

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COLIAN HOLDING S.A.
ZA 2014 ROK**

Opatówek, dnia 23.03.2015

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.1. Historia Spółki.....	5
1.2. Podmiot dominujący Colian Holding S.A.....	6
1.2.1. Kapitał zakładowy	6
1.2.2. Władze Spółki	7
1.2.3. Główni Akcjonariusze Colian Holding S.A	7
1.2.4. Najważniejsze wydarzenia 2014 roku.....	8
1.2.5. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2014 roku.....	8
1.2.6. Udziału w innych podmiotach.....	8
1.3. Colian sp. z o.o.....	9
1.3.1. Udziałowcy	9
1.3.2. Władze Spółki	9
1.3.3. Najważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2014 roku.....	9
1.3.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2014 roku.....	9
1.3.5. Udziały w innych podmiotach.....	10
1.4. Colian Logistic sp. z o.o.....	10
1.4.1. Udziałowcy	10
1.4.2. Władze Spółki	10
1.4.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2014 roku.....	10
1.5. Choci sp. z o.o.....	10
1.5.1. Udziałowcy	10
1.5.2. Władze Spółki	10
1.5.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2014 roku.....	11
1.6. Colian Factory sp. z o.o.....	11
1.6.1. Udziałowcy	11
1.6.2. Władze Spółki	11
1.6.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w 2014 roku.....	11
1.6.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w 2014 roku.....	11
1.7. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego.....	12
2. Stosowane w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. System Zapewnienia Jakości i bezpieczeństwa żywności	17
3. Sytuacja rynkowa i sprzedaż.....	18
3.1. Pozycja rynkowa.....	18
3.2. Sprzedaż w GK Colian Holding S.A dywizje słodka, kuliarna i napojowa.....	22
3.3. Sprzedaż w Colian Logistic sp z. o.o.....	23
4. Logistyka Zakupów	23
5. Logistyka Sprzedaży	24
6. Inwestycje w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A.....	24
7. Zatrudnienie pracowników.....	25
8. Analiza wyników Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.	26
8.1. Skonsolidowany bilans	26
8.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	28
8.3. Analiza wskaźnikowa.....	29
9. Czynniki nietypowe i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy	30
10. Informacje o znanych Spółce / Grupie Kapitałowej / umowach mogących w przyszłości skutkować zmianami w strukturze Akcjonariuszy	30
11. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia	32

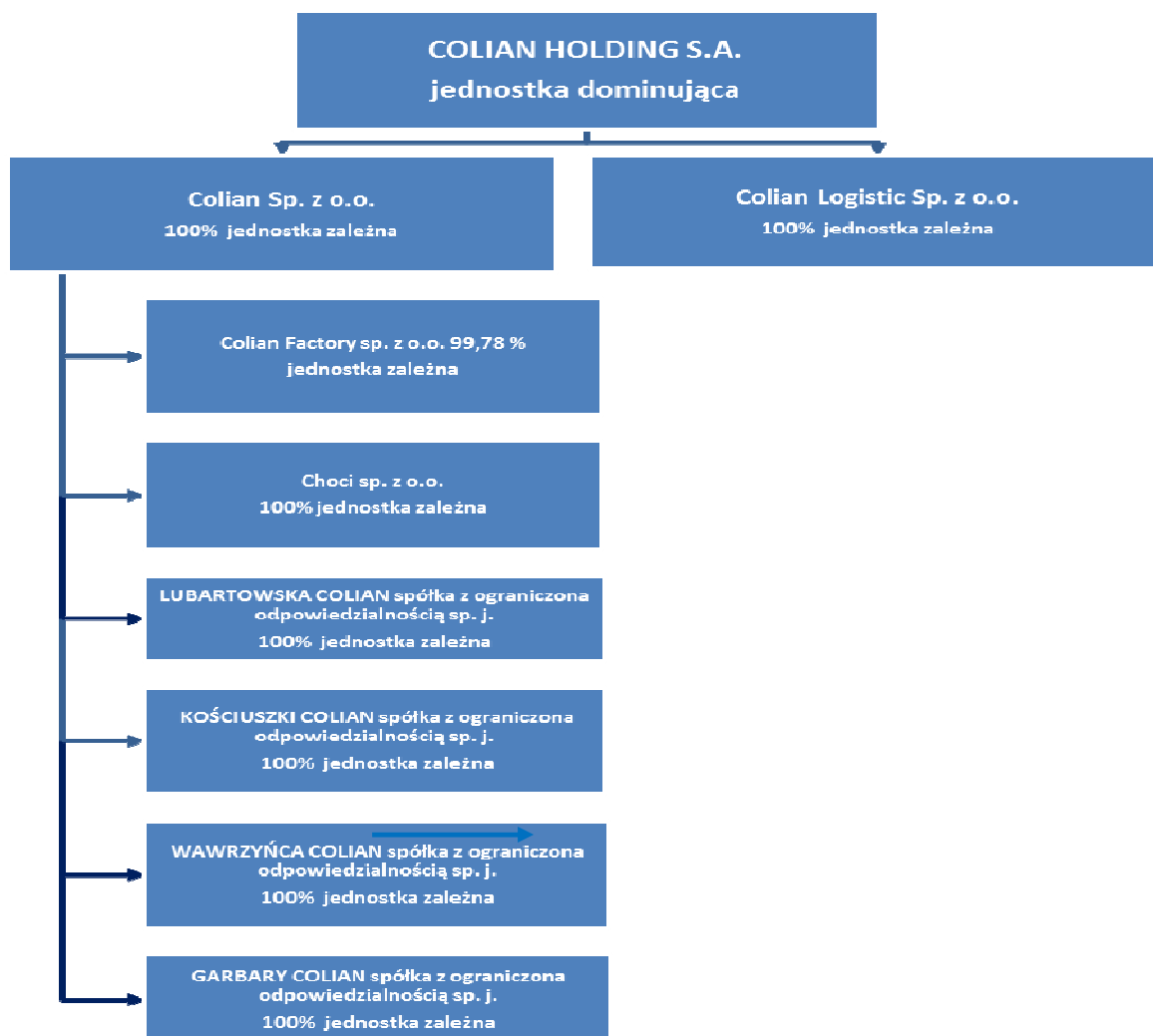
12. Programy świadczeń pracowniczych.....	32
13. Współpraca z podmiotami powiązanymi.....	32
14. Wynagrodzenia Członków organów nadzorczych oraz zarządzających	32
15. Wynagrodzenie audytora.....	32
16. Zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu	33
17. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	33
17.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	33
17.2. Prowadzone sprawy sądowe	33
17.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	33
17.4. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	34
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników determinujących rozwój Grupy Kapitałowej.....	35
18.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.....	35
18.2. Strategia Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A	36
19. Podsumowanie.....	36

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

W skład Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. (zwanej w dalszej części również GK COLIAN HOLDING, GRUPĄ KAPITAŁOWĄ lub GRUPĄ) według stanu na dzień 31.12.2014 wchodzi:

- Jednostka dominująca – Colian Holding S.A.
- Jednostki zależne:
 - Colian sp. z o.o.
 - Colian Logistic sp. z o.o.
 - Colian Factory sp. z o.o. – do 31.10.2014 Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.
 - Choci sp. z o.o.
 - Kościuszki Colian spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. j.
 - Lubartowska Colian spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. j.
 - Garbary Colian spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. j.
 - Wawrzyńca Colian spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. j.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej:



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

1.1. HISTORIA SPÓŁKI

Colian Holding S.A. (do dnia 22/08/2008 Jutrzenka S.A.) z siedzibą w Opatówku (do 11/04/2008 siedziba mieściła się w Bydgoszczy) swoją działalność rozpoczęła w I połowie XX wieku. Firma Jutrzenka powstała z połączenia dwóch przedwojennych Firm działających w Bydgoszczy: Fabryki Braci Tysler, która powstała w 1922 roku, zatrudniającej 70 pracowników oraz Fabryki Cukrów i Czekolady „Lukullus”, która powstała w 1918 roku, zatrudniającej 250 pracowników.

13 lutego 1993 roku Jutrzenka otrzymała status Spółki Akcyjnej. Rok później, 13 października 1994 roku akcje Spółki wprowadzono do obrotu publicznego. Pierwsze notowanie akcji na rynku równoległym miało miejsce 16 maja 1995 roku. Na rynku podstawowym Przedsiębiorstwo zadebiutowało 23 kwietnia 1997 roku.

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

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

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

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

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

- w dniu 25 kwietnia 2014 r. zostało zarejestrowane w KRS połączenie Firmy Cukierniczej "Solidarność – Rok Założenia 1952" sp. z o.o. – spółka przejmująca, ze spółką pod firmą: SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku – spółka przejmowana oraz spółką pod firmą: SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Opatówku - spółka przejmowana,
- w dniu 9 maja 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie Colian sp. z o.o. z (dawniej: Jutrzenka Colian sp. z o.o.- spółka przejmująca) ze spółką pod firmą: Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opatówku- spółka przejmowana oraz spółką pod firmą: PETRA spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Opatówku - spółka przejmowana,

- w dniu 30 czerwca 2014 r. zostało zarejestrowane połączenie 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).

Celem przeprowadzonych w 2014 roku połączeń jest uproszczenie struktury Grupy Colian Holding S.A., efektem których będzie zmniejszenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanego majątku, a także lepsza alokacja środków pieniężnych.

W dniu 04.09.2014 r. zostały podpisane umowy 4 spółek, których udziałowcami są Colian sp. z o.o. z 99% udziałem w kapitale oraz Choci sp. z o.o. z 1% udziałem

- LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu;
- GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu;
- KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu;
- WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Dnia 23.09.2014 r. wszystkie 4 spółki została zarejestrowana w KRS i zostały objęte kontrolą przez Grupę i włączone metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 30.09.2014 r.

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

1.2. PODMIOT DOMINUJĄCY COLIAN HOLDING S.A.

1.2.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Colian Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 21.503.919 zł i dzielił się na 143.359.460 sztuk akcji, o wartości nominalnej 0,15 zł za 1 akcję, w tym na:

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

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na 31.12.2014 r.:

Zarząd:

Jan Kolański	–	160.395 sztuk akcji
Marcin Szuława	–	25.000 sztuk akcji

Rada Nadzorcza:

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

W okresie objętym sprawozdaniem Colian Holding S.A. nie nabywała akcji własnych w ramach Programu Wykupu Akcji Własnych.

