

# Colian Holding SA

*Skrócony śródroczny skonsolidowany raport finansowy*

**GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.**

*za okres 01.01.2016 – 30.09.2016 r.*

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 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 30.09.2016 R. ....	5
V. BIEGLI REWIDENCI.....	6
VI. BANKI .....	6
VII. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM.....	6
VIII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ BILANSOWY .....	6
IX. SPÓŁKI ZALEŻNE .....	6
X. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM W DNIU 30 WRZEŚNIA 2016 R.....	7
XI. SPÓŁKI STOWARZYSZONE .....	8
XII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY COLIAN HOLDING S.A. PRZELICZONE NA EURO .....	8
XIII. WYBRANE DANE FINANSOWE DLA SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO COLIAN HOLDING S.A. PRZELICZONE NA EURO .....	8
XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	9
XV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2016 ROK.....	9
XVI. 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.....	14
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>15</b>
<b>I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>15</b>
<b>II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>18</b>
<b>III. ZASADY KONSOLIDACJI.....</b>	<b>18</b>
<b>IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW.....</b>	<b>20</b>
<b>V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....</b>	<b>26</b>
<b>VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>27</b>
<b>DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>27</b>
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	27
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	28
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	33
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	34
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	35

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	35
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	36
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	36
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	38
NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	38
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	39
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	39
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	43
NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY .....	45
NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	46
NOTA 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH SPRAWOZDANIEM SKONSOLIDOWANYM NA 30.09.2016 R. ....	47
NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	47
NOTA 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	47
NOTA 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	47
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	48
NOTA 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	48
NOTA 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY .....	48
NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	48
NOTA 24. ZAPASY.....	49
NOTA 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	50
NOTA 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	50
NOTA 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	52
NOTA 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	53
NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	54
NOTA 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	54
NOTA 31. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	55
NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	55
NOTA 33. ZYSKI ZATRZYMANE .....	56
NOTA 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI .....	57
NOTA 35. KREDYTY I POŻYCZKI.....	57
NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	59
NOTA 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	59
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	59
NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	60
NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS/ZFRON .....	61
NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE.....	61
NOTA 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	61
NOTA 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	62
NOTA 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	62
NOTA 45. POZOSTAŁE REZERWY .....	62
NOTA 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	63
NOTA 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	64
NOTA 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	66
NOTA 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	66
NOTA 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	66
NOTA 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	68
NOTA 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	68
NOTA 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE .....	68
NOTA 54. SPRAWY SĄDOWE.....	69
NOTA 55. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	69
NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	69
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 ODRĘBNIEM DLA KAŻDEJ Z OSÓB .....	69
NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.....	69
NOTA 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM.....	70

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

NOTA 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	70
NOTA 61. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	71
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN HOLDING S.A. ....</b>	<b>72</b>
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	72
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	72
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	73
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	74
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	75
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES TRZECIEGO KWARTAŁU 2016 ROKU.....</b>	<b>75</b>
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	75
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	76
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	76
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	77
NOTA 4. POZOSTAŁE RZYZYCHODY OPERACYJNE .....	77
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	77
NOTA 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	77
NOTA 7. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	78
NOTA 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	78
NOTA 9. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	79
NOTA 10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	79
NOTA 11. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	80
NOTA 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	80
NOTA 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	80
NOTA 14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	80
NOTA 15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	81
NOTA 16. POZOSTAŁE REZERWY .....	81
NOTA 17. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	81
NOTA 18. SPRAWY SĄDOWE.....	82
NOTA 19. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.....	82
NOTA 20. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	82
NOTA 21. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	82
NOTA 22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY .....	82
NOTA 23. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	82
NOTA 24. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	83

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

## WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.1 pkt.1 i ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) Zarząd Colian Holding S.A. podaje do publicznej wiadomości skrócony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2016 roku obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. oraz jednostkowe dane finansowe Colian Holding S.A. za okres trzech kwartałów 2016 r.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport kwartalny Colian Holding S.A. za III kwartał 2016 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

## INFORMACJE OGÓLNE

### I. Dane jednostki dominującej

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

### II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

### III. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2016 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, dane za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

### IV. Skład organów jednostki dominującej w dniu 30.09.2016 r.

<b>Zarząd</b>	- Jan Kolański - Prezes Zarządu - Marcin Szulawa - Członek Zarządu
---------------	---

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

### Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

<b>Rada Nadzorcza</b>	- 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 wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## V. Biegli rewidenci

PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
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 – rachunki bankowe
- Erste Securities Polska S.A. Warszawa ul. Królewska 16 – rachunek inwestycyjny

## VII. Notowania na rynku regulowanym

### 1. Informacje ogólne:

<b>Giełda:</b>	<b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b> ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
<b>Symbol na GPW:</b>	<b>COLIAN / COL / PLJTRZN00011</b> Rynek Podstawowy pozostałe
<b>Sektor na GPW:</b>	Przemysł spożywczy Indeksy: WIG250
<b>2. System depozytowo – rozliczeniowy:</b>	<b>Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)</b> ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

### 3. Kontakty z inwestorami:

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

## VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej na dzień bilansowy

W dniu 30.09.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>	<b>77 650 161</b>	<b>40,27%</b>	<b>77 692 961</b>	<b>40,28%</b>
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziołopex sp. z o.o. Opatówek	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
AllumaInvest sp. z o.o. Kalisz	70 558 820	36,60%	70 558 820	36,58%
Jan Kolański	21 595	0,01%	64 395	0,03%
<b>Ipopema 21 FIZAN Warszawa</b>	<b>63 105 397</b>	<b>32,73%</b>	<b>63 105 397</b>	<b>32,72%</b>
<b>Pozostali akcjonariusze, w tym:</b>	<b>52 048 211</b>	<b>27,00%</b>	<b>52 080 211</b>	<b>27,00%</b>
akcje własne	9 535 503	4,95%	9 535 503	4,94%
<b>Razem</b>	<b>192 803 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>192 878 569</b>	<b>100,00%</b>

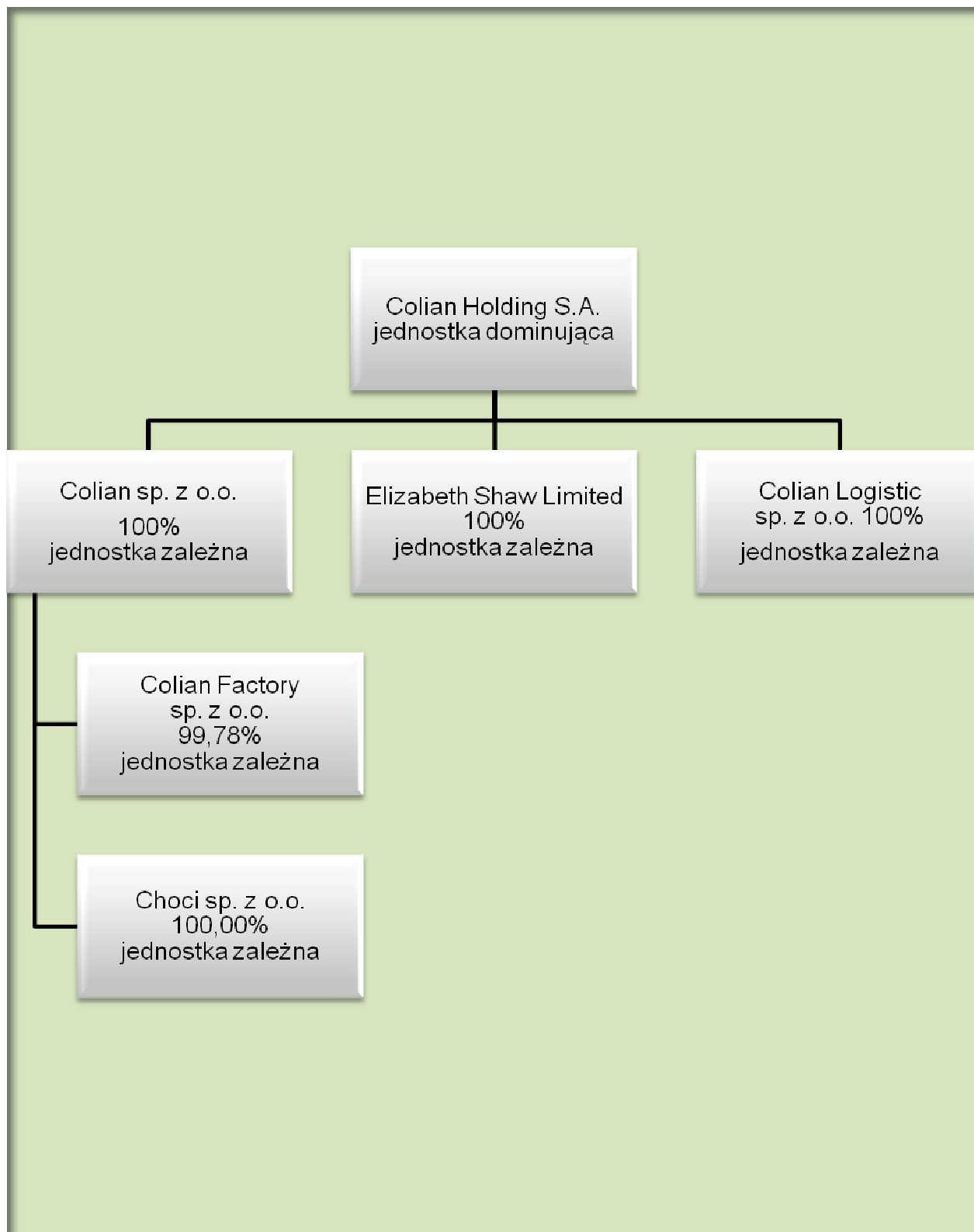
## IX. Spółki zależne

W dniu 30 września 2016 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.
- Elizabeth Shaw Limited

**X. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 30 września 2016 r.**



Źródło: Spółka dominująca

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



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 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 kursy 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
01.01.2016 - 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
01.01.2015 - 30.09.2015	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386

\*) 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	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. PLN	TYS. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	680 023	155 654	650 468	156 419
Koszt własny sprzedaży	450 176	103 043	420 179	101 041
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 223	8 291	55 657	13 384
Zysk (strata) brutto	36 686	8 397	54 624	13 136
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	34 137	7 814	45 185	10 866
Aktywa razem	1 108 255	257 016	1 083 051	255 521
Zobowiązania razem	228 088	52 896	251 809	59 409
w tym zobowiązania krótkoterminowe	178 258	41 340	200 706	47 352
Kapitał własny udziałowców kontrolujących	880 167	204 120	831 242	196 112
Kapitał zakładowy	30 346	7 038	30 346	7 159
Średnioważona liczba akcji w okresie***	183 553 524	183 553 524	155 148 202	155 148 202
Liczba akcji na dzień bilansowy	183 268 266*	183 268 266*	183 945 437**	183 945 437**
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,80	1,11	4,52	1,07
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,19	0,04	0,29	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 670	16 176	68 875	16 562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 168	-5 074	-18 406	-4 426
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37 392	-8 559	-10 353	-2 490

\*Liczba akcji na dzień 30.09.2016 r. w ilości 183 268 266 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B, C i D na 30.09.2016 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2016 r. akcje własne w ilości 9 535 503 szt.

\*\*Liczba akcji na dzień 30.09.2015 r. w ilości 183 945 437 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 30.09.2015 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2015 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

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

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

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
01.01.2015 - 30.09.2015	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42	10	42	10
Koszt własny sprzedaży	0	0	15	4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 632	-374	-701	-169
Zysk (strata) brutto	83 706	19 160	460	111
Zysk (strata) netto	83 706	19 160	460	111
Aktywa razem	847 768	196 607	767 475	181 068
Zobowiązania razem	740	172	47	11
w tym zobowiązania krótkoterminowe	60	14	47	11
Kapitał własny	847 028	196 435	767 428	181 057
Kapitał zakładowy	30 346	7 038	30 346	7 159
Liczba akcji w sztukach	183 268 266*	183 268 266*	183 945 437**	183 945 437**
Średnioważona liczba akcji w okresie***	183 553 524	183 553 524	155 148 202	155 148 202
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	4,62	1,07	4,17	0,98
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,46	0,10	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 614	-369	-711	-171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 171	4 388	3 000	721
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 939	-2 046	-5 404	-1 300

\*Liczba akcji na dzień 30.09.2016 r. w ilości 183 268 266 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B, C i D na 30.09.2016 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2016 r. akcje własne w ilości 9 535 503 szt.

\*\*Liczba akcji na dzień 30.09.2015 r. w ilości 183 945 437 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 30.09.2015 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2015 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.

#### XIV. Oświadczenie Zarządu

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku i okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2015 roku.

#### XV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok

Emitent nie publikował prognozy wyników na okres trzech kwartałów 2016 r.

