014 roku wyemitowano 49.444.309 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 49.444.309 akcji Colian Holding S.A.,
6. w dniu 11.04.2014 roku pomiędzy Colian Holding S.A. i IPOPEMA 21 FIZAN zawarto umowę objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających Fundusz do zapisu nie później niż w dniu 30.06.2015 roku na łącznie 49.444.309 akcji Colian Holding S.A.

Pozostałe zwiększenia kapitałów własnych w 2014 r. dotyczą podziału wyniku finansowego za 2013 r. oraz rozliczenia dotacji de minimis.

Nota 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:		
niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych	-147 853	-99 098
korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji	-136 061	-119 989
Razem	-283 914	-219 087

Nota 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Na początek okresu	105 026	0
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-6 900	
Nabycie spółki		101 660
Przyrost kapitału rezerwowego	135	
Udział w wyniku jednostek zależnych	1 975	3 366
Rozliczenie kapitału z tytułu nabycia 100% udziałów w Solidarności	-100 236	
Na koniec okresu	0	105 026

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli w kwocie 100 236 tys. PLN 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 zwiększeniu kapitałów własnych (po dniu objęcia kontroli nad spółką) w kwocie 2 110 tys. PLN i skorygowany In minus o wypłaconą dywidendę w kwocie 6 900 tys. PLN.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. Colian Holding S.A. nabyła od IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz) z siedzibą w Warszawie 19. 320 sztuk udziałów (tj. 69%) „Firmy Cukierniczej Solidarność - rok założenia 1952” sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie za cenę 106.305 tys. PLN. W wyniku zrealizowanej transakcji Colian Holding S.A. posiada bezpośrednio 100 % udziałów w spółce FC „Solidarność - rok założenia 1952” sp. z o.o. W związku z powyższym na dzień objęcia 100 % udziału w kapitale spółki nastąpiło rozliczenie kapitału udziałowców niesprawujących kontroli z ceną nabycia. Różnica w kwocie 831 tys. PLN została rozliczona z niepodzielnym wynikiem finansowym Grupy.

Nota 35. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty rachunku bieżącym	56 320	25 520
Kredyty bankowe		68 506
Suma kredytów i pożyczek, w tym	56 320	94 026
- długoterminowe		62 375
- krótkoterminowe	56 320	31 651

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	56 320	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
Kredyty i pożyczki razem	56 320	94 026

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014 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	23 235	WIBOR 1M+marża banku	12.03.2015
mBank	40 000	14 034	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A.	20 000	19 051	WIBOR 1M+marża banku	17.12.2015
RZAEM	90 000	56 320		

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	30 000	10 966	WIBOR 1M+marża banku	11.03.2014
mBank S.A.	40 000	14 553	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2014
mBank S.A.	68 506	68 506	WIBOR 3M+marża banku	05.02.2018
Bank Millennium S.A.	20 000	1	WIBOR 1M+marża banku	17.12.2015
RAZEM	138 506	94 026		

Kredyty i pożyczki struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	56 320	56 320	94 026	94 026
Kredyty i pożyczki razem	x	56 320	x	94 026

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2014 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 Zamięscowy 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 Zamięscowy 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 do 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, zaopatrzone 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 30.09.2013 r. pod udzielone spółkom kredyty w bankach PEKAO SA i BRE Bank 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 40 000 000,00 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. Kobałtowej, 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. Kobałtowej, 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. Nikłowej, 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 m² 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 gruntowej położonej w miejscowości:

a) Kalisz, gmina Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, dla której do 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 do 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 do 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 zaopatrzone w deklarację wekslową z dnia 04 kwietnia 2011 r.;

- 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;

- zastaw finansowy na udziałach Colian Sweet sp. z o.o. wpisany w sądzie rejonowym do Centralnej Ewidencji Zastawów Rejestrowych;