1.2.2. WŁADZE SPÓŁKI

Rada Nadzorcza:

1. Marcin Matuszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Sadlej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Jan Mikołajczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej
5. Jacek Dziekoński – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki:

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

Prokurenci:

3. Zofia Suska

1.2.3. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE COLIAN HOLDING S.A.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	85 747 995	59,81%	85 790 795	59,81%
<i>Barbara Kolańska</i>	<i>5 000 000</i>	<i>3,49%</i>	<i>5 000 000</i>	<i>3,49%</i>
<i>Ziotopex sp. z o.o.</i>	<i>80 587 600</i>	<i>56,21%</i>	<i>80 587 600</i>	<i>56,18%</i>
<i>Jan Kolański</i>	<i>160 395</i>	<i>0,11%</i>	<i>203 195</i>	<i>0,14%</i>
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%

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

W skład porozumienia wchodzi następujące osoby i podmioty prawne:

1. Barbara Kolańska - posiada 5.000.000 sztuk akcji, co stanowi 3,49% udziału w kapitale zakładowym i 5.000.000 głosów, co stanowi 3,49% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ,

2. Ziołopex sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym - posiada 80.587.600 sztuk akcji, co stanowi 56,21% udziału w kapitale zakładowym i 80.587.600 głosów, co stanowi 56,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,
3. Jan Kolański – posiada 160.395 sztuk akcji, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym i 203.195 głosów, co stanowi 0,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Pełna informacja dotycząca kapitału zakładowego znajduje się w nocie 30 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

1.2.4. WAŻNIEJSZE WYDRZENIA 2014 ROKU

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 24.04.2014 roku, podjęło następujące uchwały w sprawie:

- a) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013,
- b) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- c) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za rok obrotowy 2013,
- d) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za rok obrotowy 2013,
- e) zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2013,
- f) udzielenia Prezesowi Zarządu Colian Holding S.A. absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2013,
- g) udzielenia Członkowi Zarządu Colian Holding S.A. absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2013,
- h) udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2013,
- i) podziału zysku,
- j) wprowadzenia zmian w Statucie Spółki oraz przyjęcie tekstu jednolitego Statutu:
Paragraf 1 Statutu spółki otrzymał brzmienie:
§1 Firma spółki brzmi: „Colian Holding” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu „Colian Holding” S.A.

1.2.5. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2014 ROKU

Postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20.05.2014 r. w sprawie:

- a) zmiany Firmy, pod którą działa Spółka,
- b) zmiany Statutu Spółki (§1).

1.2.6. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 31.12.2014 r.

- 1) Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 1.742.312 udziałów o wartości nominalnej 871.156.000 zł (100% udziałów),
- 2) Colian Logistic sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 10.000 udziałów o wartości nominalnej 500.000 zł (100% udziałów).

Pełna informacja o zasadach konsolidacji, przekształceniach oraz udziałach w jednostkach zależnych znajduje się w punkcie nr III „Zasady konsolidacji” do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

1.3. COLIAN sp. z o.o.

1.3.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Spółki Colian sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 r. wynosił 871 156 000 zł i dzielił się na 1.742.312 udziałów.

Udziałowcy:

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

1.3.2. WŁADZE SPÓŁKI

a) Zgromadzenie wspólników.

b) Zarząd Spółki:

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

Jan Kolański – Prezes Zarządu

Marcin Szuława – Członek Zarządu

Krzysztof Koszela – Członek Zarządu

1.3.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W 2014 ROKU

W I półroczu 2014 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwały w temacie udzielenia absolutorium zarządowi Spółki, zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 roku oraz podziału osiągniętego za 2013 rok wyniku finansowego.

Kolejną uchwałą Wspólnicy wyrazili zgodę na połączenie z Firmą Cukierniczą SOLIDARNOŚĆ – rok założenia 1952 roku sp. z o.o. Następne uchwały podjęta na tym samym posiedzeniu, dotyczyła zmian w umowie Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego Umowy Spółki.

Na następnym posiedzeniu Zgromadzenie Wspólników wybrało podmiot do badania sprawozdania finansowego – PKF Consult sp. z o.o.

1.3.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2014 ROKU

- 1) Postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20.05.2014 roku w sprawie:
 - a) zmiany Firmy, pod którą działa Spółka,
 - b) zmiany umowy Spółki,
- 2) Postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 06.06.2014 roku w sprawie:
 - a) wykreślenia prokury Marka Mielcarka.
- 3) Postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12.06.2014 roku w sprawie:

- a) zmiany Firmy oddziałów w Wykrotach i w Lublinie.
- 4) Postanowienie Sądu Rejonowego Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30.06.2014 roku w sprawie:
 - a) zmiany nazwy wspólników (Colian Holding S.A.),
 - b) zwiększenia kapitału zakładowego,
 - c) zmiany przedmiotu działalności przedsiębiorcy,
 - d) połączenia spółek poprzez przejęcie Spółki pod firmą Firma Cukiernicza „SOLIDARNOŚĆ- Rok założenia 1952” sp. z o.o.

1.3.5. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH (na dzień 31.12.2014)

- 1) Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 1.000.049 udziałów o łącznej wartości 100 049 000 zł - 100% udziałów
- 2) Colian Factory sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 39.015 udziałów o łącznej wartości 1.950.750 zł - 99,78 %.

1.4. COLIAN LOGISTIC sp. z o.o.

1.4.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000 zł i dzieli się na 10.000 udziałów. 100% udziałów posiada Colian Holding S.A.

1.4.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników
- b) Zarząd Spółki
Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:
Jarosław Taberski – Prezes Zarządu

1.4.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W 2014 ROKU

W 2014 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwały w temacie udzielenia absolutorium zarządowi Spółki, zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 roku oraz podziału osiągniętego za 2013 rok wyniku finansowego. Kolejną uchwałą wybrano podmiot do badania sprawozdania finansowego – PKF Consult sp. z o.o.

Na zgromadzeniu w dniu 18.07.2014 roku wprowadzono zmiany w akcie założycielskim Spółki, dotyczące wpisu kolejnych numerów PKD.

1.5. CHOCI sp. z o.o.

1.5.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31.12.2014 r. wynosi 100 005 000 zł i dzieli się na 100.050 udziałów. 1 udział posiada Jan Kolański, 1.000.049 udziałów posiada Colian sp. z o.o.

1.5.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników

- b) Zarząd Spółki
Jan Kolański – Prezes Zarządu

1.5.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW w 2014 ROKU

Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwały w temacie udzielenia absolutorium zarządowi Spółki, zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 roku oraz podziału osiągniętego za 2013 rok wyniku finansowego.

Na kolejnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie zmian w umowie Spółki, dot. PKD.

1.6. COLIAN FACTORY sp. z o.o.

1.6.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki **Colian Factory sp. z o.o.** na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 955 000 zł i dzielił się na 39.100 sztuk udziałów. Udziałowcem dominującym jest Colian sp. z o.o., który posiada 39.015 udziałów o wartości 1.950.750 zł.

1.6.2. WŁADZE SPÓŁKI

- Zgromadzenie Wspólników
- Zarząd Spółki

Skład Zarządu

Mateusz Kolański – do dnia 31.01.2014

Bogusław Rząd – od dnia 01.02.2014

1.6.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W 2014 ROKU

W 2014 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwały w przedmiocie:

- 1) udzielenia absolutorium zarządowi Spółki, zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 roku oraz podziału osiągniętego za 2013 rok wyniku finansowego;
- 2) wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego;
- 3) zmian w umowie Spółki;
- 4) odwołanie Mateusza Kolańskiego z funkcji Prezesa Zarządu i powołanie na tę funkcję Bogusława Rzęda.

1.6.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2014 ROKU

- 1) Postanowienie Sądu z dnia 28.03.2014 roku – zmiana danych w rejestrze dotyczące wykreślenia Mateusza Kolańskiego z funkcji Prezesa Zarządu i wpisanie Bogusława Rzęda.
- 2) Postanowienie Sądu z dnia 09.10.2014 roku – wpis danych dotyczących sprawozdania finansowego za 2013 rok.
- 3) Postanowienie Sądu z dnia 19.12.2014 roku – zmiana nazwy oraz zmiana wysokości kapitału zakładowego.

1.7. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Colian Holding S.A. ("Spółka"), w wykonaniu obowiązku określonego w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oraz Uchwale Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, oraz mając na uwadze Tekst jednolity „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, który stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” przedstawia niniejszym raport ze stosowania zasad dobrych praktyk w 2014 roku.

1) Zarząd informuje, że w 2014 r. w Spółce stosowano zasady dobrych praktyk z wyjątkiem:

Część I "Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych"

Zasada nr 5 „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Członkowie Zarządu wykonują jednocześnie funkcje dyrektorów danych obszarów co ma swoje odzwierciedlenie w wynagrodzeniach. Polityka wynagrodzeń ma swoje oparcie w benchmark'u rynkowym w branży FMCG. Cele premiowe są ściśle skorelowane w celami Grupy Kapitałowej.

Podstawą wynagrodzenia Rady Nadzorczej jest średnie wynagrodzenie pracowników Spółki w danym miesiącu liczona bez dodatków za pracę w godzinach nadliczbowych, odpraw emerytalnych oraz premii wypłacanych z dodatkowego funduszu premiowego.

Wysokość wynagrodzeń jest podawana do publicznej wiadomości.

Zasada nr 9: „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Spółka z należyтым szacunkiem traktuje rekomendacje i będzie brała ją pod uwagę. Jednakże zaznacza, iż kluczowymi elementami wyboru na stanowiska we władzach spółki są: kompetencje, umiejętności i doświadczenie.

Zasada nr 12: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza

miejszem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Zasada nie jest stosowana. Aktualne możliwości techniczne Spółki nie pozwalają na skuteczne wykonywanie zasady.

Część II "Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych"

Zasada nr 1: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

pkt. 6: roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."