#### XVI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2016 roku.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 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 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>680 023</b>	<b>650 468</b>	<b>235 510</b>	<b>217 026</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		576 317	565 181	196 897	186 523
Przychody ze sprzedaży usług		49 558	35 120	17 779	13 215
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		54 148	50 167	20 834	17 288
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	2,3	<b>450 176</b>	<b>420 179</b>	<b>158 153</b>	<b>140 758</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		401 421	375 428	139 443	124 341
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		48 755	44 751	18 710	16 417
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>229 847</b>	<b>230 289</b>	<b>77 357</b>	<b>76 268</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 567	13 820	2 071	3 064
Koszty sprzedaży	3	153 159	135 802	49 046	45 112
Koszty ogólnego zarządu	3	43 116	42 887	13 671	13 719
Pozostałe koszty operacyjne	4	5 916	9 763	2 084	3 380
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>36 223</b>	<b>55 657</b>	<b>14 627</b>	<b>17 121</b>
Przychody finansowe	5	2 226	2 178	515	1 014
Koszty finansowe	5	1 763	3 211	815	450
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>36 686</b>	<b>54 624</b>	<b>14 327</b>	<b>17 685</b>
Podatek dochodowy	6	2 549	9 439	-848	1 429
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>34 137</b>	<b>45 185</b>	<b>15 175</b>	<b>16 256</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7				
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>34 137</b>	<b>45 185</b>	<b>15 175</b>	<b>16 256</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym					
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>		<b>34 137</b>	<b>45 185</b>	<b>15 175</b>	<b>16 256</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8				
Podstawowy za okres obrotowy		0,19	0,29	0,08	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy		0,19	0,25	0,08	0,09
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>					
Podstawowy za okres obrotowy		0,19	0,29	0,08	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy		0,19	0,25	0,08	0,09
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	nota	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>34 137</b>	<b>45 185</b>	<b>15 175</b>	<b>16 256</b>
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3 579		350	
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		489	1 445		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-545		-310	
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-774	-275	-67	
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	10, 11	<b>36 886</b>	<b>46 355</b>	<b>15 148</b>	<b>16 256</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>36 886</b>	<b>46 355</b>	<b>15 148</b>	<b>16 256</b>

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	nota	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>711 408</b>	<b>695 931</b>	<b>695 391</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	349 266	372 047	367 120
Wartości niematerialne	13	289 055	290 072	289 701
Wartość firmy	14	10 111	2 534	2 534
Nieruchomości inwestycyjne	17	765	765	765
Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	19	40		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	28 384		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	33 787	30 513	35 271
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>393 222</b>	<b>380 215</b>	<b>391 519</b>
Zapasy	24	90 375	91 463	82 346
Należności handlowe	26	208 293	193 632	199 471
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 401	261	3 652
Pozostałe należności	27	906	1 015	10 708
Pozostałe aktywa finansowe	23	14 967	15 258	30 279
Rozliczenia międzyokresowe	28	2 845	2 567	1 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	74 435	76 019	63 651
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>3 625</b>	<b>6 905</b>	<b>3 661</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 108 255</b>	<b>1 083 051</b>	<b>1 090 571</b>

PASYWA	nota	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Kapitały własne</b>		<b>880 167</b>	<b>831 242</b>	<b>852 091</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>880 167</b>	<b>831 242</b>	<b>852 091</b>
Kapitał zakładowy	30	30 346	30 346	30 346
Kapitał zapasowy	31	886 729	842 399	842 399
Akcje własne (wielkość ujemna)		-26 490	-24 000	-24 889
Pozostałe kapitały	32	235 782	235 838	235 782
Zyski zatrzymane	33	-283 086	-299 696	-299 696
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		36 886	46 355	68 149
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>49 830</b>	<b>51 103</b>	<b>49 187</b>
Kredyty i pożyczki	35	16 000	16 000	16 000
Inne zobowiązania długoterminowe	37	1 135	1 419	1 419
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	27 772	28 601	27 001
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	4 292	5 083	4 767
Pozostałe rezerwy	45	631		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>178 258</b>	<b>200 706</b>	<b>189 293</b>
Kredyty i pożyczki	35	1 077	34 508	30 461
Zobowiązania handlowe	38	108 289	103 273	99 279
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		305	1 986	210
Pozostałe zobowiązania	39	27 565	23 778	23 771
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	4 586	4 267	3 932
Pozostałe rezerwy	45	36 436	32 894	31 640
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 108 255</b>	<b>1 083 051</b>	<b>1 090 571</b>
Wartość księgową na akcję w zł.		<b>4,80</b>	<b>4,52</b>	<b>6,34</b>

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Dochody całkowite przypadające na podmiot dominujący	Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>842 399</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>-231 547</b>	<b>0</b>	<b>852 091</b>	<b>0</b>	<b>852 091</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>30 346</b>	<b>842 399</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>-231 547</b>	<b>0</b>	<b>852 091</b>	<b>0</b>	<b>852 091</b>
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Agio									
Podział zysku netto		48 256			-48 256				
Wypłata dywidendy		-4 054			-3 283		-7 337		-7 337
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący						36 886	36 886		36 886
Pozostałe		128					128		128
Zakup akcji własnych				-1 601			-1 601		-1 601
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>886 729</b>	<b>235 782</b>	<b>-26 490</b>	<b>-283 086</b>	<b>36 886</b>	<b>880 167</b>	<b>0</b>	<b>880 167</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>825 282</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>-262 629</b>	<b>0</b>	<b>784 845</b>		<b>784 845</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych					131				131
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 930</b>	<b>825 282</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>-262 498</b>	<b>0</b>	<b>784 976</b>	<b>0</b>	<b>784 976</b>
Emisja akcji	7 416						7 416		7 416
Koszt emisji akcji serii D		-89					-89		-89
Agio dotyczące emisji akcji serii D		98 889					98 889		98 889
Podział zysku netto		37 198			-37 198				
Rejestracja podwyższenia kapitału			-106 305				-106 305		-106 305
Suma dochodów całkowitych						46 355	46 355		46 355
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych		-118 881	118 881						

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	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
Pozostałe									
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>842 399</b>	<b>235 838</b>	<b>-24 000</b>	<b>-299 696</b>	<b>46 355</b>	<b>831 242</b>	<b>0</b>	<b>831 242</b>
<b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>22 930</b>	<b>825 282</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>-262 629</b>	<b>0</b>	<b>784 845</b>	<b>0</b>	<b>784 845</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych					131		131		131
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 930</b>	<b>825 282</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>-262 498</b>	<b>0</b>	<b>784 976</b>	<b>0</b>	<b>784 976</b>
Emisja akcji	7 416						7 416		7 416
Koszt emisji akcji serii D		-89					-89		-89
Agio		98 889					98 889		98 889
Podział zysku netto		37 198			-37 198				
Wyplata dywidendy									
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący						68 149	68 149		68 149
Wydanie warrantów na akcje									
Rejestracja podwyższenia kapitału			-106 305				-106 305		-106 305
Pozostałe			-56				-56		-56
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych		-118 881	118 881						
Zakup akcji własnych				-889			-889		-889
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>842 399</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>-299 696</b>	<b>68 149</b>	<b>852 091</b>	<b>0</b>	<b>852 091</b>

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>36 686</b>	<b>54 624</b>	<b>14 327</b>	<b>17 685</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>35 561</b>	<b>17 013</b>	<b>17 620</b>	<b>26 214</b>
Amortyzacja	23 224	22 874	7 726	6 989
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-710	184	-359	209
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-59	1 978	-30	-12
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	151	1 220	134	1 297
Zmiana stanu rezerw	2 770	517	4 668	2 616
Zmiana stanu zapasów	-6 301	-6 472	-4 039	-3 316
Zmiana stanu należności	6 601	13 881	-4 155	9 747
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 761	-16 524	12 142	6 715
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 050	-1 342	2 261	2 664
Inne korekty	-826	697	-728	-695
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>72 247</b>	<b>71 637</b>	<b>31 947</b>	<b>43 899</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 577	-2 762	-202	-1 192
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>70 670</b>	<b>68 875</b>	<b>31 745</b>	<b>42 707</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>15 940</b>	<b>2 119</b>	<b>249</b>	<b>379</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	1 443	39	158
Odsetki	793	675	160	221
Inne wpływy inwestycyjne		1		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 050		50	
<b>Wydatki</b>	<b>38 108</b>	<b>20 525</b>	<b>1 883</b>	<b>5 622</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 850	20 169	1 883	5 538
Wydatki na aktywa finansowe	32 229	80		80
Inne wydatki inwestycyjne	29	276		4
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-22 168</b>	<b>-18 406</b>	<b>-1 634</b>	<b>-5 243</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>2 517</b>	<b>50 063</b>	<b>1 871</b>	<b>26 454</b>
Kredyty i pożyczki	1 075	48 491	1 075	25 751
Inne wpływy finansowe	1 442	1 572	796	703
<b>Wydatki</b>	<b>39 909</b>	<b>60 416</b>	<b>9 034</b>	<b>23 436</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 602		563	
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	7 337		7 337	
Splaty kredytów i pożyczek	30 461	54 303	1 017	23 181
Odsetki	392	5 814	97	158
Inne wydatki finansowe	117	299	20	97
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-37 392</b>	<b>-10 353</b>	<b>-7 163</b>	<b>3 018</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>11 110</b>	<b>40 116</b>	<b>22 948</b>	<b>40 482</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>10 784</b>	<b>39 723</b>	<b>23 003</b>	<b>34 150</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-327	339	54	194



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015
F. Środki pieniężne na początek okresu	63 785	36 119	51 947	35 753
G. Środki pieniężne na koniec okresu	74 895	76 235	74 895	76 235

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2016 roku. Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, 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 2016 roku:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykáže, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawnienia informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawnienia kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 września 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z dnia 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z dnia 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

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

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

określone jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.
- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku. MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.
- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,  
Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.
- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony.  
Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie. Proces wdrożenia tych zmian została odłożony.
- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,  
Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.  
Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.
- h) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,  
Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:  
(i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;  
(ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- i) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,  
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:  
(i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,  
(ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,  
(iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)  
Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.
- j) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,  
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji.  
Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:  
(i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,  
(ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,  
(iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

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

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## III. Zasady konsolidacji

### a) Jednostki zależne

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

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

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

a) sumy:

(i) przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z niniejszym MSSF, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,

(ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF oraz

(iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

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

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

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

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

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

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów 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 skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>Colian Holding S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
Colian sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek	99,78	99,78
Choci sp. z o.o. Opatówek	100,00	100,00



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2016	30.09.2015
ELIZABETH SHAW LIMITED	100,00	
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
Gulvini sp. z o.o. Opatówek		100,00
Gulvini spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Opatówek		100,00

W okresie trzech kwartałów 2016 r. w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. miały miejsce poniższe zmiany:

1.

Colian Holding S.A. w drodze umowy podpisanej w dniu 27 kwietnia 2016 roku Colian Holding S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Elizabeth Shaw Limited, z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 03737259.

Sprzedającym udziały był fundusz Imagine Capital AS z siedzibą w Norwegii

Spółka do dnia nabycia udziałów nie posiadała udziałów w spółce Elizabeth Shaw Limited.

Cena transakcyjna wyniosła 2.250.000 GBP za 100% udziałów, przy czym kwota 1.750.000 GBP została zapłacona Sprzedającemu w dniu dokonania transakcji, natomiast pozostała część ceny została zablokowana na rachunku "escrow" na okres 18 miesięcy jak zabezpieczenie ewentualnych roszczeń.

Nabywając spółkę Elizabeth Shaw Limited Colian Holding S.A. jednocześnie przejęła pełną kontrolę nad jej spółką zależną pod firmą Famous Names Limited z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 05450437.

Spółka Elizabeth Shaw Limited jest dostawcą wyrobów czekoladowych oferowanych pod uznanymi na rynku brytyjskim markami Elizabeth Shaw i Famous Names.

Przeprowadzenie powyższej transakcji jest zgodne ze strategią rozwoju Grupy Colian, której jednym z głównych celów jest rozwój na rynkach zagranicznych w tym poprzez akwizycje, komunikowaną przez Zarząd Colian Holding w ubiegłym roku. Colian Holding S.A. nabywając udziały w spółce Elizabeth Shaw Limited potwierdza zatem, że zainteresowany jest spółkami posiadającymi silne brandy, które można dynamicznie rozwijać w ramach dotychczasowych dywizji w których operuje Grupa, przy wsparciu organizacyjnym Spółki.

2.

W jednostce zależnej Choci sp. z o.o. wystąpiły zmiany wartości kapitału zakładowego.

W dniu 15.01.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników firmy Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100 005 tys. PLN do kwoty 101 505 tys. PLN tj. o kwotę 1 500 tys. PLN przez utworzenie 15 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1 500 tys. PLN, w tym:

- 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 500 tys. PLN uprzywilejowanych w taki sposób, że z każdym z uprzywilejowanych udziałów związane jest uprawnienie wspólnika do uczestnictwa w majątku likwidacyjnym spółki w wysokości dwukrotności majątku likwidacyjnego przypadającego na każdy z udziałów nieuprzywilejowanych,
- 10 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1 000 tys. PLN uprzywilejowanych w taki sposób, że z każdym z uprzywilejowanych udziałów związane jest uprawnienie wspólnika do uczestnictwa w zysku spółki za dany rok obrotowy w wysokości 1,5 krotności zysku przypadającego na każdy z udziałów nieuprzywilejowanych.