- hipoteka zwykła w kwocie 2.242.000 EUR (słownie dwa miliony dwieście czterdzieści dwa tysiące euro) oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 200.000 EUR (słownie dwieście tysięcy euro) stanowiąca zabezpieczenie odsetek o zmiennym oprocentowaniu, prowizji i opłat od kredytu oraz kosztów postępowania, zabezpieczonego wpisem hipoteki zwykłej na działkę zabudowanej halą produkcyjną składającej się z działek gruntu nr 11/19 i 11/21 o łącznej powierzchni 5.000 m² położonej w Lublinie przy ul. Gospodarczej 25, dla której w Sądzie Rejonowym w Lublinie prowadzona jest księga wieczysta nr LU11/00259807/5;

- zastaw rejestrowy na linii formującej Typ 165.27 do produkcji nadziewanych i masywnych produktów pektynowych toffi, typ 372.32, producent Winkler und Dünnebler Süßwarenmaschinen GmbH Niemcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

- zastaw rejestrowy na kuchni do gotowania masy pektynowej o 4 smakach i mas tofiowych, producent: Klöckner Hansel Proccesing GmbH Niemcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy na urządzeniu – system doprowadzający i pakujący do cukrowanych produktów żelowych i nadziewanych toffi na podwójny skręt, producent: Theegarten Pactec GmbH Niemcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy i finansowy na posiadanych udziałach Colian Sweet sp. z o.o. przez Colian S.A. na rzecz BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 45 570 tys. PLN. 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;
- poręczenie w kwocie 86 000 tys. PLN dotyczące 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;
- umowa zastawu na zbiorze oznaczająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, rzeczach i prawach wchodzących w skład przedsiębiorstwa Colian Sweet sp. z o.o.

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 m² 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 zaopatrzony 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 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;
- 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 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;
- 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.

Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Inne	3 463	3 186
Razem zobowiązania finansowe	3 463	3 186
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	3 463	3 186

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.

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

31.12.2014 r.

Wykazana na dzień 31.12.2014 r. kwota innych zobowiązań finansowych 3 463 tys. PLN dotyczy zobowiązania Spółki z tytułu odroczonego termin płatności za nabyte udziały „FC Solidarność – rok założenia 1952” sp. z o.o. – patrz nota objaśniająca – Zasady konsolidacji punkt III d (str.13) oraz nora 32 Informacji Dodatkowych (str.53).

31.12.2013 r.

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.

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 zdefiniowanego 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 sprzedać 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. doszło do podpisania aneksu do powyżej opisanej umowy inwestycyjnej.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią pozycje nieprzeterminowane, nominowane w PLN.

Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
wykup gruntów na własność	1 703	1 986
zobowiązanie dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 456	7 036
Razem	4 159	9 022

Inne zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 159	9 022
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 024	7 603
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	567	568
- płatne powyżej 5 lat	568	851
Razem	4 159	9 022

Inne zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 605	1 605	1 601	1 601
EUR	579	2 554	1 737	7 421
Razem	x	4 159		9 022

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	105 456	110 309
Wobec jednostek powiązanych	200	416
Wobec jednostek pozostałych	105 256	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
31.12.2014	105 456	91 522	12 374	702	-84	-175	1 117
Wobec jednostek powiązanych	200	194	6				
Wobec jednostek pozostałych	105 256	91 328	12 368	702	-84	-175	1 117
31.12.2013	110 309	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	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	69 153	69 153	75 406	75 406
EUR	2 231	10 252	2 423	10 202
USD	1 765	6 408	1 433	4 456
GBP	3 478	19 641	2 174	19 891
CHF	1	2	1	2
CZK			2 271	352
Razem	x	105 456	x	110 309

Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	27 128	43 081
Podatek VAT	11 292	29 327
Podatek zryczałtowany u źródła	4	
Podatek dochodowy od osób fizycznych	990	746
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	3 788	4 027
Opłaty celne	20	54
Podatki lokalne	11 025	8 820
PFRON		93
Pozostałe	9	14
Pozostałe zobowiązania	10 982	11 118
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 502	2 191
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	7 280	6 263
ZFŚS/PFRON zobowiązania funduszy	702	1 704
Pożyczki		82
Inne zobowiązania	498	878
Bierne rozliczenia międzyokresowe		
Razem pozostałe zobowiązania	38 110	54 199

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	38 110	38 110	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	38 110	38 110					
31.12.2013	54 199	54 199	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	54 199	54 199					