Zasada nie była stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów. Zarówno Statut, jak i Regulamin działania Rady Nadzorczej nie przewidują działania komitetów. Rada Nadzorcza na mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu wykonuje zadania komitetu audytu.

9a: „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Zasada nie jest stosowana. Aktualne możliwości techniczne Spółki nie pozwalają na skuteczne wykonywanie zasady.

pkt 14: „, informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.”

Spółka nie posiada reguł dotyczących zmieniania podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych. Na podstawie Statutu wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza.

Zasada nr 3: "Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184,poz.1539 z późn. zm.)”

Zasada ta była, jest i w przyszłości będzie stosowana z ograniczeniami wynikającymi z treści § 20 ust. 2 lit c, ust. 4 i 5 Statutu Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

Zasada nr 9: „Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.”

Zasada ta była i jest stosowana z ograniczeniami wynikającymi z treści § 20 ust. 2 lit c, ust. 4 i 5 Statutu Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonego w Statucie Spółki kryterium wartości tych umów.

Część IV "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy"

Zasada nr 1: "Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZ. Zdaniem Spółki prowadzona przez nią polityka informacyjna była wystarczająca i zgodna z przepisami prawa, w tym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.) Spółka zobowiązuje się natomiast do współdziałania z przedstawicielami mediów w zakresie odpowiedzi na pytania dotyczące przebiegu WZ.

2) Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenia przeprowadzane są na podstawie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu, oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jutrzenki Holding S.A. (obecnie Colian Holding S.A.) przyjętego uchwałą nr 21 ZWA z 28 czerwca 2005 r. Zgodnie z brzmieniem regulaminu Zarząd zwołuje zgromadzenie w czasie i miejscu dogodnym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy. Spółka stosuje zasadę uzasadnienia przez wnioskodawców spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia. Projekty uchwał udostępniane są Akcjonariuszom w zgodzie z brzmieniem powszechnie obowiązujących przepisów w tym zakresie. Spółka stara się w każdym przypadku nie odwoływać i nie zmieniać terminów walnych zgromadzeń. W zgromadzeniu mogą uczestniczyć Przedstawiciele Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariusza. Pełnomocnik winien przedłożyć stosowne pełnomocnictwo. Obrady Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej podejmuje kroki niezbędne do wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia powstrzymując się od jakichkolwiek rozstrzygnięć merytorycznych. Przewodniczący kieruje obradami zgodnie z regulaminem oraz właściwym porządkiem obrad. Przewodniczący stoi na straży praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień. Dba również o sprawny przebieg obrad. Szczegółowe uprawnienia Przewodniczącego zostały enumeratywnie wskazane w regulaminie ZWA. Regulamin przewiduje możliwość wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym oddawaniem głosów. W przypadku nie powołania Komisji Skrutacyjnej, jej czynności wykonuje Przewodniczący. Przewodniczący udziela głosu stosownie do przyjętego porządku obrad i sporządzonej listy

mówców. W sprawach porządkowych lub formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Istnieje możliwość zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jednakże wymaga to zgody 75% głosów oddanych w tej sprawie na WZA. Do wyłącznej kompetencji WZA należy wybór członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie kooptacji składu Rady Nadzorczej. Każdy Akcjonariusz ma prawo zgłaszać do składu Rady Nadzorczej swojego kandydata. Warunki skutecznego zgłoszenia zostały określone w Regulaminie. Na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Na żądanie Akcjonariusza do protokołu sporządzanego przez notariusza przyjmuje się jego pisemne oświadczenie dotyczące spraw objętych porządkiem obrad. Akcjonariusze mają prawo żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, mogą również przeglądać księgę protokołów. Zarząd Spółki przed, ale również w trakcie posiedzenia WZ zapewnia dostęp do regulaminu WZA.

3) Skład osobowy i zasady działania organów zarządzający i nadzorczych Spółki oraz ich Komitetów.

a) Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 31.12.14 r.

Prezes Zarządu – Jan Kolański

Członek Zarządu – Marcin Szulawa

Zasady i tryb pracy Zarządu zostały zawarte w Statucie Spółki, Regulaminie Zarządu, Regulaminie Organizacyjnym Spółki. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Wyboru dokonuje również Rada Nadzorcza na kadencje 3 – letnią. Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu Spółki samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie lub jeden członek zarządu wspólnie z prokurentem. Do 200.000 zł możliwe jest działanie jednego członka zarządu. Do kompetencji Zarządu należą sprawy niezastrzeżone dla innych organów spółki. Statut przewiduje konieczność wyrażenia zgody Rady Nadzorczej na niektóre działania podejmowane przez zarząd w tym zawarcie umowy przenoszącej wartość 30 mln zł. Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały zapadają większością głosów. W przypadku równowagi decyduje głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu dokumentowane są protokołami. Rodzaj umowy zawieranych i sposób wynagradzania ustalany jest przez Radę Nadzorczą. Regulamin zarządu przewiduje ściśle określone przypadki, w których konieczne jest podjęcie uchwały zarządu.

b) Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.14 r. był następujący:

Przewodniczący Rady – Marcin Matuszczak

Wiceprzewodniczący – Marcin Sadlej

Sekretarz – Jan Mikołajczyk

Członek Rady – Jacek Dziekoński

Członek Rady – Piotr Łagowski

Rada Nadzorcza Colian Holding S.A. działa na podstawie przepisów KSH, na podstawie stosownych postanowień Statutu Spółki, oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej spółki. Rada może składać się z członków w liczbie od 5 do 7 osób. Liczbę członków ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady powołuje Walne Zgromadzenie na okres 3 lat kadencji. W przypadku powołania lub kooptacji członka rady w trakcie trwania kadencji jego mandat wygasa równocześnie z upływem tej kadencji. Kooptacji dokonuje Rada Nadzorcza. Warunki kooptacji są ściśle określone w Statucie Spółki. Zatwierdzenia wyboru dokonuje najbliższe walne zgromadzenie. Przynajmniej dwóch członków Rady powinno spełniać kryteria niezależności. Zarząd w tym zakresie złożył stosowne oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk. Zgodnie z brzmieniem Statutu kandydaci na członków rady powinni spełniać określone przymioty, w tym mieć wykształcenie, wiedzę i doświadczenie oraz walory etyczne pozwalające na należyte wypełnienie obowiązków stawianych przez Radę. Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego Sekretarza Rady. Posiedzenia Rady odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał ale zawsze w miarę potrzeb. Uchwały podejmowane przez Radę są ważne w przypadku pisemnego zaproszenia wszystkich członków na co najmniej 7 dni przed planowanym posiedzeniem oraz uczestniczenie w posiedzeniu co najmniej 3 członków. Uchwały co do zasady zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej 3 członków Rady. Rada może podejmować uchwały z wykorzystaniem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Odbycie posiedzenia i podejmowanie uchwał za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość może nastąpić pod warunkiem zachowania trybu przewidzianego dla zwoływania posiedzeń Rady i uprzednim powiadomieniu wszystkich członków Rady o treści uchwały. Uchwały podjęte w takim trybie będą ważne pod warunkiem podpisania protokołu przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego lub innego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Przewodniczącego. Do kompetencji Rady należy sprawowanie nadzoru nad działalnością spółki. Statut w § 20 określa wprost uprawnienia Rady Nadzorczej. Rada raz w roku przedstawia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki. Statut przewiduje możliwość wykonywania obowiązków stawianych przez prawo komitetowi audytu przez Radę w przypadku spełnienia określonych prawem warunków.

4) Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

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

a) Zarządzanie Jakością 2014 rok

W Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. kontynuowane jest utrzymywanie i doskonalenie jednolitego Systemu Zarządzania Jakością. Utrzymane zostały certyfikaty standardów sieci handlowych IFS (International Food Standard) BRC (British Retail Consortium) oraz ISO 9001:2008, ISO 14 001:2005. Standardy IFS i BRC utrzymane zostały na najwyższym poziomie. Audyty certyfikujące przeprowadziła międzynarodowa, renomowana Firma Bureau Veritas Certification.

b) Posiadane Certyfikacje

Poniższa tabela przedstawia status wdrożonych i certyfikowanych standardów jakości.

Tabela nr 2. Status wdrożonych i certyfikowanych standardów jakości

Oddział/	IFS v 6	BRC v 6	HACCP *	ISO 9001	ISO 14 001
Biuro Głównie	X	X	X	X	-
Poznań	X	X	X	X	-
Bydgoszcz	X	X	X	X	-
Kalisz	X	X	X	X	X
Kostrzyn	-	-	X	X	-
Opatówek	-	-	X	X	-
Wykroty	X	X	wdrożony nie certyfikowany	wdrożony nie certyfikowany	-
Lublin	X	X	X	X	-

X – oznacza wdrożony i certyfikowany system

Źródło: dane własne Grupy

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

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

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

3. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ

3.1. Pozycja rynkowa/aktywności marketingowe

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

Grupa Kapitałowa funkcjonuje w obrębie trzech dywizji biznesowych: słodczy, kulinariów (przypraw oraz bakalii) i napojów. Na jej portfolio składają się znane i doceniane przez konsumentów marki takie jak: Goplana, Grzeški, Familijne, Jeżyki, Jutrzenka, Akuku, Appetita, Siesta oraz Hellena a od 2013 również Solidarność.

Rynek słodczy w Polsce w 2014 roku*

W 2014 roku wartość rynku słodczy w Polsce (składającego się z takich kategorii jak: czekolady, praliny, wafle impulsowe, wafle rodzinne, ciastka bez czekolady, ciastka z czekoladą, karmelki, żelki, draże i bakalie w czekoladzie) wyniosła 6,47 miliarda złotych.

Największe wzrosty sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego GK odnotowała w kategorii wafli rodzinnych. Sprzedaż wartościowa w tej kategorii wzrosła o 16,1%. Wafle Familijne zwiększyły swoje udziały rynkowe w ujęciu wartościowym (+2,9%, z 22,0% do 24,9%).

W kategorii żelków dobrze radzi sobie marka Miški, której sprzedaż wartościowa wzrosła o 5,4%. Marka zwiększa też udziały rynkowe (wartościowe z 2,7% do 2,9%).

Udziały rynkowe zwiększają również draże i bakalie w czekoladzie (wartościowy udział wzrósł o 0,1%, z 12,5% do 12,6%).