Udziały zostały objęte przez:

- Gulvini spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w ilości 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 500 tys. PLN uprzywilejowanych w taki sposób, że z każdym z uprzywilejowanych udziałów związane jest uprawnienie wspólnika do uczestnictwa w majątku likwidacyjnym spółki w wysokości dwukrotności majątku likwidacyjnego przypadającego na każdy z udziałów nieuprzywilejowanych,
- Colian sp. z o.o. w ilości 10 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1 000 tys. PLN uprzywilejowanych w taki sposób, że z każdym z uprzywilejowanych udziałów związane jest uprawnienie wspólnika do uczestnictwa w zysku spółki za dany rok obrotowy w wysokości 1,5 krotności zysku przypadającego na każdy z udziałów nieuprzywilejowanych.

15 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1 500 tys. PLN zostało pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Podwyższenie kapitału zakładowego Choci sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydanym Postanowieniem w dniu 02.02.2016 r.

3.

W dniu 29.04.2016 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS zostało zarejestrowane połączenie spółek :

- Colian sp. z o.o. (spółka przejmująca)
- Gulvini sp. z o.o. (spółka przejmowana)
- Gulvini spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (spółka przejmowana).

O zamiarze połączenia spółek zależnych Emitent informował w Raporcie bieżącym numer 45/2015 z dnia 22.12.2015 r.

Połączenia zostało przeprowadzone celem uproszczenia struktury grupy kapitałowej. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1, KSH, a więc poprzez przejęcie spółek przejmowanych przez spółkę przejmującą.

Zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, co znalazło uzasadnienie w następujących okolicznościach:

- spółka przejmująca pozostawała jedynym wspólnikiem GULVINI sp. z o.o.,
- GULVINI sp. z o.o. pozostawała jedynym Komplementariuszem GULVINI sp. z o.o. S.K.A.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

- spółka przejmująca pozostawała jedynym akcjonariuszem GULVINI sp. z o.o. S.K.A.

4.

W dniu 05.07.2016 r. zostały zawarte cztery umowy sprzedaży przez Choci sp. z o.o. ogółu praw i obowiązków wspólnika w spółkach:

- Wawrzyńca Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Kościuszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna

na rzecz Colian Logistic sp. z o.o.

Przed sprzedażą Choci sp. z o.o. posiadała po 1% w kapitale każdej z powyżej wymienionych spółek.

5.

Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników Choci sp. z o.o. w dniu 13 lipca 2016 r. podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Choci udziałów własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia.

W dniu 13.07.2016 r. zawarto umowę zbycia przez Colian sp. z o.o. udziałów posiadanych w Choci sp. z o.o. w celu ich dobrowolnego umorzenia. Przedmiotem zbycia było 1 014 881 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy udział i łącznej wartości nominalnej 101 488 tys. PLN. Przed transakcją Colian sp. z o.o. posiadała 1 015 049 szt. udziałów w kapitale zakładowym Choci sp. z o.o. Po transakcji posiada 168 szt. Z tytułu zbycia udziałów Colian sp. z o.o. przysługiwało ustalone umownie wynagrodzenie w kwocie 414 150 tys. PLN. W ramach wynagrodzenia za udziały, o którym mowa w zdaniu poprzednim Choci sp. z o.o. zobowiązała się do zawarcia z Colian sp. z o.o. umowy przenoszącej własność prowadzonego przedsiębiorstwa w rozumieniu art.55 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 Kodeks Cywilny, w ciągu dwóch tygodni od dnia zawarcia umowy. W dniu 15.09.2016 r. w KRS została potwierdzona zmiana wspólnika na Choci sp. z o.o. w zakresie nabytych akcji własnych.

W dniu 13.07.2016 r. została zawarta przez Choci sp. z o.o., w formie aktu notarialnego, umowa zbycia przedsiębiorstwa na rzecz Colian sp. z o.o. w ramach wynagrodzenia za nabyte udziały własne w celu umorzenia. Wartość przedsiębiorstwa ustalono na kwotę 414 150 tys. PLN.

6.

W dniu 21.09.2016 r. Colian sp. z o.o. oraz Colian Logistic sp. z o.o. jako wspólnicy poniżej wymienionych spółek:

- Wawrzyńca Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Kościuszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna

podjęły uchwały o ich rozwiązaniu.

Wspólnicy postanowili, że rozwiązanie spółek nastąpi bez przeprowadzania likwidacji. Rozwiązane spółki wypełniły wszystkie ciążące na nich zobowiązania, a ich bieżące interesy zostały zakończone. Wspólnicy spółek postanowili, że działalność spółek zostanie zakończona przez podział całego majątku pomiędzy wspólników, stosownie do zapisów zawartych w umowach spółek.

Do dnia 30.09.2016 r. proces rozwiązywania spółek nie został zakończony. Z uwagi na fakt, iż działalność gospodarcza spółek nie będzie kontynuowana, majątek rozwiązywanych spółek jest nieistotny dla sprawozdania skonsolidowanego (dla wszystkich czterech spółek stanowi 2 tys. PLN) spółki nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30.09.2016 r.

W dniu 20.10.2016 r. spółki:

- Wawrzyńca Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna

zostały wykreślone z rejestru przedsiębiorców KRS.

Spółka Kościuszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna została wykreślona z KRS w dniu 28.10.2016 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. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Złoty Orzech, Elizabeth Shaw;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellenia;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich: 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



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

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) ujmowane są 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 przewidywaniem nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odstępują od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	0%	0 lat
Budynki i budowle	2–20%	50–5 lat

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
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	2,5-18%	40-5,6 lat

Grupa przyjęła uproszczenie, iż 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 powiązаныmi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

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

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

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

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

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

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

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

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

## Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

## Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku nieruchomości inwestycyjnych w postaci gruntów nie dokonuje się umarzania ich wartości.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

## 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 są 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:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

## Zapasy

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

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

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

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

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

## 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 następowały przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

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

## Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

### Działalność zaniechana

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

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

W prezentowanych okresach trzech kwartałów 2016 r. i trzech kwartałów 2015 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



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółki są zobowiązane do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmuje zarządy spółek.

W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

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

## Świadczenia pracownicze

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

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

### Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych 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 aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku dochodów całkowitych.

### Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

## Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

## Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

## Koszty finansowania zewnętrznego

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

## Wypłata dywidend

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

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**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 30 września 2016 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 2015 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 nieznaczne w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponowna wycena zostanie przeprowadzona do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.

*Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej (31.12.2015 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	8,88%	7,96%	9,31%	10,16%
3	Stopa wzrostu po okresie projekcji	3%	3%	3%	2%

Przeprowadzone testy na utratę wartości wszystkich znaków towarowych na dzień 31 grudnia za 2015 r. wykazały potrzebę utworzenia odpisu aktualizującego ich wartość bilansową w kwocie 169 tys. zł. Odpis odniesiono w pozostałe koszty operacyjne.

**Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na dzień 30.06.2016 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



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 2016 r. nie dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej już użytkowanych składników rzeczowego majątku trwałego.

## 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 III kwartał 2016 r. oraz III kwartał 2015 r.

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

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	54 148	50 167
Sprzedaż produktów	576 317	565 181
Sprzedaż usług	49 558	35 120
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>680 023</b>	<b>650 468</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 567	13 820
Przychody finansowe	2 226	2 178
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>690 816</b>	<b>666 466</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>690 816</b>	<b>666 466</b>

W raporcie rocznym za 2015 r. Zarząd Emitenta zdecydował o zmianie zasad prezentacji w rachunku zysków i strat pozycji przychody ze sprzedaży towarów handlowych na zewnątrz Grupy, a wyprodukowanych na zasadach outsourcingu - jako sprzedaży produktów. W celu porównywalności danych za trzy kwartały 2016 i trzy kwartały 2015 r. przekształcono dane za trzy kwartały 2015 r. Korekta prezentacyjna obejmuje także koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług jak i wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.:

Wyszczególnienie	Jest prezentowane	Było prezentowane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	50 167	69 812
Sprzedaż produktów	565 181	545 536
Sprzedaż usług	35 120	35 120
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>650 468</b>	<b>650 468</b>

Koszty działalności operacyjnej za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.:

Wyszczególnienie	Jest prezentowane	Było prezentowane
Amortyzacja	22 794	22 794
Zużycie materiałów i energii	274 023	261 023
Usługi obce	175 103	166 795
Podatki i opłaty	6 316	20 844
Wynagrodzenia	60 014	57 167
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 941	12 328
Pozostałe koszty rodzajowe	4 865	4 634

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	Jest prezentowane	Było prezentowane
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>556 056</b>	<b>545 585</b>
Zmiana stanu produktów	-1 383	-1 383
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-556	-556
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-135 802	-135 802
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-42 887	-42 887
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>375 428</b>	<b>364 957</b>

**Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

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

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

**Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**

**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. słodycze, 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 słodczy,
- segment napojów,
- segment kulinarny.

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

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

Przychody ze sprzedaży (za okres sprawowania kontroli) zakupionej w dniu 27.04.2016 r. angielskiej spółki Elizabeth Shaw ujęte zostały jako sprzedaż eksportowa do Unii Europejskiej. Pozostałe spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem działają na terenie Polski. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

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

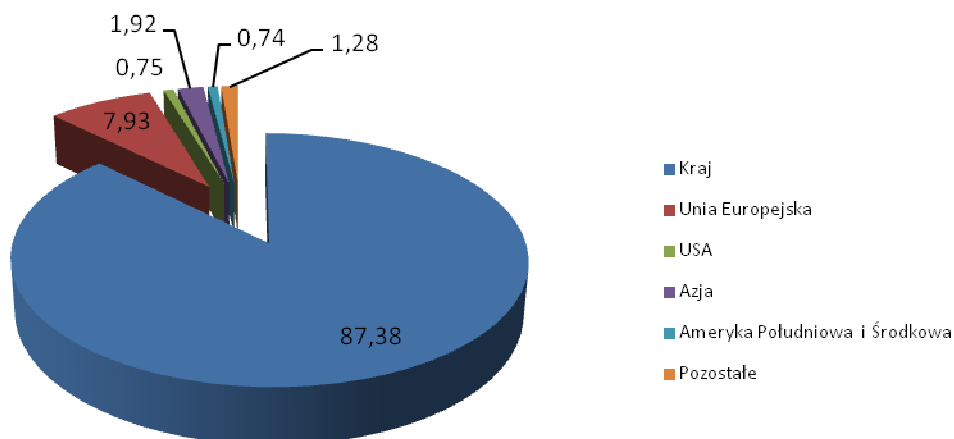
	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>594 213</b>	<b>87,38</b>	<b>578 664</b>	<b>88,96</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>85 810</b>	<b>12,62</b>	<b>71 804</b>	<b>11,04</b>
Unia Europejska	53 912	7,93	42 324	6,51
Rynki wschodnie - głównie Rosja i Ukraina	3 307	0,49	3 615	0,56
USA	5 106	0,75	5 575	0,86
Azja	13 027	1,92	7 475	1,15
Ameryka Południowa i Środkowa	5 050	0,74	5 619	0,86
Kanada	2 241	0,33	2 385	0,36
Afryka	2 410	0,35	4 073	0,63

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

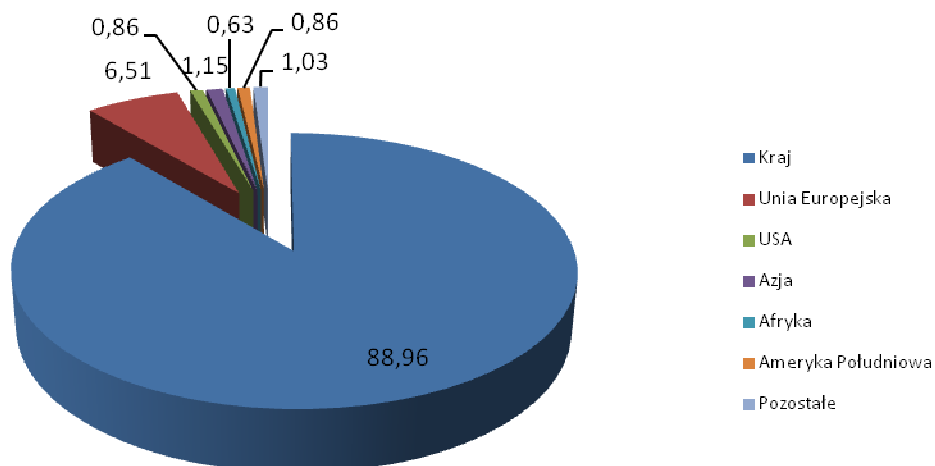
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Australia	496	0,07	683	0,10
Pozostałe	261	0,04	55	0,01
<b>Razem</b>	<b>680 023</b>	<b>100,00</b>	<b>650 468</b>	<b>100,00</b>