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	32 686	32 686	49 229	49 229
EUR	1 230	5 424	1 163	4 970
Razem	x	38 110	x	54 199

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	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom ZFŚP	1 753	2 165
Środki pieniężne ZFŚS	1 815	2 111
Środki pieniężne ZFRON	681	1 694
Zobowiązania z tytułu Funduszu ZFŚS/ZRFON	4 875	2 866
Saldo po skompensowaniu ZFŚS	-626	1 410
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFRON	1 198	1 854
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFŚS	2 613	2 818

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

Nota 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE

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

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	31.12.2014	31.12.2013
Dotacja do inwestycji	0	22 209
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0	22 209
długoterminowe	0	22 209
krótkoterminowe		

Dotację na aktywa trwałe początkowo ujmowano jako rozliczenia międzyokresowe. Po otrzymaniu całości dofinansowania wartość dotacji umniejszyła wartość bilansową aktywów trwałych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Nota 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	6 630	5 878
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		668
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	3 693	3 702
Razem, w tym:	10 323	10 248
- długoterminowe	6 423	5 730
- krótkoterminowe	3 900	4 518

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu 31.12.2014 r. oraz 31.12.2013 r.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	3,40	4,00
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2015-2016	1,50	1,50
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2017-2018	2,00	
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2019 i w kolejnych latach	3,00	3,00
Tablica śmiertelności	PTTZ 2013	PTTZ 2012
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian lokalizacja Wykroty		8,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian lokalizacja Lublin		8,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian	4	4,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic	8	4,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Factory	4	0,00

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2014	5 878	668	3 702	0
Utworzenie rezerwy	2 842	251	3 618	
Koszty wypłaconych świadczeń	364	576		
Rozwiązanie rezerwy	1 725	343	3 628	
Stan na 31.12.2014, w tym:	6 631	0	3 692	0
- długoterminowe	6 423			
- krótkoterminowe	208		3 692	
Stan na 01.01.2013	4 163	0	1 663	0
Utworzenie rezerwy	1 448		1 271	
Połączenie jednostek	2 752	1 147	1 316	1 203
Koszty wypłaconych świadczeń	1 300			1 203
Rozwiązanie rezerwy	1 188	479	545	
Stan na 31.12.2013	5 875	668	3 705	0
- długoterminowe	5 730			
- krótkoterminowe	145	668	3 705	

Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na premię	355	365
Rezerwa na koszty marketingowe	21 177	20 992
Rezerwa na umowy agencyjne	749	3 016
Rezerwa na korekty sprzedaży	3 047	3 470
Rezerwa na koszty transportowe	243	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na pozostałe koszty	5 832	3 058
Razem, w tym:	31 403	30 901
- krótkoterminowe	31 403	30 961

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty marketingowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014	364	24 723	5 814	30 901
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7 292	25 899	96 324	129 515
Wykorzystane	1 198	28 974	92 267	122 439
Rozwiązane	6 103	471		6 574
Stan na 31.12.2014, w tym:	355	21 177	9 871	31 403
- krótkoterminowe	355	21 177	9 871	31 403
Stan na 01.01.2013	809	10 135	5 364	16 308
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
Stan na 31.12.2013	364	24 723	5 814	30 901
- 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 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.

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31.12.2014			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	763	763

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	-763	-763
Rok zakończony 31.12.2013			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	1,00%	1 617	1 617
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-1,00%	-1 617	-1 617

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej na dzień 31.12.2014 r. kształtuje się dla zmiany stopy o +/-0,5% na poziomie plus minus 763 tys. PLN. i dotyczy zadłużenia kredytowego ogółem Grupy oraz zobowiązania Emitenta z tytułu zakupu udziałów niesprawujących kontroli w spółce Solidarność.