*źródło: Colian za Nielsen: Panel Handlu Detalicznego, Polska; II.2014 – I.2015 vs. II.2013 – I.2014, kategorie: czekolady, praliny, wafle impulsowe, wafle rodzinne, ciastka bez czekolady, ciastka z czekoladą, karmelki, żelki, draże i bakalie w czekoladzie.

Działania marketingowe dywizji słodkiej

Aktywność marketingowa dywizji słodkiej w 2014 roku to kontynuacja realizowanej w roku ubiegłym strategii kreowania i intensywnego wspierania produktów marek strategicznych (Grzeški, Familijne i Goplana), a także wspieranie i rozwój dodanej do portfolio marki Solidarność. Nasze marki były również promowane za pomocą sponsoringu telewizyjnego najpopularniejszych teleturniejów TVP: „Jaka to melodia?” oraz „1 z 10”.

Wafle impulsowe – działania marketingowe marki Grzeški

Rok 2014 był okresem szczególnej aktywności marki Grzeški. Rozpoczęto intensywną kampanię wizerunkową, której głównym celem było nadanie marce świeżości oraz nowego i dynamicznego wizerunku, a także wyróżnienie jej na tle konkurencji. Wprowadzono spójną i kreatywną komunikację pod hasłem „Bądź Grzeški, chrup swoje!”.

Podjęte działania obejmowały konkursy konsumenckie oraz akcje promocyjne. Przygotowano także dwa spoty telewizyjne, które były emitowane w okresie od marca do lipca. Odświeżeniu uległa strona produktowa oraz profil marki na Facebooku, na którym przez cały rok marka komunikowała się ze swoimi fanami (konkursy, aplikacje).

Jednym z większych wydarzeń dla marki był też konkurs konsumencki „Gdzie Cię grzeškość poniesie?”, przeprowadzony we współpracy z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT. Akcja została szeroko promowana w telewizji, prasie i Internecie, a także na boarding passach. W celu dotarcia do młodych konsumentów, we współpracy z portalem Onet.pl powstała poświęcona największym muzycznym letnim festiwalom sekcja specjalna, nad którą marka Grzeški objęła całkowity patronat.

Portfolio marki Grzeški powiększyło się też o dwie nowości: Grzeški gofree czekoladowe z orzechami i Grzeški gofree waniliowo-czekoladowe z orzechami.

W okresie 4Q w sieci sklepów Leclerc miała miejsce akcja charytatywna pod hasłem „Grzeško zrobić coś dobrego”. Była to akcja przeprowadzona z inicjatywy marki grzeški w 20 sklepach Leclerc na terenie całej Polski. Jej celem było przygotowanie słodkich prezentów dla dzieci pozbawionych opieki rodziców.

W przedświątecznym okresie miała też miejsce ogólnopolska aktywacja „Buy&Get” realizowana pod hasłem „Grzeške życzenia”. Na wielbicieli słodyczy wyprodukowanych przez Grupę Colian, czekało ponad 100 tys. egzemplarzy płyt z kolędami. Akcji towarzyszyła kampania promocyjna w Internecie oraz działania komunikacyjne w punktach sprzedaży.

Wafle rodzinne – działania marketingowe marki Familijne

Rok 2014 dla marki Familijne, a w szczególności dla Wafli Familijnych, był kolejnym bardzo aktywnym rokiem. Obfitował w silne aktywności marketingowe, które wpłynęły się na wzrost udziałów rynkowych w kategorii wafli rodzinnych.

Główne aktywności przyczyniające się do sukcesu marki to kolejna edycja promocji loteryjnej prowadzona w okresie od 1 maja do 31 sierpnia oraz wprowadzenie na rynek dwóch nowości produktowych takich jak: *Familijne w czekoladzie* w dwóch smakach oraz *Familijne wafle Gofrowe z owocami*, również występujące w dwóch wariantach smakowych.

Promocja loteryjna stała się sukcesem dzięki silnemu wsparciu mediowemu w TV, radio i internecie oraz widocznej ekspozycji materiałów promocyjnych w punktach sprzedaży detalicznej. Poza punktami sprzedaży potencjalni klienci mieli okazję otrzymać dużą porcję emocji dzięki sponsoringowi cyklu imprez muzycznych w woj. kujawsko-pomorskim pod nazwą *Familijne Pikniki Rodzinne 2014*. Przy tej okazji uczestnicy pikników mieli okazję spróbować *Familijne wafle Gofrowe z owocami* podczas licznych degustacji naszych nowości.

Czekolady – działania marketingowe marki Goplana

W pierwszej połowie 2014 roku skupiono się na rozszerzeniu portfolio tabliczek czekoladowych Goplana. Na rynek zostały wprowadzone trzy nowości: czekolada *Klasyczna Gorzka z bakaliami*, *Oryginalna Mleczna z fistaszkami* oraz *Oryginalna Mleczna z rodzynkami*. Produkty czekoladowe Goplany były również oferowane w sezonowych opakowaniach na popularne okazje jakimi są Boże Narodzenie i Święta Wielkanocne. Promocja wyrobów czekoladowych została także skoncentrowana na działaniach ekspozycyjnych i promocjach cenowych. Celem podjętych działań było uzyskanie lepszej ekspozycji tabliczek na półkach sklepowych.

W drugiej połowie 2014 roku metamorfozie poddano szatę graficzną opakowań i kształt czekoladowych kostek. Większy, odświeżony logotyp umieszczony na brązowym panelu został zaprojektowany, aby budzić skojarzenia z czekoladą. Jest on również bardziej zauważalny na półkach sklepowych. Na etykietach nowych wariantów smakowych dominuje złota kolorystyka. Wprowadzono również poziomą orientację grafiki - zmiana ta zapewnia lepsze możliwości ekspozycyjne.

Zmianom towarzyszyło rozszerzenie oferty o wyjątkowe propozycje. Dołączyły do niej tabliczki z nadzieniami pralin i cukierków Solidarności.

Praliny – działania marketingowe marki Solidarność

Po akwizycji Solidarności przygotowano strategię unifikacji i optymalizacji portfolio pralin oraz cukierków czekoladowych. Marka Solidarność wzbogaciła ofertę o nową linię czekoladek. *Złota Kolekcja* to połączenie wysokiej jakości i wybornego smaku pralin, tradycji w postaci niezmienionej od lat technologii produkcji oraz elegancji i nowoczesności opakowań. Obejmuje znane i cenione od lat produkty: *Śliwka Nałęczowska w czekoladzie*, *Złoty Orzech* i *Złota Wiśnia*. Praliny ze *Złotej Kolekcji* są dostępne w wielu wariantach i na różnych poziomach cenowych. Gama opakowań obejmuje ekskluzywne puszkę, eleganckie sztabki, a także torebki i kartoniki. Komunikacja realizowana była w oparciu o działania BTL (promocje sklepowe, ekspozycje specjalne, końcówki regałów, POSM), ATL (reklama w prasie branżowej, reklama w magazynach i prasie kobiecej), PR (spotkania z dziennikarzami, artykuły sponsorowane) oraz internet (konkursy, obecność na popularnych blogach). Niezależnie kontynuowana była komunikacja w TV w formie sponsoringu najbardziej popularnych programów rozrywkowych (Teleturniej „1 z 10”, „Jaka to melodia”).

Działania marketingowe w dywizji kulinarnej i napojowej w roku 2014

Grupa Kapitałowa w 2014 roku kontynuowała strategię rozwoju marek Appetita, Siesta i Hellena, przy dużym wsparciu marketingowym. Zrealizowano szeroki wachlarz działań zarówno z zakresu trade marketingu, jak i marketingu strategicznego. Działania trade marketingowe skierowano na wzrost sprzedaży, rozwój dystrybucji i ekspozycji w tym do dystrybutorów oraz do Punktów Sprzedaży Detalicznej (PSD).

Marka Appetita

W 2014 roku marka Appetita zadbała o pełne wsparcie marketingowe dla swoich produktów oraz uczestniczyła w licznych spotkaniach kulinarnych, promujących jej przyprawy umacniając pozycję eksperta w branży kulinarnej.

Przyprawy marki Appetita otrzymywały stałe wsparcie w mediach – TV, internecie, prasie branżowej i konsumenckiej, w miejscach sprzedaży (dodatkowe ekspozycje, materiały POS) oraz poprzez działania PR. Appetita była sponsorem jednego z najbardziej znanych programów kulinarnych na świecie – *Top Chef*, a edycja z jej udziałem osiągnęła rekordowe wyniki oglądalności. Konkursowym daniom uczestników perfekcyjnego smaku nadawały przyprawy marki Appetita.

W 2014 roku, pod hasłem *Smak i styl w Twojej kuchni*, marka Appetita podjęła współpracę cross-marketingową z marką sprzętu AGD – Kenwood. Dzięki wspólnym aktywnościom, Appetita zyskała nowy kanał komunikacji o produktach – sieci sklepów RTV i AGD. Wspólnie z marką partnerską Kenwood Appetita była obecna na *Międzynarodowych Targach Gastronomii POLAGRA GASTRO*.

Marka Appetita sponsorowała *Targi Mother & Baby 2014*. W ramach targów Appetita zaprosiła uczestniczki wydarzenia na cykl wykładów, poświęconych zdrowemu odżywianiu, szczególnie w czasie ciąży i karmienia, oraz zrównoważonej diecie dziecka. Appetita została parterem akcji *Weź się za wołowinę*, propagującej wiedzę na temat tego gatunku mięsa.

Zakrojone na szeroką skalę aktywności marketingowe i trade marketingowe pozwoliły marce Appetita umocnić pozycję eksperta w branży kulinarnej oraz wzmocnić wizerunku marki wśród konsumentów.

Marka Siesta

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom konsumentów, marka Siesta w 2014 roku zmieniła swój wizerunek, przeprowadzając lifting opakowań bakalii. Marka odświeżyła szatę graficzną i ustandaryzowała opakowania wszystkich swoich produktów oraz zmieniła gramaturę wybranych. Nowa, ciepła i słoneczna kolorystyka opakowań, budzi silne skojarzenia z odpoczynkiem, latem i przyjemnością. Nowa kreacja wizualna produktów Siesta łączy walory estetyczne i funkcjonalne.