**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-30.09.2016 r. (%)**



**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-30.09.2015 r (%)**

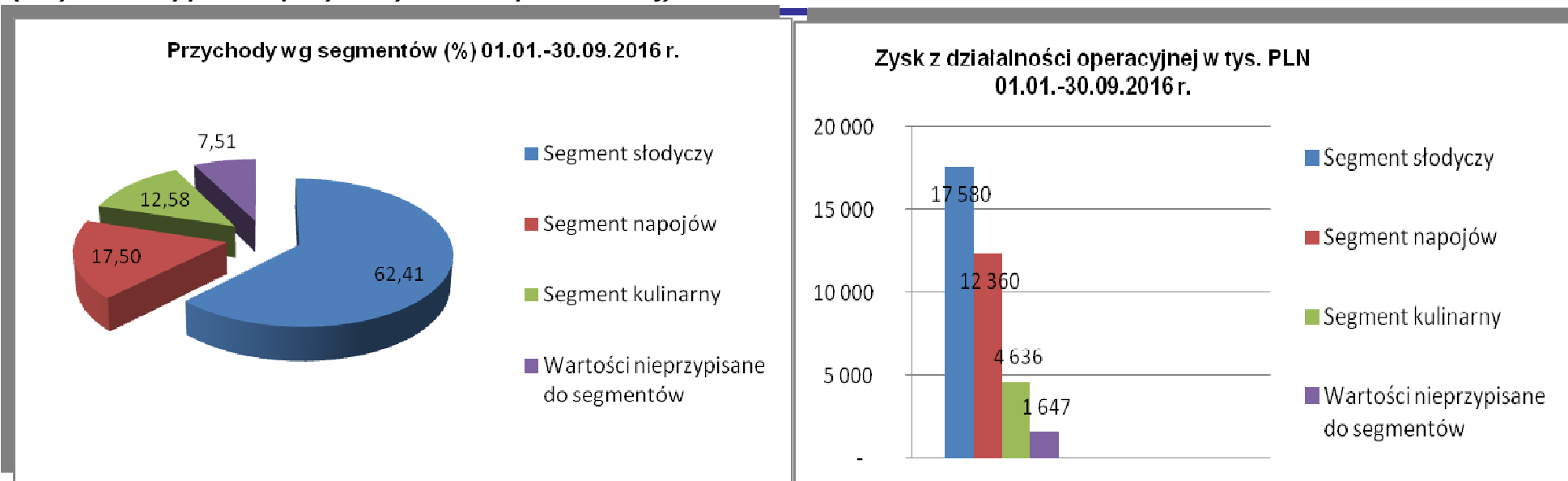


**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 30.09.2016 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>429 743</b>	<b>120 512</b>	<b>86 607</b>	<b>51 726</b>		<b>688 588</b>
Sprzedaż na zewnątrz	423 644	119 839	85 931	50 609		680 023
Pozostałe przychody operacyjne	6 099	673	676	1 119		8 567
Koszty segmentu	408 491	107 343	81 341	49 276		646 451
Pozostałe koszty operacyjne	3 672	809	630	805		5 916
<b>Wynik segmentu</b>	<b>17 580</b>	<b>12 360</b>	<b>4 636</b>	<b>1 647</b>		<b>36 223</b>
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej						
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>17 580</b>	<b>12 360</b>	<b>4 636</b>	<b>1 647</b>		<b>36 223</b>
Przychody finansowe	520	13		1 693		2 226
Koszty finansowe	1 106	89	66	502		1 763
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 994</b>	<b>12 284</b>	<b>4 570</b>	<b>2 838</b>		<b>36 686</b>
Podatek dochodowy	3 854	- 537	- 583	- 185		2 549
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>13 140</b>	<b>12 821</b>	<b>5 153</b>	<b>3 023</b>		<b>34 137</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja środków trwałych	16 431	3 687	840	1 448		22 406
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	226	586	6			818
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych , w tym do zbycia	1			784		785
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	144	1	29			174
Odpis aktualizujący wartość należności	1 508	407	299	50		2 264
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	2 482	639	485	126		3 732
Wyceny finansowe przychody	981	214	183	993		2 371
Wyceny finansowe koszty	1 235	247	200	1 324		3 006
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>927 269</b>	<b>145 999</b>	<b>77 084</b>	<b>1 014 441</b>	- 1 056 538	<b>1 108 255</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>369 687</b>	<b>16 506</b>	- 4 518	<b>1 783 118</b>	- 1 056 538	<b>1 108 255</b>
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>2 746</b>	<b>418</b>	<b>73</b>	<b>1 657</b>		<b>4 894</b>
rzeczowe aktywa trwałe	2 731	418	73	1 500		4 722
wartości niematerialne i prawne	15			157		172

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*



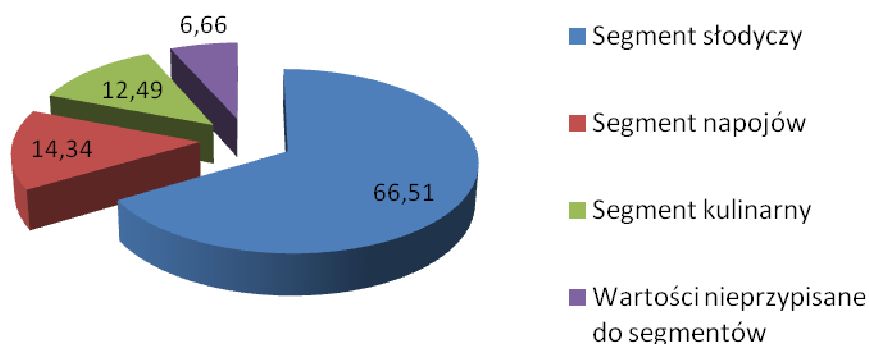
**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 30.09.2015 r.**

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>441 822</b>	<b>95 265</b>	<b>82 949</b>	<b>44 252</b>		<b>664 288</b>
Sprzedaż na zewnątrz	436 965	94 994	82 562	35 947		650 468
Pozostałe przychody operacyjne	4 857	271	387	8 305		13 820
Koszty segmentu	404 079	81 266	79 103	34 420		598 868
Pozostałe koszty operacyjne	5 157	698	702	3 206		9 763
<b>Wynik segmentu</b>	<b>32 586</b>	<b>13 301</b>	<b>3 144</b>	<b>6 626</b>		<b>55 657</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>32 586</b>	<b>13 301</b>	<b>3 144</b>	<b>6 626</b>		<b>55 657</b>
Przychody finansowe	1 497	30	-	651		2 178
Koszty finansowe	330	88	55	2 738		3 211
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>33 753</b>	<b>13 243</b>	<b>3 089</b>	<b>4 539</b>		<b>54 624</b>
Podatek dochodowy	2 882	610	297	5 650		9 439
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>30 871</b>	<b>12 633</b>	<b>2 792</b>	<b>1 111</b>		<b>45 185</b>
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:						

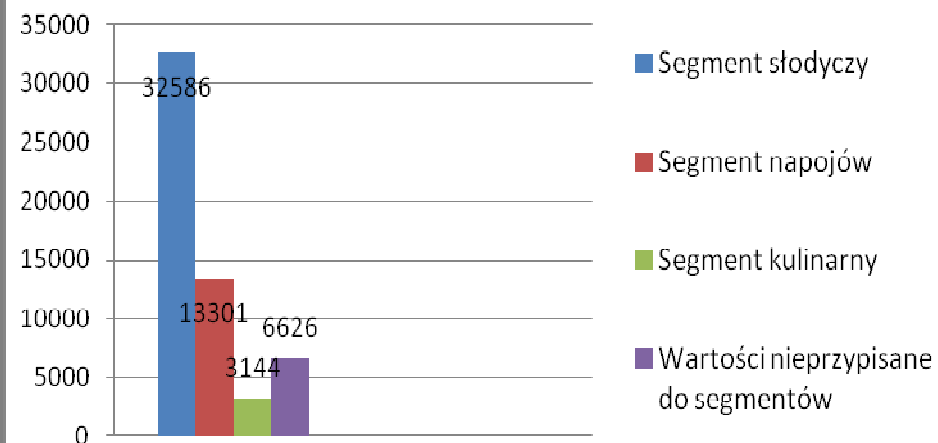
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Amortyzacja środków trwałych	16 418	3 346	889	1 076		21 729
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	469	588	8	80		1 145
Odpis aktualizujący wartość zapasów	56	1	129			186
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	1 269	15	98	-		1 382
Odpis aktualizujący wartość należności	2 025	372	362	119		2 878
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	619	114	109	23		865
Wyceny finansowe przychody	844	92	132	32		1 100
Wyceny finansowe koszty	100			381		481
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>976 301</b>	<b>155 283</b>	<b>77 271</b>	<b>1 289 860</b>	<b>- 1 415 664</b>	<b>1 083 051</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>479 686</b>	<b>22 353</b>	<b>- 2 557</b>	<b>1 999 233</b>	<b>- 1 415 664</b>	<b>1 083 051</b>
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>12 291</b>	<b>5 246</b>	<b>157</b>	<b>751</b>		<b>18 445</b>
rzeczowe aktywa trwałe	12 271	5 246	157	751		18 425
wartości niematerialne i prawne	20					20

**Przychody wg segmentów (%) 01.01.-30.09.2015 r.**



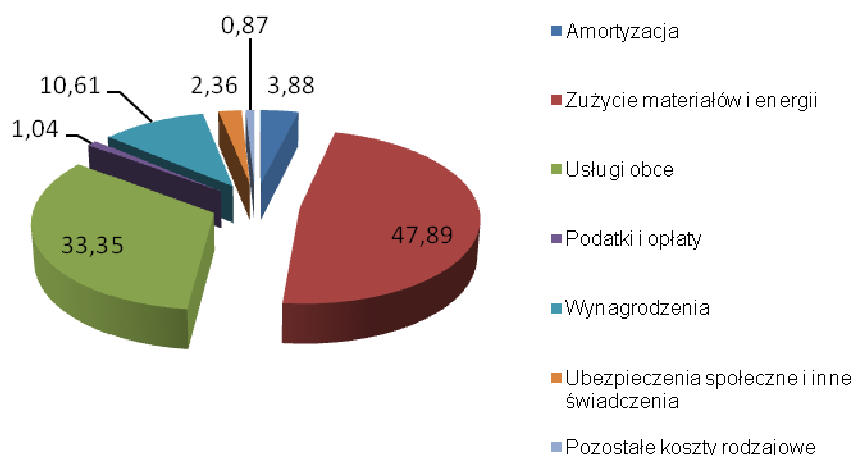
**Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 01.01.-30.09.2015 r.**



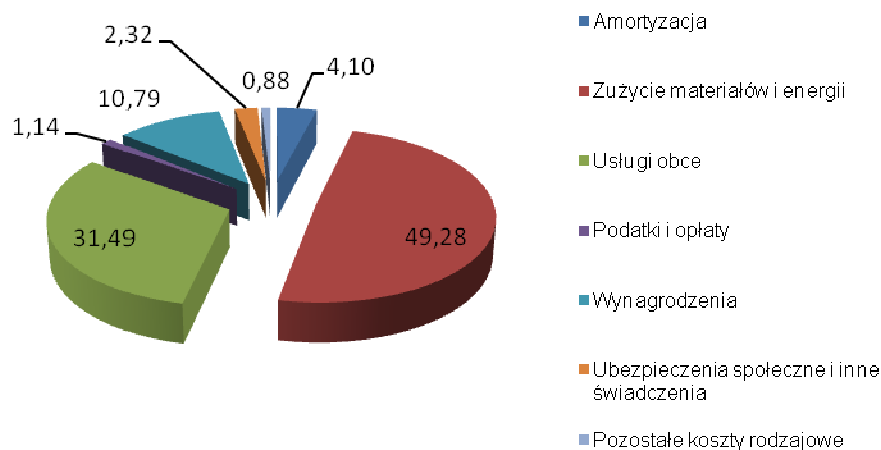
**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Amortyzacja	23 224	22 794
Zużycie materiałów i energii	286 510	274 023
Usługi obce	199 501	175 103
Podatki i opłaty	6 235	6 316
Wynagrodzenia	63 436	60 014
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 137	12 941
Pozostałe koszty rodzajowe	5 160	4 865
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>598 203</b>	<b>556 056</b>
Zmiana stanu produktów	-103	-1 383
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-404	-556
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-153 159	-135 802
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-43 116	-42 887
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>401 421</b>	<b>375 428</b>

**Koszty wg rodzaju 01.01.-30.09.2016 r. (%)**



**Koszty wg rodzaju 01.01.-30.09.2015 r. (%)**





**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

W 2015 r. Grupa rozpoczęła realizację projektu akwizycji angielskiej firmy Elizabeth Shaw Limited. Projekt ten zakończył się nabyciem spółki w dniu 27.04.2016 r. Koszty pośrednie projektu akwizycyjnego wyniosły 971 tys. PLN, na co składają się koszty usług prawnych, usługi doradztwa podatkowego, usługi doradztwa finansowego, usługi due diligence oraz pozostałych usług, w tym kosztów angielskiego podatku od czynności cywilnoprawnych. Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	56
Rozwiązanie rezerw	1 958	6 682
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	3 905	2 247
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	589	1 250
Otrzymane dotacje PFRON	1 314	1 572
Nadwyżki inwentaryzacyjne	46	25
Otrzymane bonusy	301	211
Korekta kosztów lat ubiegłych/zwrot podatków		792
Korekta VAT	315	819
Zwroty VAT		2
Wynagrodzenie płatnika	3	
Odpisane przedawnionych zobowiązań	22	
Splata odpisanych należności	31	
Pozostałe	83	164
<b>Razem</b>	<b>8 567</b>	<b>13 820</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Strata ze zbycia majątku trwałego	36	30
Zawiązanie rezerw	985	1 471
Zawiązanie rezerw na świadczenia		43
Darowizny	29	112
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	96	52
Odpisana jednorazowo wartość firmy na Gulvini		80
Odpisy aktualizujące aktywa	2 264	3 064
Odpisane należności	23	10
Likwidacja aktywów	810	3 181
Kary umowne	920	131
Koszty egzekucyjne	1	
Koszty powypadkowe	273	304
VAT		266
Składki członkowskie	88	69
Pozostałe	391	950
<b>Razem</b>	<b>5 916</b>	<b>9 763</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Aktywa finansowe		
Należności	2 264	2 878
Zapasy		186
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe do zbycia		
<b>Razem</b>	<b>2 264</b>	<b>3 064</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody z tytułu odsetek	1 538	2 173
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	637	
Dekonsolidacja spółek zależnych	51	
Pozostałe		5
<b>Razem</b>	<b>2 226</b>	<b>2 178</b>