C. Ryzyko walutowe

Grupa Colian Holding 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 rocznym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników w okresie od 01.01. do 31.12.2014 r. kształtuje się na poziomie plus minus 2 306 tys. PLN.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31.12.2014			
EUR	5,00%	230	230
USD	15,00%	149	149
GBP	10,00%	1 927	1 927
EUR	-5,00%	-230	-230
USD	-15,00%	-149	-149
GBP	-10,00%	-1 927	-1 927
Rok zakończony 31.12.2013			
EUR	5,00%	-29	-29
USD	10,00%	-52	-52
GBP	7,00%	-713	-713
CZK	7,00%	-24	-24
EUR	-5,00%	29	29
USD	-10,00%	52	52
GBP	-7,00%	713	713
CZK	-7,00%	24	24

D. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w Spółkach Grupy w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: zorganizowanym i niezorganizowanym 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 przyznaných 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 31.12.2014 roku zawierała się w przedziale 45%-50% 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

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 31.12.2014 r. aktywa obrotowe są niższe od zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 107 284 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
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
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	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	223 767	258 934	223 767	258 934	należności i pożyczki
-udzielone pożyczki	15 549	15 130	15 549	15 130	należności i pożyczki
-zablokowane środki pieniężne		75		75	należności i pożyczki
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy					
-należności handlowe	195 123	213 997	195 123	213 997	należności i pożyczki
-pozostałe należności	13 095	29 732	13 095	29 732	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 241	43 131	36 241	43 131	należności i pożyczki
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	23 795	30 323	23 795	30 323	należności i pożyczki
Środki pieniężne w drodze		8		8	należności i pożyczki
Lokaty overnight	12 446	12 800	12 446	12 800	należności i pożyczki

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	56 320	94 026	56 320	94 026	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej		62 375		62 375	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	56 320	25 520	56 320	25 520	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyty krótkoterminowe		6 131		6 131	pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	4 159	9 022	4 159	9 022	pozostałe zobowiązania finansowe
wykup gruntów na własność	1 703	1 986	1 703	1 986	pozostałe zobowiązania finansowe
zobowiązanie dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 456	7 036	2 456	7 036	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	3 463	3 186	3 463	3 186	pozostałe zobowiązania finansowe
- inne zobowiązania	3 463	3 186	3 463	3 186	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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

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 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

Wartość wskaźnika w 2013 roku była wyższa z uwagi na akwizycję FC Solidarność Sp. z o.o. i zaciągnięcie kredytu na sfinansowanie nabycia udziałów.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zadłużenie	63 942	106 234
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 241	43 131
Zadłużenie netto	27 701	63 103
Kapitał własny	784 845	768 181
Kapitał razem	812 546	831 284
Wskaźnik dźwigni	3%	8%

Nota 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
	Liczba opcji	Liczba opcji
Niezrealizowane na początek okresu	110 400	110 400
Przyznane w ciągu okresu		
Niezrealizowane na koniec okresu	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.	
		30.09.2014	31.12.2013
31.03.2013 r.	6,75	745 200	745 200
Razem		745 200	745 200

Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca								
Colian Holding S.A.	58	391	17	36	0	0	0	0
Jednostki zależne:								
Colian sp. z o.o.	17	36	36	16	0	0	0	0
Colian Logistic sp. z o.o.	0	0	16	9	0	0	0	0
Colian Sweet sp. z o.o.	0	0	0	346	0	0	0	0
Colian Factory sp. z o.o.	0	0	3	2	0	0	0	0
Petra sp. z o.o.	0	0	0	2	0	0	0	0
Petra sp. z o.o. S.K.A.	0	0	0	2	0	0	0	0
Choci sp. z o.o.	0	0	3	2	0	0	0	0
FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.	0	0	0	12	0	0	0	0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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