Marka Hellena

W 2014 roku marka Hellena zrealizowała kolejną odsłonę ogólnopolskiej kampanii *Cudze chwalicie, swego nie znacie*, której ambasadorami ponownie zostali członkowie kabaretu *Ani Mru Mru*. Komunikacja opierała się na nostalgii. Członkowie kabaretu promowali kultowy napój *Oranżada* poprzez własne wspomnienia z młodych lat. Kampania przypominała, jak ważne miejsce zajmuje ten napój w polskiej kulturze, będąc częścią minionej epoki, a także umacniała świadomość wysokiej jakości tego produktu. Zakrojone na szeroką skalę działania obejmowały działania promocyjne w TV, internecie, w tym w mediach społecznościowych i na dedykowanym kanale na YouTube. Wybrane kanały komunikacji pozwoliły skutecznie dotrzeć do szerokiej grupy konsumentów.

Istotnym elementem kampanii wizerunkowej *Cudze chwalicie, swego nie znacie* była ogólnopolska promocja w formie loterii konsumenckiej, szeroko komunikowana w mediach.

W 2014 roku marka Hellena poszerzyła asortyment o impulsową *Oranżadę czerwoną* w puszcze, orzeźwiający *Tonic Lemon*, oraz nowe smaki napojów niegazowanych Hellena, produkowanych bez konserwantów: *Mango, ananas, pomarańcza* oraz *truskawka i malina*, a także kolejny raz sponsorowała *Ogólnopolski Wyścig Kolarski Szlakiem Bursztynowym Hellena Tour 2014*.

Zrealizowane działania marketingowe i trade marketingowe przyczyniły się do zadowalających wyników sprzedaży. Marka Hellena zanotowała wzrost udziałów we wszystkich kanałach dystrybucji oraz poprawiła rotację, co umocniła pozycję rynkowego lidera w kategorii oranżady.

Marketing w eksporcie

Aktywność marketingowa w 2014 na rynkach eksportowych to kontynuacja realizowanej strategii kreowania i wspierania produktów markowych.

Zgodnie z przyjętą eksportową strategią marketingową działania marketingowe skoncentrowano na wiodących markach:

- kategorii słodczy: Family's , Alibi, Mella oraz Solidarność,
- w kategorii przypraw: Vigora i Siesta.

W obu kategoriach wprowadziliśmy do oferty nowe produkty, skierowane tylko na rynki zagraniczne, które designem i specyfiką odpowiadają wymaganiom konkretnych rynków na które są kierowane.

W kategorii słodczy została rozszerzona oferta bombonier , skierowanych do odbiorcy Walmart w Meksyku i Brazylii oraz na rynek amerykański do sieci Sam's Club.

W kategorii przypraw:

- rozszerzyliśmy linię produktów pod marką Vigora,
- linia produktów Siesta , została rozszerzona o 3 nowe produkty

Na rynkach zagranicznych polityka cenowa jest indywidualnie dostosowana do każdego rynku.

Udział w targach zagranicznych i misjach gospodarczych przyczynił się do pozyskania nowych rynków zbytu i nowych kontrahentów. Szczególnie należy podkreślić rozwój współpracy na rynkach Północnej Afryki, Bliskiego i Dalekiego Wschodu. W 2014 roku zanotowaliśmy także znaczny rozwój sprzedaży na rynku chińskim i koreańskim.

3.2. Sprzedaż w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. w dywizjach: słodka, kulinarna i napojowa.

Kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. jest sprzedaż słodczy, przypraw i napojów.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji zrealizowane przez Grupę Kapitałową w 2014 r. i 2013 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 3. Wartość skonsolidowanej sprzedaży w latach 2013 i 2014 [w tys. zł]

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	Różnica [2014 - 2013]	Dynamika [2014 - 2013]
Przychody ze sprzedaży	883 828	807 767	76 061	9,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	775 774	712 870	62 904	8,8%
Przychody ze sprzedaży usług	41 031	34 980	6 051	17,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	67 023	59 917	7 106	11,9%

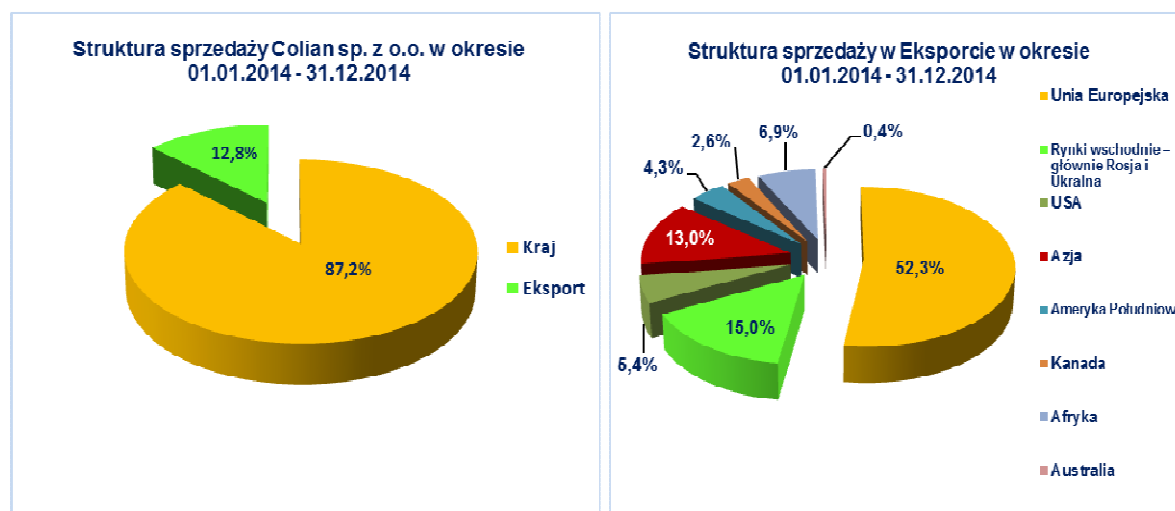
Źródło: dane własne Grupy

Tabela nr 4. Wartość sprzedaży według kierunków sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie 01.01.2014 do 31.12.2014 [w tys. zł]

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Razem	883 828	100,0%	807 767	100,0%
Kraj	770 731	87,2%	700 540	86,7%
Eksport	113 097	12,8%	107 227	13,3%
Unia Europejska	59 193	6,7%	48 313	6,0%
Rynki wschodnie – głównie Rosja i Ukraina	16 974	1,9%	20 739	2,6%
USA	6 147	0,7%	5 506	0,7%
Azja	14 735	1,7%	12 023	1,5%
Ameryka Południowa	4 860	0,5%	6 034	0,7%
Kanada	2 961	0,3%	2 598	0,3%
Afryka	7 790	0,9%	10 951	1,4%
Australia	437	0,05%	528	0,1%
Pozostałe			535	0,1%

Źródło: dane własne Grupy

Wykresy sprzedaży netto w Grupie Kapitałowej okresie 01.01.2014 - 31.12.2014



Podstawowym kierunkiem sprzedaży w Grupie Kapitałowej jest sprzedaż krajowa (87,2%) w roku 2014. Uzupełnieniem sprzedaży w kraju jest sprzedaż eksportowa (12,8%). Przy czym należy odnotować pozytywną tendencję dla eksportu, gdzie dynamika 2014 vs 2013 wynosi + 5,5%.

W obszarze eksportu kontynuowano rozpoczęte w latach ubiegłych działania zmierzające do zwiększenia obecności wyrobów na zagranicznych rynkach sprzedaży. Strategia eksportowa na najbliższe lata zakłada koncentrację na grupach produktowych optymalnych z punktu widzenia wysokiej jakości i konkurencyjności cenowej na rynkach międzynarodowych. Grupa Kapitałowa prowadzi również coraz większą aktywność w sprzedaży produktów pod markami własnymi.

3.3. Sprzedaż w Colian Logistic sp. z o.o.

W 2014 r. spółka Colian Logistic zrealizowała przychód 65 827 000 zł, w tym przychód do podmiotów poza Grupę Kapitałową na poziomie 36 553 000 zł. Udział w powyższym przychodzie usług logistycznych wynosi 100% przychodu.

Firma podobnie jak w latach ubiegłych odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży i zysku w porównaniu do roku ubiegłego.

W ramach usług logistycznych największy udział ma działalność spedycyjna ok. 84% w 2014, następnie usługi magazynowe 14% oraz działalność usług w zakresie obsługi klienta prawie 2%.

Spółka stale współpracuje z wieloma firmami logistycznymi, w tym operatorami logistycznymi, zwiększa liczbę współpracujących z nią firm przewozowych i liczbę aut stale obsługiwanych przez zespoły spedytorów w trzech oddziałach spedycji w Kaliszu, Kostrzynie oraz we Wrocławiu

4. LOGISTYKA ZAKUPÓW

Głównym źródłem zaopatrzenia w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. w materiały do produkcji jest przemysł krajowy, przy czym część surowców strategicznych sprowadzana jest z zagranicy. Realizowana przez Grupę polityka dywersyfikacji dostawców surowców

i opakowań gwarantowała niezależność od jednego dostawcy, tym samym zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości produkcji.

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

5. LOGISTYKA SPRZEDAŻY

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. prowadziła sprzedaż podobnie do poprzednich okresów poprzez hurtownie dystrybucyjne oraz polskie i międzynarodowe sieci handlowe.

Dystrybucję produktów konfekcjonowanych prowadzono z lokalizacji w Kostrzynie i Opatówku. Dostępność produktów do sprzedaży w 2014 roku kształtowała się na poziomie powyżej 98%,

W 2014 roku nastąpiła konsolidacja dystrybucji w zakresie słodczy. Nastąpiło połączenie spółek Colian oraz Solidarność. W celu poprawy efektywności oraz jakości obsługi klientów powstał jeden centralny Dział Obsługi Klienta, transportu oraz magazynowania. Obecnie wszystkie zamówienia w zakresie wyrobów cukierniczych realizowane są z jednego miejsca Centrum Logistycznego z Kostrzyna Wielkopolskiego.

Obsługę klientów, magazynowanie oraz spedycję prowadzi w ramach umowy o obsługę logistyczną Spółka Colian Logistic.