Koszty finansowe	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Koszty z tytułu odsetek	488	2 481
Dyskonto zobowiązań długoterminowych		97
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 111	403
Odwrocenie wyceny opcji zakupu udziałów	40	
Prowizje za udzielone gwarancje, poręczenia	64	186
Umorzone pożyczki	30	
Pozostałe	30	44
<b>Razem</b>	<b>1 763</b>	<b>3 211</b>

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 30 września 2016 i 30 września 2015 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w Rachunku Zysków i Strat	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 818</b>	<b>4 188</b>
Dotyczący roku obrotowego	2 818	4 221
Korekta dotycząca lat ubiegłych		-33
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-269</b>	<b>5 251</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-269	5 251
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>2 549</b>	<b>9 439</b>

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

Dla objętej kontrolą spółki zagranicznej Elizabeth Shaw Limited podatek odroczony został ustalony według stawki 18% i dotyczy strat podatkowych możliwych do odliczenia w okresach następnych.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2016
Rezerwy na świadczenia pracownicze – odpawy emerytalno-rentowe, urlopy wypoczynkowe	10 947	774	106	11 615
Rezerwy na koszty handlowe	28 699	33 082	24 711	37 070
Rezerwy na premię	303	5 744	4 543	1 504
Pozostałe rezerwy	12 165	49 687	50 897	10 955
Rezerwa na bonusy		842		842
Straty aktuarialne odniesione na kapitał	606		248	358
Różnica pomiędzy wartością podatkową a rachunkową aktywów trwałych	100 931	8 638	18 047	91 522
Ujemne różnice kursowe	1 423	5 705	5 069	2 059
Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnych	15 678	23 927	28 280	11 325
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 392	12 219	11 984	1 627

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2016
Odpisy aktualizujące zapasy	1 507		308	1 199
Odpisy aktualizujące należności	8 806	1 850	3 060	7 596
ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne		823	823	
Przeterminowane zobowiązania	3 180		3 024	156
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>185 637</b>	<b>143 291</b>	<b>151 100</b>	<b>177 828</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>35 271</b>	<b>27 225</b>	<b>28 709</b>	<b>33 787</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2016
Różnica pomiędzy wartością rachunkową a podatkową aktywów trwałych	89 513	42 876	40 399	91 990
Wycena środków trwałych	46 382	54	818	45 618
Zyski aktuarialne odniesione na kapitał	2 854	243	2	3 095
Dodatnie różnice kursowe		20	20	
Należne odsetki	3 360	1 449	3 470	1 339
ZFŚS		1 434	887	547
Wycena akcji obcych		3 579		3 579
Rezerwa na przychody		12 984	12 984	
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>142 109</b>	<b>62 639</b>	<b>58 580</b>	<b>146 168</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>27 001</b>	<b>11 901</b>	<b>11 130</b>	<b>27 772</b>

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	33 787	30 513	35 271
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	27 772	28 601	27 001
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 015</b>	<b>1 912</b>	<b>8 240</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność operacyjna zaniechana w okresie trzech kwartałów 2016 r. oraz trzech kwartałów 2015 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 30 września 2016 r., 30 września 2015 r. oraz 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Grunty	730	898	730
Budynki i budowle	1 449	4 401	1 449
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	1 445	1 593	1 469
Środki transportu		12	12
Pozostałe środki trwałe	1	1	1
<b>suma</b>	<b>3 625</b>	<b>6 905</b>	<b>3 661</b>

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

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

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

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	34 137	45 185
Strata na działalności zaniechanej		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>34 137</b>	<b>45 185</b>
Efekt rozwodnienia:		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>34 137</b>	<b>45 185</b>

**Liczba wyemitowanych akcji**

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>183 553 524</b>	<b>155 148 202</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		28 797 235
- warranty subskrypcyjne na akcje		28 797 235
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>183 553 524</b>	<b>183 945 437</b>

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 wyczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres trzech kwartałów 2016 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyczenia rozwodnionej średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
192 803 769	9 074 515	183 729 254	od 01.01.2016 do 28.01.2016	28	5 144 419 112
192 803 769	9 145 355	183 658 414	od 29.01.2016 do 05.06.2016	129	23 691 935 406
192 803 769	9 371 503	183 432 266	od 06.06.2016 do 04.09.2016	91	16 692 336 206
192 803 769	9 535 503	183 268 266	od 05.09.2016 do 30.09.2016	26	4 764 974 916
razem:				274	50 293 665 640
				<b>średnioważona ilość akcji</b>	
				<b>183 553 524</b>	

Ilość akcji wg KRS	Efekt rozwodnienia - ilość wydanych warrantów subskrypcyjnych	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyczenia rozwodnionej średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	3*5
1	2	2	3	4	5	6
192 803 769	X	9 074 515	183 729 254	od 01.01.2016 do 28.01.2016	28	5 144 419 112
192 803 769	X	9 145 355	183 658 414	od 29.01.2016 do 05.06.2016	129	23 691 935 406
192 803 769	X	9 371 503	183 432 266	od 06.06.2016 do 04.09.2016	91	16 692 336 206
192 803 769	X	9 535 503	183 268 266	od 05.09.2016 do 30.09.2016	26	4 764 974 916
razem:				274	50 293 665 640	
				<b>rozwodniona średnioważona ilość akcji</b>		
				<b>183 553 524</b>		

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres trzech kwartałów 2015 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionej średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
143 359 460	8 858 332	134 501 128	od 01.01.2015 do 08.06.2015	159	21 385 679 352
192 803 769	8 858 332	183 945 437	od 09.06.2015 do 30.09.2015	114	20 969 779 818
razem:				273	42 355 459 170
				<b>średnioważona ilość akcji</b>	
				<b>155 148 202</b>	

Ilość akcji wg KRS	Efekt rozwodnienia - ilość wydanych warrantów subskrypcyjnych	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionej średnioważonej liczby akcji w okresie	okres	ilość dni	3*5
1	2	2	3	4	5	6
143 359 460	49 444 309	8 858 332	183 945 437	od 01.01.2015 do 08.06.2015	159	29 247 324 483
192 803 769	X	8 858 332	183 945 437	od 09.06.2015 do 30.09.2015	114	20 969 779 818
razem:				273	50 217 104 301	
				<b>rozwodniona średnioważona ilość akcji</b>		
				<b>183 945 437</b>		

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.

W dniu 9 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Colian Holding S.A. o kwotę 7 416 tys. PLN. Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 49 444 309 sztuk nowych akcji zwykłych Colian Holding serii D na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 zł/szt. każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7 416 tys. PLN.

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

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

W jednostce dominującej w okresie trzech kwartałów 2016 r. uchwalono wypłatę dywidendy w wymiarze 0,04 zł./ 1 akcję.

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
30.09.2016	22/07/2016	7 337	0,04 zł/akcję	0	0	0
30.09.2015	0	0	0	0	0	0

W okresie trzech kwartałów 2016 r. spółka zależna Colian sp. z o.o. uchwaliła dywidendę dla Colian Holding S.A. w łącznej kwocie 84 000 tys. PLN, do 30.09.2016 r. przekazano na rachunek spółki uprawnionej kwotę 84 000 tys. PLN.

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

W prezentowanym okresie trzech kwartałów 2016 r. wystąpiły pozycje dodatkowych elementów pozostałych dochodów całkowitych, i tak:

- zysk z wyceny długoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 3 579 tys. PLN. Dokonana wycena dotyczy akcji spółki notowanej na giełdzie.
- zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych w kwocie 489 tys. PLN.
- różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą w kwocie -545 tys. PLN

W prezentowanym okresie trzech kwartałów 2015 r. wystąpiła pozycja dodatkowych elementów pozostałych dochodów całkowitych w kwocie 1 445 tys. PLN, dotycząca zysków aktuarialnych z programów określonych świadczeń emerytalnych .



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

W prezentowanych okresach trzech kwartałów 2016 r. i trzech kwartałów 2015 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych w wymiarze 19%. I tak:

- w prezentowanym okresie trzech kwartałów 2016 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych rozliczony z kapitałem własnym na kwotę -774 tys. PLN. Pozycja została ustalona dla wartości szacowanych aktuarialnie rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie -93 tys. PLN oraz dla zysków z przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie -681 tys. PLN.

- w prezentowanym okresie trzech kwartałów 2015 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych rozliczony z kapitałem własnym na kwotę 275 tys. PLN. Pozycja została ustalona dla wartości szacowanych aktuarialnie rezerw na świadczenia pracownicze.

**Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>50 539</b>	<b>198 931</b>	<b>344 670</b>	<b>20 216</b>	<b>8 703</b>	<b>11 808</b>	<b>634 867</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>199</b>	<b>7 029</b>	<b>1 141</b>	<b>1 190</b>	<b>4 722</b>	<b>14 281</b>
- przyjęcie z inwestycji		199	5 600	1 141	608		7 548
. nabycia środków trwałych na inwestycje						4 722	4 722
-nabycia bezpośrednie			18		8		26
- przejęcie na nabyciu jednostki ES			1 411		574		1 985
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>352</b>	<b>2 275</b>	<b>1 021</b>	<b>106</b>	<b>7 548</b>	<b>11 302</b>
- zbycia	0	0	67	901	0		968
- likwidacji		352	2 208	120	106		2 786
- oddanie z inwestycji do użytkowania						7 548	7 548
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016</b>	<b>50 539</b>	<b>198 778</b>	<b>349 424</b>	<b>20 336</b>	<b>9 787</b>	<b>8 982</b>	<b>637 846</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>55 924</b>	<b>191 616</b>	<b>13 355</b>	<b>6 262</b>	<b>0</b>	<b>267 157</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5 027</b>	<b>16 530</b>	<b>1 765</b>	<b>966</b>	<b>0</b>	<b>24 288</b>
- amortyzacji		5 027	15 167	1 765	447		22 406
- przejęcie na nabyciu jednostki ES			1 363		519		1 882
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>282</b>	<b>2 258</b>	<b>815</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>3 461</b>
- likwidacji		282	2 191	93	106		2 672
- sprzedaży		0	67	722	0		789
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>60 669</b>	<b>205 888</b>	<b>14 305</b>	<b>7 122</b>	<b>0</b>	<b>287 984</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>590</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- likwidacji lub sprzedaży				1			1
<b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania			-5		-2		-7
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016</b>	<b>50 539</b>	<b>138 109</b>	<b>142 942</b>	<b>6 031</b>	<b>2 663</b>	<b>8 982</b>	<b>349 266</b>

Zaliczki na środki trwałe na dzień 30.09.2016 r. nie występują.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-30.09.2015 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>50 221</b>	<b>202 069</b>	<b>335 591</b>	<b>19 987</b>	<b>8 398</b>	<b>10 083</b>	<b>626 349</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>158</b>	<b>1 809</b>	<b>13 339</b>	<b>1 009</b>	<b>703</b>	<b>18 410</b>	<b>35 428</b>
- przyjęcie z inwestycji	158	1 809	12 722	1 009	682		16 380
. nabycia środków trwałych na inwestycje						18 410	18 410
-nabycia bezpośrednie					15		15
- inne			617		6		623
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 476</b>	<b>4 358</b>	<b>861</b>	<b>216</b>	<b>16 380</b>	<b>24 291</b>
- zbycia			662	829			1 491
- likwidacji		2 476	3 696	32	216		6 420
- oddanie z inwestycji do użytkowania						16 380	16 380
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2015</b>	<b>50 379</b>	<b>201 402</b>	<b>344 572</b>	<b>20 135</b>	<b>8 885</b>	<b>12 113</b>	<b>637 486</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>53 889</b>	<b>176 295</b>	<b>11 449</b>	<b>6 141</b>	<b>0</b>	<b>247 774</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>4 924</b>	<b>14 868</b>	<b>2 039</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>22 221</b>
- amortyzacji		4 924	14 381	2 039	384		21 728
- inne			487		6		493
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 416</b>	<b>2 729</b>	<b>786</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>5 146</b>
- likwidacji		1 416	2 137	29	215		3 797
- sprzedaży			592	757			1 349
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2015</b>	<b>0</b>	<b>57 397</b>	<b>188 434</b>	<b>12 702</b>	<b>6 316</b>	<b>0</b>	<b>264 849</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>590</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 30.09.2015	0	0	589	1	0	0	590
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015</b>	<b>50 379</b>	<b>144 005</b>	<b>155 549</b>	<b>7 432</b>	<b>2 569</b>	<b>12 113</b>	<b>372 047</b>