Colian sp. z o.o.	kwota
stan należności na 31.12.2014 r.	9 276 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2014 r.	37 587 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	33 281 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	162 086 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych	2 115 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa Choci sp. z o.o.	258 925 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa Ziółopex sp. z o.o.	15 549 tys. PLN
udzielona pożyczka długoterminowa Colian Factory sp. z o.o.	20 877 tys. PLN
Ziółopex sp. z o.o.	kwota
stan należności na 31.12.2014 r.	200 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2014 r.	1 026 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 538 tys. PLN
sprzedaż towarów i usług	2 157 tys. PLN
zakup środków trwałych	52 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z Colian sp. z o.o.	15 549 tys. PLN
Colian Holding S.A.	kwota
sprzedaż usług	58 tys. PLN
zakup usług	17 tys. PLN
Colian Logistic sp. z o.o.	kwota
sprzedaż usług	29 273 tys. PLN
stan należności na 31.12.2014 r.	3 279 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2014 r.	739 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	3 602 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych	1 tys. PLN
Colian Factory sp. z o.o.	kwota
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	31 595 tys. PLN
zakup środków trwałych	2 712 tys. PLN
sprzedaż produktów, usług i materiałów	107 992 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2014 r.	7 598 tys. PLN
stan należności na 31.12.2014 r.	6 666 tys. PLN
otrzymana pożyczka długoterminowa od Colian sp. z o.o.	20 877 tys. PLN
Colluk sp. z o.o.	kwota
zakup usług	5 tys. PLN
Colian Investment sp. z o.o.	kwota
zakup usług	5 tys. PLN
Colian Investment sp. z o.o. SKA	kwota
zakup usług	5 tys. PLN
Colian Investment sp. z o.o. Developer sp. j.	kwota
zakup usług	18 tys. PLN
Piotr Łagowski Doradztwo Gospodarcze	kwota
zakup usług	123 tys. PLN
Choci sp. z o.o.	kwota
zakup usług	13 tys. PLN
sprzedaż usług	23 862 tys. PLN
stan należności na 31.12.2014 r.	27 527 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z Colian sp. z o.o.	258 925 tys. PLN

Poniżej prezentowane jest zestawienie pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami Grupy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy 31.12.2014 r. w tys. PLN:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 31.12.2014 r.
Colian sp. z o.o.	Ziołopex sp. z o.o.	13 700	1 849	15 549
Colian sp. z o.o.	Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.	19 440	2 051	20 877 w tym: wycena -614
Colian sp. z o.o.	Choci sp. z o.o.	258 925	skapitalizowane	258 925

Jednostka dominująca całej Grupy – Colian Holding S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

Jednostka stowarzyszona

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

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 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

W 2014 roku Spółka Grupy Colian sp. z o.o. była stroną użytkującą flotę samochodową na podstawie umów najmu. Ze względu na warunki umowy najem samochodów nie jest rozpoznawany jako leasing.

Nota 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 53. TRANSAKCJE ISTOTNE DLA OCENY WYNIKU FINANSOWEGO

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie za 2014 r. przeprowadzono testy na utratę wartości posiadanych przez Grupę znaków towarowych. Zarząd Colian Holding S.A. uznał, że na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiła potrzeba utworzenia odpisu aktualizującego wartość bilansową tych składników majątku w kwocie 14 563 tys. zł. Wartość odpisu dotyczy znaku towarowego Grześki.

Poniżej przedstawiono skonsolidowany rachunek zysków i strat, który nie uwzględnia wymienionych transakcji.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	eliminacja transakcji jednorazowych za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	883 828		883 828
Przychody ze sprzedaży produktów	775 774		775 774
Przychody ze sprzedaży usług	41 031		41 031
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	67 023		67 023
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	597 274		597 274
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	540 474		540 474
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 800		56 800
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	286 554		286 554
Pozostałe przychody operacyjne	15 405		15 405
Koszty sprzedaży	179 542		179 542
Koszty ogólnego zarządu	58 279		58 279
Pozostałe koszty operacyjne	33 587	-14 563	19 024
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 551	14 563	45 114
Przychody finansowe	8 698		8 698
Koszty finansowe	8 804		8 804
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 445	14 563	45 008
Podatek dochodowy	7 679		7 679
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 766	14 563	37 329

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	eliminacja transakcji jednorazowych za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
<i>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</i>			
Zysk (strata) netto	22 766	14 563	37 329
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	1 975		1 975
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	20 791	14 563	35 354

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 31.12.2014 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

Colian sp. z o.o.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian sp. z o.o.	4 108
Razem sprawy przeciwko Colian sp. z o.o.	1 435
Colian Logistic sp. z o.o.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian Logistic sp. z o.o.	57
Razem sprawy przeciwko Colian Logistic sp. z o.o.	10
Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy	1 445

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 uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utralonych 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 sporów. 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 grudnia 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.