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

Spółki Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. w roku 2014 kontynuowały wieloletnią strategię dbałości o utrzymywanie najwyższych standardów zarówno w zakresie jakości, bezpieczeństwa produktowego, jak i wydajności produkcji. W związku z tym na bieżąco prowadzone były prace remontowo - konserwatorskie oraz modernizacyjne posiadanego majątku produkcyjnego.

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

Szczegółowo nakłady inwestycyjne w poszczególne segmenty działalności opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inwestycje w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. należy rozpatrywać mając na uwadze sytuację rynkową w 2014 roku i latach poprzednich, zarówno w zakresie finansów, jak również silnej konkurencji branżowej, oraz wiele innych czynników mających wpływ na działania.

Inwestycje dzielimy na:

- odtworzeniowe,
- modernizacyjne i optymalizacyjne,
- rozwojowe,

Wszystkie wyżej wymienione grupy są współzależne dla GK Colian Holding S.A.

Inwestycje rozwojowe

W roku 2014 w GK Colian Holding S.A. kontynuowany został kilkuletni program inwestycyjny mający na celu optymalizację procesów produkcyjnych oraz wdrożenie nowych produktów w dywizjach słodkiej, napojowej i kulinarnej. W wyniku podjętych działań portfolio oferowanych produktów powiększone zostało o następujące:

- rozszerzenie linii oferowanych wafli impulsowych „Grzeški” o nowe smaki i formy podania - między innymi „Grzeški gofree”,
- rozszerzenie rodziny wafli familijnych o nowe smaki i formy podania,
- modyfikacja produktów z kategorii tabliczek czekoladowych,
- modyfikacja produktów z kategorii pralin czekoladowych,
- modyfikacja produktów z kategorii napojów niegazowanych,
- rozwijanie współpracy z sieciami handlowymi w ramach produkcji marek własnych.

7. ZATRUDNIENIE PRACOWNIKÓW

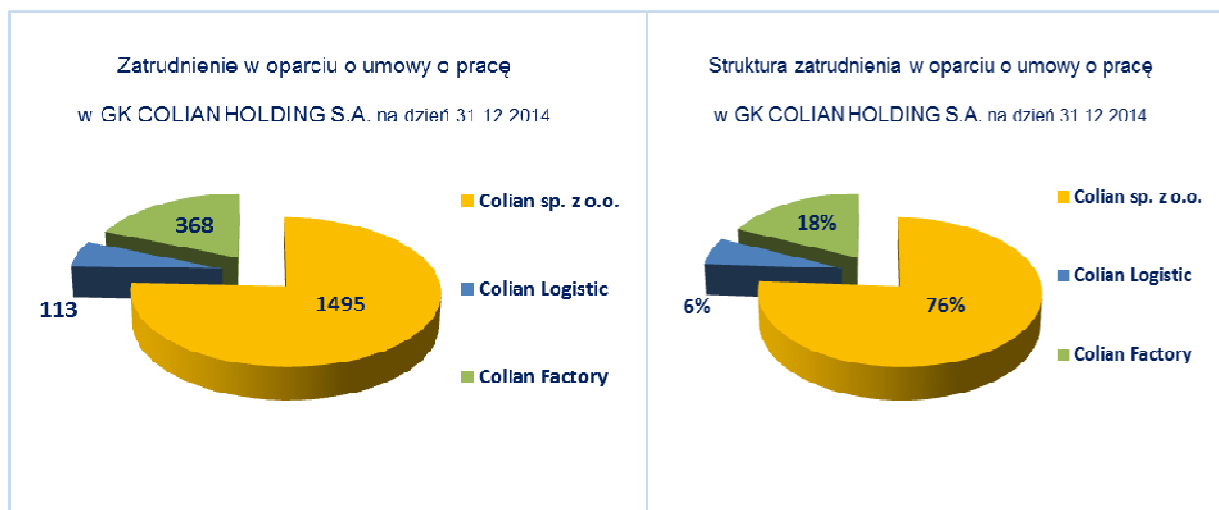
Zestawienie zatrudnienia w 2014 roku w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A.

Tabela nr 5. Zatrudnienie w 2014 roku w Grupie Kapitałowej wg stanu na 31.12.2014 oraz 31.12.2013.

Wyszczególnienie	31.12.2014	2014 struktura w %	31.12.2013	2013 struktura w %
Ogółem GK Colian Holding S.A. (bez osób współpracujących - służby terenowe)	1976	100%	2158	100%
w tym:				
Colian Sp. z o.o.	1495	76%	1378	64%
Colian Logistic	113	6%	98	5%
Colian Factory	368	18%	3	
FC Solidarność	0	0	679	31%

Osoby współpracujące (służby terenowe)	31.12.2014	2014 struktura w %	31.12.2013	2013 Struktura w %
Colian Sp. z o.o.	181	100%	190	100%
dywizja słodka	95	53%	103	54%
dywizja kulinaria i napoje	86	47%	87	46%

Źródło: dane własne Grupy



8. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. według stanu na 31.12.2013 i 31.12.2014 r. przedstawia tabela nr 6 i 7.

Tabela nr 6. Skonsolidowane aktywa GK Colian Holding S.A. (tys. zł).

AKTYWA	31.12.2014	Struktura w %	31.12.2013	Struktura w %	Różnica [2014 - 2013]
Aktywa trwałe	708 379	100,0%	740 883	100,0%	-32 504
Rzeczowe aktywa trwałe	377 985	53,4%	389 533	52,6%	-11 548
Wartości niematerialne	291 118	41,1%	306 825	41,4%	-15 707
Wartość firmy	2 534	0,4%	2 534	0,3%	0,0
Nieruchomości inwestycyjne	765	0,1%	765	0,1%	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 977	5,1%	41 226	5,6%	-5 249
Aktywa obrotowe	346 224	100,0%	381 181	100	-34 957
Zapasy	84 990	24,5%	74 703	19,6%	10 287
Należności handlowe	195 123	56,4%	213 997	56,1%	-18 874
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	783	0,2%	350	0,1%	433
Pozostałe należności	12 312	3,6%	29 732	7,8%	-17 420
Pozostałe aktywa finansowe	15 549	4,5%	15 205	4,0%	344
Rozliczenia międzyokresowe	1 226	0,4%	4 063	1,1%	-2 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 241	10,5%	43 131	11,3%	-6 890
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 359		7 463		896
AKTYWA RAZEM	1 062 962		1 129 527		-66 565

Źródło: dane własne Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2014 GK Colian Holding S.A. była w posiadaniu majątku, którego wartość księgowa wyniosła 1 062 962 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2013 wartość księgowa majątku oraz jego struktura uległa zmianie. Suma bilansowa spadła o 5,9% i wartościowo o 66 565 tys. zł.

W porównaniu do roku 2013 wartość aktywów trwałych spadła o 32 504 tys. zł, czyli o 4,4%.

W stosunku do 2013 roku o 9,2% i wartościowo o 34 957 tys. zł do poziomu 346 224 tys. zł spadła wartość aktywów obrotowych. Główny wpływ na zmianę aktywów obrotowych miał

spadek należności handlowych o 18 874 tys. zł (8,8%) oraz pozostałych należności o 17 420 tys. zł (58,6%).

Grupa w bilansie na dzień 31.12.2014 wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie 36 241 tys. zł. Poziom ten spadł o 6 890 tys. zł (16,0%) w stosunku do stanu wykazanego na 31.12.2013r. Szczegółowo stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów opisany został w nocie 27 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach ogółem na 31.12.2013 wynosił 3,8% i nieznacznie spadł do poziomu 3,4% według stanu na 31.12.2014.

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

- a) rzeczowe aktywa trwałe – nota 12,
- b) wartości niematerialne – nota 13,
- c) wartość firmy – nota 14,
- d) nieruchomości inwestycyjne - nota 17,
- e) pozostałe aktywa – nota 20, 21, 22, 23
- f) zapasy – nota 24,
- g) należności handlowe – nota 26,
- h) pozostałe należności – 27,
- i) rozliczenia międzyokresowe – nota 28,
- j) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – nota 29.

Tabela nr 7. Skonsolidowane pasywa Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. (tys. zł).

PASYWA	31.12.2014	Struktura w %	31.12.2013	Struktura w %	Różnica [2014 - 2013]
Kapitały własne	784 845	100,00%	768 181	100,00%	16 664
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	784 845		663 155		121 690
Kapitał zakładowy	22 930	2,9%	22 930	3,0%	0
Kapitał zapasowy	825 282	105,2%	756 864	98,5%	68 418
Akcje własne (wielkość ujemna)	-24 000	-3,1%	-24 000	-3,1%	0
Pozostałe kapitały	223 262	28,4%	98 898	12,9%	124 364
Niepodzielony wynik finansowy	-283 798	-36,2%	-219 087	-28,5%	-64 711
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	21 169	2,7%	27 550	3,6%	-6 381
Kapitał udziałowców niekontrolujących	0	0,0%	105 026	13,7%	-105 026
Zobowiązania długoterminowe	39 177	100,0%	104 373	100,0%	-65 196
Kredyty i pożyczki		0,0%	62 375	59,8%	-62 375
Inne zobowiązania długoterminowe	4 159	10,6%	9 022	8,6%	-4 863
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 595	73,0%	27 246	26,1%	1 349
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 423	16,4%	5 730	5,5%	693
Zobowiązania krótkoterminowe	238 940	100,0%	256 973	100,0%	-18 033
Kredyty i pożyczki	56 320	23,6%	31 651	12,3%	24 669
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 463	1,4%	3 186	1,2%	277
Zobowiązania handlowe	105 456	44,1%	110 309	42,9%	-4 853
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	288	0,1%		0,0%	288
Pozostałe zobowiązania	38 110	15,9%	54 199	21,1%	-16 089
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0,0%	22 209	8,6%	-22 209
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 900	1,6%	4 518	1,8%	-618
Pozostałe rezerwy	31 403	13,1%	30 901	12,0%	502
PASYWA RAZEM	1 062 962		1 129 527		-66 565

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Głównym źródłem finansowania majątku GK Colian Holding S.A. na dzień 31.12.2014 jest kapitał własny, którego wartość wynosi 784 845 tys. zł i wzrosła o 16 664 tys. zł (2,2%) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013.