Zaliczki na środki trwałe na dzień 30.09.2015 r. nie występują.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>50 221</b>	<b>202 069</b>	<b>335 591</b>	<b>19 987</b>	<b>8 398</b>	<b>10 083</b>	<b>626 349</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>318</b>	<b>5 332</b>	<b>15 319</b>	<b>1 115</b>	<b>776</b>	<b>21 487</b>	<b>44 347</b>
- przyjęcie z inwestycji	158	3 145	14 574	1 115	770		19 762
. nabycia środków trwałych na inwestycje						21 487	21 487
-nabycia bezpośrednie			5				5
-przeniesienie z środków do zbycia	160	2 187	740		6		3 093
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>8 470</b>	<b>6 240</b>	<b>886</b>	<b>471</b>	<b>19 762</b>	<b>35 829</b>
- zbycia			747	829			1 576
- likwidacji		8 434	4 390	57	414		13 295
- inne		36	1 103		57		1 196
- oddanie z inwestycji do użytkowania						19 762	19 762
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>50 539</b>	<b>198 931</b>	<b>344 670</b>	<b>20 216</b>	<b>8 703</b>	<b>11 808</b>	<b>634 867</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>53 889</b>	<b>176 295</b>	<b>11 449</b>	<b>6 141</b>	<b>0</b>	<b>247 774</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>7 085</b>	<b>19 889</b>	<b>2 717</b>	<b>529</b>	<b>0</b>	<b>30 220</b>
- amortyzacji		6 921	19 367	2 717	523		29 528
- inne		164	522		6		692
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5 050</b>	<b>4 568</b>	<b>811</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>10 837</b>
- likwidacji		5 014	2 822	54	351		8 241
- sprzedaży			643	757			1 400
- inne		36	1 103		57		1 196
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>55 924</b>	<b>191 616</b>	<b>13 355</b>	<b>6 262</b>	<b>0</b>	<b>267 157</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	0	0	589	1	0	0	590

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	0	0	589	1	0	0	590
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>50 539</b>	<b>143 007</b>	<b>152 465</b>	<b>6 860</b>	<b>2 441</b>	<b>11 808</b>	<b>367 120</b>

Zaliczki na środki trwałe na dzień 31.12.2015 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**

01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					30.09.2016
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
11 808	4 722		199	5 600	1 141	608	8 982

01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					30.09.2015
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
10 083	18 410	158	1 809	12 722	1 009	682	12 113

01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					31.12.2015
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
10 083	21 487	158	3 145	14 574	1 115	770	11 808

**Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego na dzień 30 września 2016 r. i 30 września 2015 r. nie występują.

**Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	36 042	64 547	64 033
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>36 042</b>	<b>64 547</b>	<b>64 033</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Własne	329 648	352 429	347 502
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	19 618	19 618	19 618
w tym: wieczyste użytkowanie gruntu	19 618	19 618	19 618
<b>Razem</b>	<b>349 266</b>	<b>372 047</b>	<b>367 120</b>

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	352 274	25 006	1 510	223	379 013
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>172</b>
- nabycia	0	157	15		172
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016	352 274	25 163	1 525	223	379 185
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0	17 106	1 461	223	18 790
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>797</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>818</b>
- amortyzacji		797	21		818
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Umorzenie na dzień 30.09.2016	0	17 903	1 482	223	19 608
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	70 522	0	0	0	70 522
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2016	70 522	0	0	0	70 522
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016	281 752	7 260	43	0	289 055

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-30.09.2015 r.**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	352 328	25 509	1 894	223	379 954
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
- nabycia		20			20



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2015	352 328	25 529	1 894	223	379 974
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	16 443	1 817	223	18 483
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	1 045	21	0	1 066
- amortyzacji		1 045	21		1 066
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2015	0	17 488	1 838	223	19 549
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	70 353	0	0	0	70 353
<i>Zwiększenia</i>	0	0	0	0	0
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2015	70 353	0	0	0	70 353
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015	281 975	8 041	56	0	290 072

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	352 328	25 509	1 894	223	379 954
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	155	0	0	155
- nabycia		155			155
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	54	658	384	0	1 096
- inne	54	658	384		1 096
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	352 274	25 006	1 510	223	379 013
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	16 443	1 817	223	18 483
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	1 374	28	0	1 402
- amortyzacji		1 374	28		1 402
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	0	711	384	0	1 095
- inne		711	384		1 095
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	17 106	1 461	223	18 790
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	70 353	0	0	0	70 353
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	169	0	0	0	169
- utraty wartości	169				169

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	70 522	0	0	0	70 522
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	281 752	7 900	49	0	289 701

**Struktura własności**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Własne	289 055	290 072	289 701
	<b>289 055</b>	<b>290 072</b>	<b>289 701</b>

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

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji kapitałowej spółek zagranicznych	7 577		
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji kapitałowej spółek krajowych	2 534	2 534	2 534
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>10 111</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>7 577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki Elizabeth Shaw	7 577	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>10 111</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>10 111</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>

Na dzień 30.09.2016 r. wartość firmy ustalona w toku konsolidacji spółek krajowych wynosi 2 534 tys. PLN.; powstała w dniu 30.04.2013 r. w związku z nabyciem jednostki zależnej FC Solidarność-rok założenia 1952 sp. z o.o.

Na dzień 30.09.2016 r. wartość firmy ustalona w toku konsolidacji spółki zagranicznej wynosi 7 577 tys. PLN.; powstała w dniu 27.04.2016 r. w związku z nabyciem jednostki zależnej Elizabeth Shaw Limited, z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 03737259.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2016 oku Colian Holding S.A. ujęła rozliczenie nabycia kontroli nad Elizabeth Shaw Limited i tym samym wyliczenia wartości firmy, zgodnie z MSSF 3, na podstawie tymczasowych wartości.

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

Wycenienie goodwill nastąpiło w oparciu o ustalone na dzień nabycia kontroli (30.04.2016 r.) wartości godziwe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki. Według posiadanej wiedzy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy (30.09.2016) mogą wystąpić pozycje powodujące istotną zmianę ustalonej wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – nastąpi wycena do wartości godziwej nieaktywowanych w bilansie Elizabeth Shaw Limited, a użytkowanych wartości niematerialnych. Transakcja podlegać będzie ostatecznemu rozliczeniu w ciągu dwunastu miesięcy od dnia nabycia kontroli nad spółką, a jej wynik może istotnie różnić się od wartości wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 r.

Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Elizabeth Shaw Limited na dzień nabycia kontroli przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed dniem włączenia do sprawozdania skonsolidowanego tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	103
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 094
Zapasy	1 728
Należności	1 788
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 714
Rozliczenia międzyokresowe	383
Pozostałe rezerwy	2 836
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 562
Zadłużenie z tytułu kredytów	2
Pozostałe zobowiązania	219
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>5 191</b>
<b>Udział jednostki dominującej w aktywach netto</b>	<b>100,00%</b>
Wynik za okres od 01.01 – do 30.04.2016 rok	-1 769

Transakcja nabycia 100,00% akcji w Elizabeth Shaw Limited została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	Kwota
Koszt połączenia	12 768
Oszacowane aktywa netto Elizabeth Shaw Limited	5 191
Wartość firmy	7 577

Wartość firmy zostanie poddana ponownej procedurze testującej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.

### Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. zrealizowała trzy procesy połączenia spółek zależnych i tak:

#### • Połączenie z udziałem Elizabeth Shaw Limited

Colian Holding S.A. w drodze umowy podpisanej w dniu 27 kwietnia 2016 roku Colian Holding S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Elizabeth Shaw Limited, z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 03737259.

Sprzedającym udziały był fundusz Imagine Capital AS z siedzibą w Norwegii.

Spółka do dnia nabycia udziałów nie posiadała udziałów w spółce Elizabeth Shaw Limited.

Cena transakcyjna wyniosła 2.250.000 GBP za 100% udziałów, przy czym kwota 1.750.000 GBP została zapłacona Sprzedającemu w dniu dokonania transakcji, natomiast pozostała część ceny została zablokowana na rachunku "escrow" na okres 18 miesięcy jak zabezpieczenie ewentualnych roszczeń.

Spółka Elizabeth Shaw Limited jest dostawcą wyrobów czekoladowych oferowanych pod uznanymi na rynku brytyjskim markami Elizabeth Shaw i Famous Names.

Przeprowadzenie powyższej transakcji jest zgodne ze strategią rozwoju Grupy Colian, której jednym z głównych celów jest rozwój na rynkach zagranicznych w tym poprzez akwizycje, komunikowaną przez Zarząd Colian Holding w ubiegłym roku. Colian Holding S.A. nabywając udziały w spółce Elizabeth Shaw Limited potwierdza zatem, że zainteresowany jest spółkami posiadającymi silne brandy, które można dynamicznie rozwijać w ramach dotychczasowych dywizji w których operuje Grupa, przy wsparciu organizacyjnym Spółki.

#### • Połączenie z udziałem Gilvini sp. z o.o. oraz Gulvini sp. z o.o. SKA

W dniu 29.04.2016 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS zostało zarejestrowane połączenie spółek :

- Colian sp. z o.o. (spółka przejmująca)
- Gulvini sp. z o.o. (spółka przejmowana)
- Gulvini spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (spółka przejmowana).

O zamiarze połączenia spółek zależnych Emitent informował w Raporcie bieżącym numer 45/2015 z dnia 22.12.2015 r.

Połączenia zostało przeprowadzone celem uproszczenia struktury grupy kapitałowej. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1, KSH, a więc poprzez przejęcie spółek przejmowanych przez spółkę przejmującą. Zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

zakładowego spółki przejmującej, co znalazło uzasadnienie w następujących okolicznościach:

- spółka przejmująca pozostawała jedynym wspólnikiem GULVINI sp. z o.o.,
- GULVINI sp. z o.o. pozostawała jedynym Komplementariuszem GULVINI sp. z o.o. S.K.A.
- spółka przejmująca pozostawała jedynym akcjonariuszem GULVINI sp. z o.o. S.K.A.

**Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH SPRAWOZDANIEM SKONSOLIDOWANYM NA 30.09.2016 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	708		708	100	100	pełna
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek	5 251		5 251	99,78	99,78	pełna
Choci sp. z o.o. Opatówek	17		17	100	100	pełna
Elizabeth Shaw Limited Bristol	12 768		12 768	100	100	pełna

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Colian sp. z o.o. Opatówek	871 156	1 025 748	17 694	1 201 092	849 025	352 067	175 344	655 275
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	7 053	2 208	51 148	30 620	20 528	44 095	71 949
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek	1 955	4 254	2 401	53 421	29 682	23 739	49 167	104 028
Choci sp. z o.o. Opatówek	101 505	1 252	-7 247	1 252	1 184	68	0	16 206
Elizabeth Shaw Limited Bristol	164	3 629	-1 017	10 112	1 020	9 092	6 483	7 539

**Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	765	765	765
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	765	765	765
Umorzenie na początek okresu	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0
Odpisy aktualizujące koniec okresu	0	0	0
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	765	765	765

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	40		
Razem	40	0	0

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.09.2016**

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	Powody nie objęcia konsolidacją
KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	10		10	100	100	spółka likwidowana
GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	10		10	100	100	spółka likwidowana
LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	10		10	100	100	spółka likwidowana
WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	10		10	100	100	spółka likwidowana
<b>RAZEM</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0	0	0,50	0	0,50	0	0
GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0	0	0,50	0	0,50	0	0
LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0	0	0,50	0	0,50	0	0
WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0	0	0,50	0	0,50	0	0

Na dzień 30.09.2015 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**

Inwestycje długoterminowe	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Akcje spółek notowanych na giełdzie	28 384		
<b>RAZEM</b>	<b>28 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Akcje spółek notowanych na giełdzie**

Typ transakcji	Cena nabycia	Wartość godziwa na dzień bilansowy
Wg stanu na dzień 30.09.2016	24 805	28 384

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Grupa nabyła akcje spółki notowanej na GPW w Warszawie w łącznej cenie nabycia wynoszącej 24 805 tys. PLN. Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Akcje do bilansu na dzień 30.09.2016 r. zostały wycenione według notowania kursu zamknięcia GPW w Warszawie z dnia 30.09.2016 r. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia w kwocie 3 579 tys. PLN na dzień 30.09.2016 r. zwiększyła dochody całkowite Grupy.