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

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 2014 r.	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 3 kw. 2014 r.
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych 138 995 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

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczak – nie posiada akcji,
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,
Członek Piotr Łągowski – 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Nota 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31.12.2014 nie występują spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Nota 60. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	117	104
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61	96
- za usługi doradztwa podatkowego		2
- za pozostałe usługi	72	14
RAZEM	250	216

Nota 61. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	438	460
Razem	438	460

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Jan Kolański	Prezes Zarządu Emitenta	36	36
Jan Kolański	Z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	78	81
Marcin Szuława	Członek Zarządu Emitenta	24	24
Marcin Szuława	Z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	300	319
RAZEM		438	460
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Marcin Matuszczak	Przewodniczący	51	49
Marcin Sadlej	Wiceprzewodniczący	46	44
Jan Mikołajczyk	Sekretarz	47	44
Piotr Łagowski	Członek	42	41
Jacek Dziekoński	Członek	42	41
RAZEM		228	219

Nota 62. ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd	5	7
Administracja	141	171
Dział sprzedaży	141	203
Pion produkcji	1 398	1 803
Pozostali	61	77
Razem	1 746	2 261

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	353	264
Liczba pracowników zwolnionych	868	511
Razem	-515	-247

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Nota 63. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	36 241	43 131
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-121	480
Różnice kursowe od lokat bankowych		
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		75
Naliczone odsetki od lokat	-1	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	36 119	43 686

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	30 012	26 001
amortyzacja wartości niematerialnych	1 584	1 798
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	28 428	24 203
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	1 443	1 806
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		405
odsetki zapłacone od kredytów	2 223	2 656
zapłacona prowizja bankowa		140
odsetki otrzymane od pożyczek		-997
odsetki naliczone od lokat		425
odsetki otrzymane od lokat		-827
odsetki zapłacone dotyczące inwestycji	342	89
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-11 912	-591
odsetki naliczone od zaciągniętych kredytów i pożyczek	11 297	506
wycena bilansowa środków pieniężnych	-1	
wycofanie wyceny kredytu w skorygowanej cenie nabycia	-506	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-1 405	-966
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-1 675	-3 175
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	-4 064	-10 130
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	3 075	9 092
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	657	1 775
aktualizacja wartości aktywów trwałych, w tym do zbycia		2 254
inne	602	-782
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	578	10 439
bilansowa zmiana stanu rezerw	-82	17 888
zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze		1 128
wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia jednostki		-8 604
wartość rezerw utworzonych w korespondencji z kapitałem własnym	660	27
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-10 287	-2 617
bilansowa zmiana stanu zapasów	-10 287	-19 377
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		16 760
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	36 278	-57 302

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2014 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	35 861	-95 125
korekta o zmianę stanu należności z tytułu nabycia wartości niematerialnych		-1 203
korekta o zmianę stanu należności dotyczącą aktywów trwałych	-22	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	439	93
wartość należności przejęta w wyniku połączenia jednostki		38 933
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-21 890	32 372
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-20 572	54 910
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów trwałych	-885	2 746
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-433	
wartość zobowiązań przejęta w wyniku połączenia jednostki		-25 284
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	13 723	74 031
prowinne i opłaty bankowe	314	65
Wartość początkowa środków trwałych finansowanych z ZFRON przeniesionych na kapitał rezerwowý	418	
zmiana stanu odpisów na wartość aktywów trwałych odniesiona w wynik finansowy	65	228
środki trwałe przeznaczone do zbycia	22	
dotacja PFRON	-1 906	-3 079
podatek VAT od zakupu znaków towarowych		58 617
inne korekty konsolidacyjne	1	-174
wycena pożyczek długoterminowych	-314	
środki finansowe ZFRON		191
wyceny aktuarialne	560	116
odpis na znak towarowy Grzeški	14 563	18 000
opcje pracownicze		67
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 738	-1 490
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	2 838	-2 791
rozliczenia międzyokresowe jednostki przejętej		1 301
rozliczenia międzyokresowe dotyczące zmiany stanu podatku odroczonego	-92	
rozliczenia międzyokresowe dotyczące inwestycji	-9	
rozliczenia międzyokresowe zmiana stanu dotacji	1	

Opatówek, dnia 23 marca 2015 r.