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania w pasywach według stanu na 31.12.2014 wynosi 278 117 tys. zł, co stanowi spadek o 83 229 (-23,0%) ze stanu z dnia 31.12.2013 roku w kwocie 361 346 tys. zł.

Szczegółowo kapitały Spółki GK Colian Holding S.A. zostały opisane w notach nr 30 -34 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, natomiast pozostałe pozycje pasywów w notach 35-45.

8.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za lata 2013 - 2014 przedstawia poniższa tabela o nr 8.

Tabela nr 8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Colian Holding S.A. (tys. zł).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Marże 2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	Marże 2013	Zmiana 2014 - 2013	Dynamika 2014 / 2013
Przychody ze sprzedaży	883 828		807 767,0		76 061	9,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	775 774		712 870		62 904	8,8%
Przychody ze sprzedaży usług	41 031		34 980		6 051	17,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	67 023		59 917		7 106	11,9%
Koszty sprzedanych produktów, towar. i mater., w tym:	597 274		544 666		52 608	9,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	540 474		493 570		46 904	9,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 800		51 096		5 704	11,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	286 554	32,4%	263 101	32,57%	23 453	8,9%
Pozostałe przychody operacyjne	15 405		18 925		-3 520	-18,6%
Koszty sprzedaży	179 542		168 574		10 968	6,5%
Koszty ogólnego zarządu	58 279		54 507		3 772	6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	33 587		36 880		-3 293	-8,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 551	3,5%	22 065	2,73%	8 486	38,5%
Przychody finansowe	8 698		3 405		5 293	155,4%
Koszty finansowe	8 804		7 274		1 530	21,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 445	3,4%	18 196	2,25%	12 249	67,3%
Podatek dochodowy	7 679		-12 604,0		20 283	-160,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 766	2,6%	30 800	3,81%	-8 034	-26,1%
Zysk (strata) netto	22 766	2,6%	30 800	3,81%	-8 034	-26,1%
Zysk (strata) przypisana udziałowcom niekontrolującym	1 975		3 366		-1 391	-41,3%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	20 791	2,4%	27 434	3,40%	-6 643	-24,2%

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Dla uzyskanych przez GK Colian Holding S.A. rezultatów w 2014 r. decydujący wpływ miały wyniki osiągnięte z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej w Spółkach zależnych - Colian sp. z o.o., Colian Logistic sp. z o.o., Colian Factory sp. z o.o. oraz Choci sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży w GK Colian Holding S.A. za 2014 rok wyniosły 883 828 tys. zł i w porównaniu do 2013 roku, w którym wyniosły 807 767 tys. zł, zanotowały znaczący wzrost o 9,4%; wartościowo 76 061 tys. zł, przy czym trzeba zaznaczyć że w roku 2013 wyniki FC Solidarność były konsolidowane od maja, co ma istotny wpływ na porównywalność danych.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2014 roku wyniosły 597 274 tys. zł i wzrosły w stosunku do wykonania 2013 roku o 9,7%. Grupa kapitałowa, aby

dostosować dynamikę wzrostu kosztów do przychodów prowadziła intensywne działania zmierzające do zoptymalizowania wzrastających kosztów surowców, w tym szczególnie tłuszczów kakaowych używanych do produkcji czekolady i innych produktów z użyciem masy czekoladowej.

Na poziomie zysku brutto na sprzedaży nastąpił przyrost o 23 453 tys. zł (8,9%) do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pozytywną tendencję odnotowujemy także na poziomie zysku na działalności operacyjnej oraz zysku przed opodatkowaniem, gdzie nastąpiły duże przyrosty masy zysku 2014 vs 2013, jak i dynamiki.

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

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

- 1 przychody i segmenty – noty 1 i 2,
- 2 koszty działalności operacyjnej – nota 3,
- 3 pozostałe przychody i koszty operacyjne – nota 4,
- 4 przychody i koszty finansowe – nota 5,
- 5 podatek dochodowy i dochodowy podatek odroczony – nota 6.

8.3 ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Analizę wskaźnikową Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za lata 2013 - 2014 wraz z zastosowaną metodyką obliczania przedstawia powyższa tabela nr 9.

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

Tabela nr 9. Analiza wskaźnikowa dla GK Colian Holding S.A.

Nazwa wskaźnika	Objaśnienie	GK COLIAN HOLDING S.A.	
		2014	2013
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,45	1,48
Wskaźnik szybki	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoter.	1,09	1,19
Kapitał obrotowy	(kapitał własny + dług kap. obcy - aktywa trwałe)	115 643	131 671
Wskaźniki zyskowności			
Wskaźnik zyskowności sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	32,42%	32,57%
Wskaźnik zyskowności operacyjnej	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży	3,46%	2,73%
Wskaźnik zyskowności brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży	3,44%	2,25%
Wskaźnik zyskowności netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	2,58%	3,81%
Wskaźnik zyskowności majątku	zysk netto / majątek ogółem	2,14%	2,73%
Wskaźnik zyskowności majątku trwałego	zysk netto / aktywa trwałe	3,21%	4,16%
Wskaźnik zyskowności majątku obrotowego	zysk netto / aktywa obrotowe	6,01%	8,08%
Wskaźnik zyskowności kapitału własnego	zysk netto / kapitały własne	2,90%	4,01%
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa	0,26	0,32
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	kapitały własne / aktywa	0,74	0,68
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	0,35	0,47
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(kapitały własne + zobow. długoter.) / aktywa trwałe	1,16	1,18

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

Podsumowując ocenę sytuacji finansowej i majątkowej GK Colian Holding S.A. za 2014 rok należy stwierdzić, iż część uzyskanych wskaźników uległa nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wskazują na to wyliczenia zawarte w powyższej tabeli). Decydujący wpływ na to miał przeprowadzony proces akwizycji FC Solidarność i prowadzone procesy konsolidacji poszczególnych obszarów w Grupie Kapitałowej. Dotyczy to szczególnie optymalizacji procesów wytwarzania oraz sił sprzedażowych. Procesy te mają doprowadzić w następnych okresach do poprawy efektywności, lepszego wykorzystania majątku, obniżanie kosztów funkcjonowania i w efekcie poprawę wyników w GK Colian Holding S.A. Zaprezentowana w sporządzonym sprawozdaniu finansowym sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, nie wykazuje obszarów zagrożenia dla prowadzonej działalności biznesowej.

9. CZYNNIKI NIETYPOWE I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

Na osiągnięte rezultaty Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za 2014 rok miały wpływ m.in. następujące czynniki:

- sytuacja na rynku walutowym w tym w szczególności poziom kursów walut USD, EUR, GBP,
- poziom cen podstawowych surowców i materiałów do produkcji,
- sytuacja gospodarcza w Polsce oraz dynamika wzrostu PKB, które to parametry wpływają na popyt konsumencki w Polsce,
- połączenia spółek przeprowadzone w roku 2014 (nota nr 15 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego), które wiązały się z jednorazowymi kosztami w tym min. opłatami notarialnymi, wpisami sądowymi oraz opłatami PCC,
- koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją procesów produkcyjnych
- odpisu wartości znaku towarowego Grześki (nota nr 4 do Skonsolidowanego Sprawozdania Skonsolidowanego) z powodu braku realizacji projekcji finansowych oraz niższej realizacji marży na sprzedaży dokonano

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

Zarząd Spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada informacji o zawartych umowach, które mogłyby w przyszłości skutkować zmianami w strukturze akcjonariuszy poza poniżej zamieszczoną informacją.

W dniu 14 kwietnia 2014 r. Colian Holding S.A. zawarła z funduszem inwestycyjnym pod nazwą: IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 389 (zwanym dalej "Funduszem"), umowę, na podstawie której Fundusz sprzedał Colian Holding S.A., a Colian Holding S.A. kupiła od Funduszu wszystkie należące do Funduszu udziały spółki pod firmą: Firma Cukiernicza "Solidarność – Rok Założenia 1952" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, adres: ul. Gospodarcza 25, 20-211 Lublin, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018470, NIP 9462215432, REGON 431133859, posiadającej kapitał zakładowy w kwocie 38.209.300,00 złotych (zwanej

dalej "Spółką Nabywaną"), tj. 19.320 (słownie: dziewiętnaście tysięcy trzysta dwadzieścia) udziałów o łącznej wartości nominalnej 19.320.000,00 (słownie: dziewiętnaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy) złotych. W związku z powyższą transakcją 1) Colian Holding S.A., działając na podstawie uchwały nr 6/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian Holding S.A. z dnia 14 marca 2013 r., zaoferował Funduszowi objęcie 49.444.309 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące trzysta dziewięć) niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających Fundusz do zapisu nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. na łącznie 49.444.309 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące trzysta dziewięć) nieuprzywilejowanych akcji Colian Holding S.A. na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 (słownie: zero 15/100) złotych każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7.416.646,35 (słownie: siedem milionów czterysta szesnaście tysięcy sześćset czterdzieści sześć 35/100) złotych i łącznej cenie emisyjnej 106.305.264,35 (słownie: sto sześć milionów trzysta pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery 35/100) złotych, 2) Fundusz przyjął ofertę, o której mowa w pkt 1 powyżej i objął nieodpłatnie 49.444.309 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące trzysta dziewięć) niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych, 3) zarząd Colian Holding S.A., nie wcześniej niż po upływie 11 (słownie: jedenaście) 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 Colian z dnia 14 marca 2013 r., 49.444.309 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące trzysta dziewięć) nieuprzywilejowanych akcji Colian Holding S.A. na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 (słownie: zero 15/100) złotych każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7.416.646,35 (słownie: siedem milionów czterysta szesnaście tysięcy sześćset czterdzieści sześć 35/100) złotych i łącznej cenie emisyjnej 106.305.264,35 (słownie: sto sześć milionów trzysta pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery 35/100) 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 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 poz. 1030 ze zm.), tj. poprzez skierowane do Funduszu ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, 4) Fundusz wykona prawa wynikające z objętych przez Fundusz warrantów subskrypcyjnych i złoży zapis na akcje, niezwłocznie po opublikowaniu ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jednakże nie później niż w terminie 7 dni od dnia jego publikacji,

5) niezwłocznie po wykonaniu przez Fundusz praw wynikających z objętych przez Fundusz warrantów subskrypcyjnych, 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 udziałów Spółki Nabywanej, o której mowa w lit. a) powyżej zostanie potrącona z wierzytelnością przysługującą Colian Holding S.A. względem Funduszu z tytułu zobowiązania Funduszu do pokrycia akcji,

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 Holding S.A. a Funduszem umowy o objęcie warrantów subskrypcyjnych.