**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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	14 967	15 258	30 279
<b>Razem</b>	<b>14 967</b>	<b>15 258</b>	<b>30 279</b>



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Udzielone pożyczki**

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Udzielone pożyczki, w tym:	14 967	15 258	30 279
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>14 967</b>	<b>15 258</b>	<b>30 279</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	14 967	15 258	30 279

**Udzielone pożyczki**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
<b>Wg stanu na dzień 30.09.2016</b>		<b>14 967</b>			
Ziotopek sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	14 967	WIBOR 3M+2 pkt.	WIBOR 3M+2 pkt.	31.12.2016
<b>Wg stanu na dzień 30.09.2015</b>		<b>15 258</b>			
Ziotopek sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	15 258	WIBOR 3M+2 pkt.	WIBOR 3M+2 pkt.	31.12.2015
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2015</b>		<b>30 279</b>			
Ziotopek sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	15 238	WIBOR 3M+2 pkt.	WIBOR 3M+2 pkt.	31.12.2016
Allumainvest sp. z o.o. S.K.A.	10 000	10 031	WIBOR 3M+1,8 pkt.	WIBOR 3M+1,8 pkt.	05.12.2016
Allumainvest sp. z o.o. S.K.A.	5 000	5 010	WIBOR 3M+1,8 pkt.	WIBOR 3M+1,8 pkt.	10.12.2016

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności w okresie trzech kwartałów 2016 r. i trzech kwartałów 2015 r. nie występują. Grupa nie posiada instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą oraz instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

**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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Materiały	33 383	30 835	29 806
Półprodukty i produkcja w toku	5 481	7 984	5 932
Produkty gotowe	34 208	38 768	33 123
Towary	17 303	13 876	13 485
Zaliczki na zapasy	0	0	0
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>90 375</b>	<b>91 463</b>	<b>82 346</b>

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>01.01.2016</b>	<b>394</b>	<b>20</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>552</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>130</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>174</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	89	20	24	0	133
- wykorzystanie odpisów	41				41
<b>30.09.2016</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>378</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>1 362</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>11</b>	<b>1 477</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>80</b>	<b>74</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>186</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	80	74	32		186
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>1 267</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>11</b>	<b>1 382</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1 089		104	11	1 204
- wykorzystanie odpisów	178				178
<b>30.09.2015</b>	<b>175</b>	<b>74</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>281</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>1 362</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>11</b>	<b>1 477</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>370</b>	<b>74</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>589</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	370	74	145		589
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>1 338</b>	<b>54</b>	<b>111</b>	<b>11</b>	<b>1 514</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 160	54	111	11	1 336
- wykorzystanie odpisów	178				178
<b>31.12.2015</b>	<b>394</b>	<b>20</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>552</b>

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

**Nota 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Umowy o usługę budowlaną w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Należności handlowe</b>	<b>208 293</b>	<b>193 632</b>	<b>199 471</b>
- od jednostek powiązanych	353	1 717	907
- od pozostałych jednostek	207 940	191 915	198 564
Odpisy aktualizujące	43 787	45 003	45 269
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>252 080</b>	<b>238 635</b>	<b>244 740</b>

Dla większości kontrahentów nie naliczamy odsetek od przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług. Ze znaczącą ilością dostawców rozliczamy się z 60-dniowym terminem 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.

Na dzień 30 września 2016 roku wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 43 787 tys. PLN - (30.09.2015 r. – 45 003 tys. PLN; 31.12.2015 r. – 45 269 tys. PLN), przy czym trzeba zaznaczyć, że kwota 28 008 tys. PLN to odpisy dotyczące wierzytelności zakupionej od syndyka masy upadłościowej przedsiębiorstwa Hellena (2007 r.)

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Jednostki powiązane</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	45 269	42 917	42 917
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>5 017</b>	<b>5 339</b>	<b>7 362</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 264	2 878	4 085
- wycena odpisów	2 753	2 461	3 277
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>6 499</b>	<b>3 253</b>	<b>5 010</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	13		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	3 719	858	1 840
- wycena odpisów	2 767	2 395	3 170
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>43 787</b>	<b>45 003</b>	<b>45 269</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>43 787</b>	<b>45 003</b>	<b>45 269</b>

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Jednostki powiązane</b>			
0-60	353	630	873
przeterminowane		1 087	34
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	<b>353</b>	<b>1 717</b>	<b>907</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>			
0-60	134 811	130 879	138 406
61-90	21 446	16 692	8 932
91-180	4 341	3 003	679
przeterminowane	91 129	86 344	95 816
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>251 727</b>	<b>236 918</b>	<b>243 833</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>252 080</b>	<b>238 635</b>	<b>244 740</b>
odpis aktualizujący wartość należności	43 787	45 003	45 269
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>208 293</b>	<b>193 632</b>	<b>199 471</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 243	787	816
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	907	774	803
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>336</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

**Bieżące i przeterminowane należności handlowe prezentuje poniższa tabela:**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2016</b>							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	353	353					
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>353</b>	<b>353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	251 727	160 597	29 164	7 310	5 517	5 357	43 782
odpisy aktualizujące	43 787	749				959	42 079
<b>należności netto</b>	<b>207 940</b>	<b>159 848</b>	<b>29 164</b>	<b>7 310</b>	<b>5 517</b>	<b>4 398</b>	<b>1 703</b>
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	252 080	160 950	29 164	7 310	5 517	5 357	43 782
odpisy aktualizujące	43 787	749				959	42 079
<b>należności netto</b>	<b>208 293</b>	<b>160 201</b>	<b>29 164</b>	<b>7 310</b>	<b>5 517</b>	<b>4 398</b>	<b>1 703</b>
<b>30.09.2015</b>							

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeteterminowane	Przeteterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	1 717	630	294	218	534	41	
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>1 717</b>	<b>521</b>	<b>294</b>	<b>218</b>	<b>534</b>		
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	236 918	150 575	26 680	3 130	4 580	6 586	45 367
odpisy aktualizujące	45 003	721				1 478	42 804
<b>należności netto</b>	<b>191 915</b>	<b>149 854</b>	<b>26 680</b>	<b>3 130</b>	<b>4 580</b>	<b>5 108</b>	<b>2 563</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	238 635	151 205	26 974	3 348	5 114	6 627	45 367
odpisy aktualizujące	45 003	721				1 478	42 804
<b>należności netto</b>	<b>193 632</b>	<b>150 375</b>	<b>26 974</b>	<b>3 348</b>	<b>5 114</b>	<b>5 108</b>	<b>2 563</b>
<b>31.12.2015</b>							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	907	873	34				
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>907</b>	<b>873</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	243 833	148 017	37 978	1 575	5 369	5 560	45 334
odpisy aktualizujące	45 269	764			5	2 603	41 897
<b>należności netto</b>	<b>198 564</b>	<b>147 253</b>	<b>37 978</b>	<b>1 575</b>	<b>5 364</b>	<b>2 957</b>	<b>3 437</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	244 740	148 890	38 012	1 575	5 369	5 560	45 334
odpisy aktualizujące	45 269	764			5	2 603	41 897
<b>należności netto</b>	<b>199 471</b>	<b>148 126</b>	<b>38 012</b>	<b>1 575</b>	<b>5 364</b>	<b>2 957</b>	<b>3 437</b>

\*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%.

**Należności handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	188 355	188 355	179 680	179 680	185 794	185 794
EUR	2 067	8 637	2 098	8 618	2 144	8 852
USD	1 209	4 504	1 405	5 137	1 227	4 636
GBP	1 366	6 797	35	197	34	189
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>208 293</b>	<b>x</b>	<b>193 632</b>	<b>x</b>	<b>199 471</b>

**Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>2 307</b>	<b>1 276</b>	<b>14 360</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	441	97	10 226
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 401	261	3 652
- z tytułu szacowanych dofinansowań z PFRON		165	165
- z tytułu przekazanych kaucji, wadium, zadatków	24	37	66
- z tytułu pożyczek	96	66	67

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
- zaliczki agencyjne, pracownicze	167	97	80
- z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	25	337	
- inne	153	216	104
Odpisy aktualizujące	1	1	1
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>2 308</b>	<b>1 277</b>	<b>14 361</b>

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>2 307</b>	<b>1 276</b>	<b>14 360</b>
od jednostek powiązanych			
od pozostałych jednostek	2 307	1 276	14 360
Odpisy aktualizujące	1	1	1
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>2 308</b>	<b>1 277</b>	<b>14 361</b>

**Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	1	1	1
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1	1	1
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 997	1 997	1 276	1 276	14 360	14 360
GBP	62	310				
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>2 307</b>	<b>x</b>	<b>1 276</b>	<b>x</b>	<b>14 360</b>

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>353</b>	<b>1 717</b>	<b>907</b>
<b>handlowe, w tym:</b>	<b>353</b>	<b>1 717</b>	<b>907</b>
- od jednostek powiązanych	353	1 717	907
odpisy aktualizujące wartość należności			
<b>pozostałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>353</b>	<b>1 717</b>	<b>907</b>

**Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Ubezpieczenia	634	415	1 024
Prenumerata czasopism	9	8	29
Czynsze i dzierżawy	15	15	8
Opłaty licencyjne		8	1
Podatki lokalne	1 392	1 492	
Media	4	75	349
Programy		1	
ZFŚS	546	553	
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	245		1
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>2 845</b>	<b>2 567</b>	<b>1 412</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**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 30 września 2016 roku wynosi 74 435 tys. PLN (30 września 2015 r. 76 019 tys. PLN; 31 grudnia 2015 r. 63 651 tys. PLN). Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>27 339</b>	<b>22 123</b>	<b>10 261</b>
kasa	12	43	2
środki na rachunkach bankowych	27 327	22 080	10 259
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>47 096</b>	<b>53 896</b>	<b>53 390</b>
Lokaty overnight	47 096	17 856	21 890
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy		36 000	31 500
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy		40	
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>74 435</b>	<b>76 019</b>	<b>63 651</b>

**Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Środki pieniężne ZFŚS	2 822	2 716	1 319
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	63 348	54 491	58 539
Środki pieniężne ZFRON	945	1 164	681
<b>Razem</b>	<b>67 115</b>	<b>58 371</b>	<b>60 539</b>

**Nota 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 30.09.2016 r.

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

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają trzy głosy. Akcjom serii B, C i D przypada jeden głos na akcję. Nie występują akcje uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 r. objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego na dzień 30.09.2015 r. wynosi 1 426 tys. PLN.

W dniu 9 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Colian Holding S.A. o kwotę 7 416 tys. PLN. Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 49 444 309 sztuk nowych akcji zwykłych Colian Holding serii D na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 zł/szt. każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7 416 tys. PLN i łącznej cenie emisyjnej 106 305 tys. PLN.

**Kapitał zakładowy – struktura własności**

Według najlepszej wiedzy Emitenta poniższa struktura akcjonariatu jest aktualna na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 r., tj. w dniu 14.11.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>	<b>77 650 161</b>	<b>40,27%</b>	<b>77 692 961</b>	<b>40,28%</b>
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziotopex sp. z o.o. Opatówek	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
AllumalInvest sp. z o.o. Kalisz	70 558 820	36,60%	70 558 820	36,58%



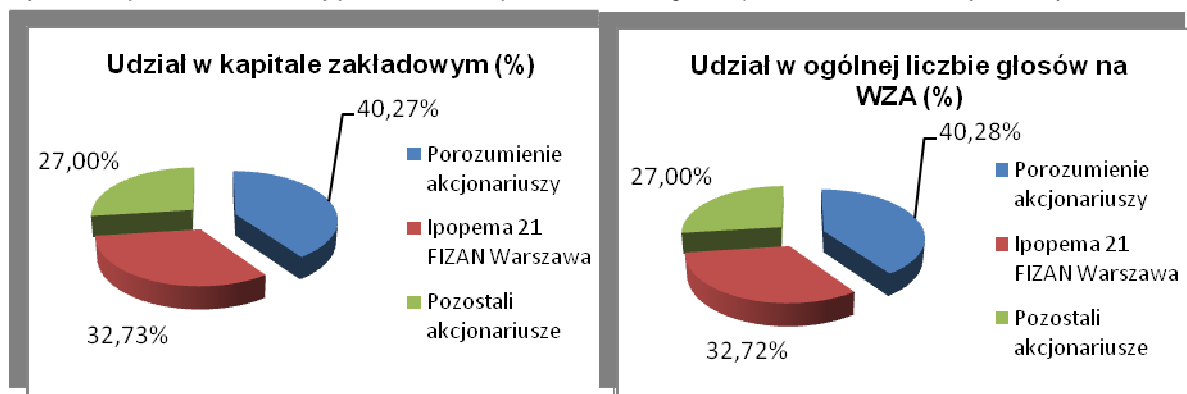
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kolański	21 595	0,01%	64 395	0,03%
<b>Ipopema 21 FIZAN Warszawa</b>	<b>63 105 397</b>	<b>32,73%</b>	<b>63 105 397</b>	<b>32,72%</b>
<b>Pozostali akcjonariusze, w tym:</b>	<b>52 048 211</b>	<b>27,00%</b>	<b>52 080 211</b>	<b>27,00%</b>
akcje własne	9 644 557	5,00%	9 644 557	5,00%
<b>Razem</b>	<b>192 803 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>192 878 569</b>	<b>100,00%</b>

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 30 września 2016 r., a dniem publikacji raportu tj. 14 listopada 2016 r. .

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego (raport za pierwsze półrocze 2016 r.), tj. od dnia 31 sierpnia 2016 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania ilości akcji jak i udziału w kapitale oraz liczbie głosów przez Porozumienie akcjonariuszy.



**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>30 346</b>	<b>22 930</b>	<b>22 930</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>7 416</b>	<b>7 416</b>
emisja akcji		7 416	7 416
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>30 346</b>	<b>30 346</b>	<b>30 346</b>

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

**Nota 31. KAPITAŁ ZAPASOWY**

Kapitał zapasowy w kwocie 886 729 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 pozostałych podziałów wyników 237 598 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,
- z tytułu agio dotyczącego emisji akcji serii D 98 800 tys. PLN,
- z tytułu rozliczenia dotacji na zakup środków trwałych z ZFRON 128 tys. PLN.