7) w wyniku realizacji powyższych operacji Fundusz stanie się znaczącym akcjonariuszem emitenta.

11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORECZENIA

Na dzień 31.12.2014 zobowiązania warunkowe nie występują (nota 41 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego).

12. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W spółkach objętych programem opcji pracowniczych zarezerwowano kwoty z bieżącego wyniku finansowego 2014 oraz 2013 z przeznaczeniem na realizację tychże opcji proporcjonalnie do upływu czasu.

Szczegółowo program świadczeń pracowniczych opisany został w nocie 49 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

13. WSPÓŁPRACA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w 2014 roku pomiędzy jednostką dominującą COLIAN HODING S.A., a Spółkami powiązаныmi zostały opisane w nocie 50 do rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

14. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ORGANÓW NADZORCZYCH ORAZ ZARZĄDZAJĄCYCH

Informacja dotycząca łącznej kwoty wynagrodzeń osób nadzorujących oraz zarządzających (Rada Nadzorcza i Zarząd) opisana jest w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w dodatkowej nodzie objaśniającej – nota 61.

15. WYNAGRODZENIE AUDYTORA

Informacja o kosztach badań sprawozdań finansowych poszczególnych spółek znajdują się w nocie 60 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Wynagrodzenie audytora jest zgodnie z zawartą umową na przeglądy sprawozdań półrocznych, badanie sprawozdania rocznego za 2014 rok oraz z innymi umowami na usługi doradcze i atestacyjne.

16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby wprowadzić do ksiąg rachunkowych. Zdarzenia po dniu bilansowy zostały opisane w nocie 56 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

17. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZADZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

17.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Stan zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według stanu na dzień 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013 przedstawia nota 35 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, gdzie szczegółowo opisane zostały zaciągnięte kredyty, ich struktura oraz poziom wykorzystania.

17.2. Prowadzone sprawy sądowe

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (w tym pojedyncze stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub takie, że dwa lub więcej postępowań stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta) - Grupy.

Informacja dotycząca wartości wszystkich postępowań dotyczących Spółek Grupy wg stanu na 31.12.2014 r. znajduje się w nocie 54 do rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

17.3. Zarządzenie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Dla oceny ryzyka walutowego oceniane są informacje na temat zawartych kontraktów, w tym kwoty, terminy płatności oraz inne istotne informacje. Oceniane jest prawdopodobieństwo opóźnień w regulowaniu płatności przez kontrahentów. Sporządzane są prognozy krótkoterminowe przepływów walutowych. Dla oceny ryzyka stopy procentowej identyfikowane są wartości pozycji bilansowych narażonych na zmiany stopy procentowej (przede wszystkim kredyty długo - i krótkoterminowe). Oceniana jest również zmienność rynkowych stóp procentowych i ich wpływ na zmiany stóp wynegocjowanych z bankami. Porównywane są pozycje wrażliwe na zmianę stopy procentowej wg terminów ich wymagalności. W omawianym okresie 2014 roku nie korzystano z zabezpieczeń przed ryzykiem stopy procentowej. Bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej uznano za wystarczające.

Dla oceny ryzyka cen surowców i wyrobów prowadzony jest bieżący monitoring poziomu ilościowo-wartościowego zapasów oraz zmienności cen rynkowych. Podejmuje się działania

mające na celu zrównoważenie zawieranych umów handlowych, zarówno po stronie zakupów i sprzedaży, o odpowiednio dopasowanych parametrach takich jak: czas trwania umowy, wartość umowy oraz waluta umowy. Prowadzona jest bieżąca analiza notowań rynkowych, analizowane są prognozowane tendencje dla cen rynkowych surowców. Rozpatrywane są możliwe zmiany dostawców oraz zmiany technologiczne i asortymentowe. Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością dostaw a efektywnością cenową materiałów niezbędnych do produkcji.

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

Ryzyko kar umownych

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

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

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

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

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

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych spółki i Grupy Kapitałowej jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania

finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej w Grupie miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego opartego o zintegrowany systemy informacyjne. W roku 2013 oraz w okresie 1 półrocza 2014 część danych pochodziła z systemów informatycznych spółki FC Solidarność. Po połączeniu FC Solidarność z Colian sp. z o.o., które miało miejsce w dniu 30.06.2014 roku, dane są zintegrowane i pochodzą z systemu SAP. Grupa stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd jednostki dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istniały żadne przypadki, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW DETERMINUJĄCYCH ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

18.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.

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

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

Jednym z przejawów koncentrującego się handlu jest dalszy wzrost znaczenia marek prywatnych należących do detalistów. Wyraźną zmianą w postrzeganiu tych marek przez konsumentów jest docenienie ich nie tylko za atrakcyjne ceny ale również za coraz lepszą jakość.

Obok koncentracji w sferze dystrybucji i handlu widoczna jest również koncentracja w sferze produkcji – zarówno w skali lokalnej jak i globalnej. Fuzje i przejęcia prowadzą do powstawania większych podmiotów, które dokonują elastycznej alokacji swych najsilniejszych konceptów produktowych do geograficznie silnych marek. Firmy starają się w ten sposób maksymalizować wykorzystanie swojego potencjału wytwórczego, dystrybucyjnego i marketingowego uzyskując liczne synergie. Widoczne jest to na rynku w postaci pojawienia się wielu cross-brandowanych produktów. Widoczny jest też transfer produktów i marek pomiędzy rynkami tzn. wykorzystywanie globalnych produktów pod lokalnie silną marką jak i brandowanie lokalnych produktów markami globalnymi lub ponadregionalnymi.

W opozycji do koncentrującego się handlu i produkcji widoczne jest rozproszenie kanałów komunikacji marketingowej i związane z tym większe koszty dotarcia do konsumenta z przekazem reklamowym. Coraz więcej środków reklamowych kierowanych jest do kanału internetowego. Związane jest to z malejącą efektywnością tradycyjnych kanałów komunikacji

telewizyjnej. W obliczu rozproszenia widowni pomiędzy różne media coraz ważniejsza staje się komunikacja w punkcie sprzedaży oraz komunikacja za pośrednictwem opakowania produktów.

Istotnym czynnikiem oddziałującym na sytuację przedsiębiorstw jest kształtowanie się cen podstawowych surowców do produkcji. W zależności od segmentu produktowego przewidywania co do cen surowców są zasadniczo odmienne. Pozytywny scenariusz przewidujemy dla produktów wypiekowych z uwagi na unormowane na niskim poziomie ceny cukru i mąki. Dla produktów czekoladowych natomiast spodziewamy się bardzo dużej presji na realizowane marże z powodu wysokich cen tłuszczu i miazgi kakaowej. W nadchodzących okresach na osiągnięcie marże w dywizji kulinarnej zdecydowany wpływ będą miały rosnące ceny kluczowych surowców: pieprzu oraz części asortymentu bakalii. W tym kontekście należy zwrócić uwagę na istotne bariery rekompensowania wzrostu cen surowców poprzez podwyżki cen sprzedaży wyrobów gotowych, a przede wszystkim opór sieci handlowych oraz bariery popytu konsumenckiego.

18.2. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.

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

1. Dalszym podnoszeniu stopnia wykorzystania posiadanego majątku trwałego przy jednoczesnym podnoszeniu jego zdolności technologicznych poprzez inwestycje w nowoczesny park maszynowy
2. Grupa Kapitałowa zamierza również inwestować w rozwój swoich kluczowych marek poprzez nowoczesne działania marketingowe jak i program rozwoju innowacyjnych produktów kierowanych do kluczowych segmentów rynku i grup konsumentów, które zdefiniowanych w procesie przeprowadzanej segmentacji i ewaluacji rynku. Tworzenie innowacji i nowych produktów będzie wsparte zintegrowanym procesem zarządzania projektami, który zapewni efektywną alokację zasobów zgodnie z przyjętą strategią marketingową.
3. Podstawą sprzedaży przez Spółki Grupy Kapitałowej będą nadal transakcje realizowane na rynku polskim, ale jednocześnie zakładana jest aktywizacja działań eksportowych.
4. W Grupie Kapitałowej postępować będą dalsze procesy integracji miejsc produkcyjnych, co ma w przyszłości przynieść obniżenie kosztu jednostkowego wytwarzanych produktu
5. Odpowiedzią na zmiany w koncentrującym się handlu i dystrybucji będą działania podejmowane w sferze organizacji pracy i szkolenia pracowników pionu handlowego oraz wprowadzenie zintegrowanego procesu planowania działań promocyjnych w kanałach dystrybucji.
6. Wykorzystaniu dostępnego wysoko specjalizowanego potencjału technologicznego i wytwórczego na potrzeby klientów detalicznych rozwijających marki własne.

19. PODSUMOWANIE

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. konsekwentnie realizuje strategię rozwoju, zarówno poprzez inwestycje w marki produktowe jak i poprzez projekty akwizycyjne. W następnych okresach Grupa będzie skupiać się na utrzymaniu czołowej pozycji w sektorze FMCG w Polsce, szczególnie w segmencie słodczy, który nadal jest dominującym źródłem przychodów oraz generowanej marży. Coraz większą szansę w budowaniu silnej pozycji Grupa

upatruje również w segmencie napojów, który na rynku napojów gazowanych zyskuje coraz wyższe udziały, a Hellena staje się jedną z najlepiej rozpoznawalnych marek produktowych. Grupa będzie również koncentrować się na optymalizacji posiadanego majątku trwałego w celu zwiększenia jego produktywności oraz obniżenia kosztów prowadzonej działalności. W rezultacie wyżej wymienionych działań Zarząd oczekuje w kolejnych okresach poprawy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Jan Kolański

Marcin Szulawa

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

.....

.....