**Nota 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

**Pozostałe kapitały**

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kapitał zapasowy	886 729	842 399	842 399
Pozostały kapitał rezerwowy	235 782	235 838	235 782
Akcje własne (-)	-26 490	-24 000	-24 889
<b>RAZEM</b>	<b>1 096 021</b>	<b>1 054 237</b>	<b>1 053 292</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
<b>01.01.2016</b>	<b>842 399</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>1 053 292</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>48 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 384</b>
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	48 256			48 256
Pozostałe zwiększenia-rozliczenie dotacji de minimis	128			128
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>4 054</b>	<b>0</b>	<b>1 601</b>	<b>5 655</b>
Zakup akcji własnych			1 601	1 601
Podział zysku – dywidenda dla akcjonariuszy	4 054			4 054
<b>30.09.2016</b>	<b>886 729</b>	<b>235 782</b>	<b>-26 490</b>	<b>1 096 021</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>825 282</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>1 024 544</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>135 998</b>	<b>118 881</b>	<b>0</b>	<b>254 879</b>
Agio dotyczące akcji serii D	98 889			98 889
Koszty emisji akcji serii D	-89			-89
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji		118 881		118 881
Podział zysku netto	37 198			37 198
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>118 881</b>	<b>106 305</b>	<b>0</b>	<b>225 186</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji	118 881			118 881
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS		106 305		106 305
<b>30.09.2015</b>	<b>842 399</b>	<b>235 838</b>	<b>-24 000</b>	<b>1 054 237</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>825 282</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>1 024 544</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>135 998</b>	<b>118 881</b>	<b>-888</b>	<b>253 991</b>
Agio dotyczące akcji serii D	98 889			98 889
Koszty emisji akcji serii D	-89			-89
Akcje własne zakupione w ciągu okresu			-888	-888
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	37 198			37 198
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji		118 881		118 881
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>118 881</b>	<b>106 362</b>	<b>0</b>	<b>225 243</b>
Inne - zwrot do ZFRON		56		57
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji	118 881			118 881
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS		106 305		106 305
<b>31.12.2015</b>	<b>842 399</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>1 053 292</b>

W okresie trzech kwartałów 2016 r. kapitał zapasowy zwiększył się o kwotę 48 256 tys. PLN z tytułu podziału wyników w spółkach Grupy, o kwotę 128 tys. PLN z tytułu rozliczenia dotacji do zakupu środków trwałych z ZFRON oraz uległ zmniejszeniu o kwotę 4 054 tys. PLN z tytułu przeznaczenia kapitału na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy nie wykazuje zmiany w okresie trzech kwartałów 2016 r.

Stan akcji własnych w okresie trzech kwartałów 2016 r. wzrósł o 460 988 sztuk w cenie nabycia 1 601 tys. PLN. Na dzień 30.09.2016 r. spółka posiadała 9 535 503 szt. akcji własnych.

Zarząd Colian Holding S.A. zgodnie z brzmieniem § III.1. Programu Nabywania Akcji Własnych przekazanego do publicznej informacji raportem bieżącym 38/2016 z dnia 11 października 2016 r. informuje, że Spółka rozpoczyna III Etap Nabywania Akcji Własnych. III Etap potrwa od 10 października 2016 do 31 grudnia 2017 r. Decyzję podjął Zarząd Spółki stosowną uchwałą.

**Nota 33. ZYSKI ZATRZYMANE**

Zyski zatrzymane obejmują również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:			
niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych	-147 771	-149 683	-147 734
korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji	-135 315	-150 013	-151 962
<b>Razem</b>	<b>-283 086</b>	<b>-299 696</b>	<b>-299 696</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

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

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

**Nota 35. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kredyty rachunku bieżącym		34 508	30 461
Kredyty bankowe	17 077	16 000	16 000
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>17 077</b>	<b>50 508</b>	<b>46 461</b>
- długoterminowe	16 000	16 000	16 000
- krótkoterminowe	1 077	34 508	30 461

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 077	34 508	30 461
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym	16 000	16 000	16 000
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	16 000	16 000	16 000
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>17 077</b>	<b>50 508</b>	<b>46 461</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 30.09.2016 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
mBank S.A.O/Kalisz	40 000		WIBOR O/N+marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A. O/Kalisz	20 000		WIBOR 1M+marża banku	17.12.2017
mBank S.A.O/Kalisz	16 000	16 000	WIBOR 1M+marża banku	15.06.2018
GE Capital Anglia - dyskonto faktur	1 077	1 077	3,00%	03.11.2016
<b>Razem</b>	<b>77 077</b>	<b>17 077</b>		

**Kredyty i pożyczki – stan na 30.09.2015 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
mBank S.A.O/Kalisz	40 000	9 976	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A.	20 000	19 778	WIBOR 1M+marża banku	17.12.2015
mBank S.A.O/Kalisz	16 000	16 000	WIBOR 1M+marża banku	15.06.2018
mBank S.A.O/Kalisz	9 000	4 754	WIBOR O/N+marża banku	16.06.2015
<b>Razem</b>	<b>85 000</b>	<b>50 508</b>		

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015 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
mBank S.A.O/Kalisz	40 000	9 866	WIBOR O/N+marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A.	20 000	19 766	WIBOR 1M+marża banku	16.01.2016
mBank S.A.O/Kalisz	16 000	16 000	WIBOR 1M+marża banku	15.06.2018
PEKAO S.A. O / Warszawa	20 000	56	WIBOR 1M+marża banku	11.03.2016

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota pozostała do	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
mBank S.A.O/Kalisz	9 000	773	WIBOR O/N+marża banku	16.06.2016
<b>Razem</b>	<b>105 000</b>	<b>46 461</b>		

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	16 000	16 000	50 508	50 508	46 461	46 461
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>16 000</b>	<b>x</b>	<b>50 508</b>	<b>x</b>	<b>46 461</b>

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 30.09.2016 r. pod udzielone kredyty w bankach mBank S.A., Millennium S.A. oraz gwarancje bankowe:

**mBank SA**

- hipoteka umowna do kwoty 60 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, z obrębu Piskorzewie, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/014/14 z dnia 28 marca 2014 r.
- weksel in blanco, zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 28 marca 2014 r.
- weksle in blanco awalowane i poręczone przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 r. dotyczący kredytu na kwotę 16 000 tys. PLN.

**Bank Millennium S.A.**

- 2 weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, które zabezpieczono hipoteką;
- hipoteka łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy KW BY1B/00062456/0, BY1B/00055966/6, BY1B/00063183/2 BY1B00056885/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych.

**GE Capital**

- wartość aktywów spółki Elizabeth Shaw Limited (zapasy o wartości 3 066 tys. PLN oraz należności o wartości 5 800 tys. PLN).

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 30.09.2015 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.
- zlokalizowanej w miejscowości Kostrzyn, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Wielkopolskiej, IX Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą we Wrześni, prowadzi księgę wieczystą KW NR PO1F/00034777/8,
- zlokalizowanej w miejscowości Kostrzyn, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Wielkopolskiej, IX Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą we Wrześni, prowadzi księgę wieczystą KW NR PO1F/00034779/2

Wrz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

**mBank SA**

- hipoteka umowna do kwoty 60 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, z obrębu Piskorzewie, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/014/14 z dnia 28 marca 2014 r.
- weksel in blanco, zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 28 marca 2014 r.
- weksel in blanco awalowany i poręczone przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 r. dotyczący kredytu na kwotę 16 000 tys. PLN.
- weksel in blanco awalowany i poręczone przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 r. dotyczący kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 9 000 tys. PLN.

**Bank Millennium S.A.**

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, który zabezpieczono hipoteką
- hipoteka łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy KW BY1B/00062456/0, BY1B/00055966/6, BY1B/00063183/2 BY1B00056885/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty Linii Wieloproduktowej.

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2015 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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

załącznik do Umowy;

- pierwszorzędna hipoteka umowna łączna do wysokości 40 000 tys. PLN. ustanowiona na prawie własności poniższych nieruchomości.
- zlokalizowanej w miejscowości Kostrzyn, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Wielkopolskiej, IX Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą we Wrześni, prowadzi księgę wieczystą KW NR PO1F/00034777/8,
- zlokalizowanej w miejscowości Kostrzyn, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Wielkopolskiej, IX Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą we Wrześni, prowadzi księgę wieczystą KW NR PO1F/00034779/2

Wrzecz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

**mBank SA**

- hipoteka umowna do kwoty 60 000 tys. PLN ustanowiona na prawie własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, z obrębem Piskorzewie, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/014/14 z dnia 28 marca 2014 r.
- weksel in blanco, zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 28 marca 2014 r.
- weksel in blanco awalowany i poręczony przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 r. dotyczący kredytu na kwotę 16 000 tys. PLN.
- weksel in blanco awalowany i poręczony przez Colian sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 17.06.2015 r. dotyczący kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 9 000 tys. PLN.

**Bank Millennium S.A.**

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, który zabezpieczono hipoteką
- hipoteka łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy KW BY1B/00062456/0, BY1B/00055966/6, BY1B/00063183/2 BY1B00056885/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty Linii Wieloproduktowej.

**Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Pozostałe zobowiązania finansowe w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
wykup gruntów na własność	1 135	1 419	1 419
<b>Razem</b>	<b>1 135</b>	<b>1 419</b>	<b>1 419</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
zobowiązania długoterminowe	1 135	1 419	1 419
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	851	568	568
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	284	568	568
- płatne powyżej 5 lat		283	283
<b>Razem</b>	<b>1 135</b>	<b>1 419</b>	<b>1 419</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 135	1 135	1 419	1 419	1 419	1 419
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>1 135</b>		<b>1 419</b>	<b>x</b>	<b>1 419</b>

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>108 289</b>	<b>103 273</b>	<b>99 279</b>
Wobec jednostek powiązanych	211	390	548
Wobec jednostek pozostałych	108 078	102 883	98 731

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2016</b>	<b>108 289</b>	105 233	5 384	-872	-1 242	-385	171
Wobec jednostek powiązanych	211	211					
Wobec jednostek pozostałych	108 078	105 022	5 384	-872	-1 242	-385	171
<b>30.09.2015</b>	<b>103 273</b>	95 423	8 161	-95	-341	-135	260
Wobec jednostek powiązanych	390	390					
Wobec jednostek pozostałych	102 883	95 033	8 161	-95	-341	-135	260
<b>31.12.2015</b>	<b>99 279</b>	<b>88 855</b>	<b>9 209</b>	<b>-132</b>	<b>735</b>	<b>96</b>	<b>516</b>
Wobec jednostek powiązanych	548	548					
Wobec jednostek pozostałych	98 731	88 307	9 209	-132	735	96	516

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	62 441	62 441	63 254	63 254	67 954	67 954
EUR	7 340	32 514	5 761	25 130	25 130	17 094
USD	872	3 447	574	2 229	1 376	5 523
GBP	1 906	9 730	2 120	12 479	1 451	8 629
CHF	1	3	1	3	1	3
CZK	939	154	1 112	178	471	76
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>108 289</b>	<b>x</b>	<b>103 273</b>	<b>x</b>	<b>99 279</b>

**Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	<b>11 651</b>	<b>11 845</b>	<b>15 138</b>
Podatek VAT	5 697	5 687	10 797
Podatek dochodowy od osób fizycznych	758	785	893
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	4 163	3 725	3 419
Oplaty celne	30	27	13
Podatki lokalne	971	1 056	
PFRON	6		
Pozostałe	26	565	16
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>15 914</b>	<b>11 933</b>	<b>8 633</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 923	2 728	2 303
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	4 386	7 080	4 393
ZFŚS/PFRON zobowiązania funduszy	298	743	776
Zaliczki otrzymane	7 863	76	
Inne zobowiązania	444	1 306	1 161
Podatek od osób prawnych	305	1 986	210
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>27 870</b>	<b>25 764</b>	<b>23 981</b>



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane
<b>30.09.2016</b>	<b>27 870</b>	27 870
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	27 870	27 870
<b>30.09.2015</b>	<b>25 764</b>	25 764
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	25 764	25 764
<b>31.12.2015</b>	<b>23 981</b>	<b>23 981</b>
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	23 981	23 981

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	24 962	24 962	20 212	20 212	20 652	20 652
EUR	621	2 811	1 273	5 552	759	3 329
GBP	19	97				
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>27 870</b>	<b>x</b>	<b>25 764</b>	<b>x</b>	<b>23 981</b>

**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 oraz 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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Środki trwałe wniesione do Funduszu			
Pożyczki udzielone pracownikom ZFŚP	1 837	1 732	1 778
Środki pieniężne ZFŚS	2 822	2 716	1 309
Środki pieniężne ZFRON	945	1 164	681
Zobowiązania z tytułu Funduszu ZFŚS/ZRFON	5 897	6 355	4 535
<b>Saldo po skompensowaniu ZFŚS/ZFRON</b>	<b>-293</b>	<b>-743</b>	<b>-767</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFRON</b>	<b>388</b>	<b>472</b>	<b>699</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFŚS</b>	<b>2 202</b>	<b>1 707</b>	<b>2 316</b>

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa nie podjęła zobowiązań na nakłady w rzeczowe aktywa trwałe funduszy.

**Nota 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE**

Na dzień 30.09.2016 r., 30.09.2015 r. i 31.12.2015 r. poza gwarancjami i poręczeniami udzielonymi przez spółki Grupy Colian Holding S.A. dla spółek Grupy nie występują inne zobowiązania warunkowe udzielone podmiotom spoza Grupy.

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

Umowy leasingu finansowego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występują.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Nota 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występują.

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

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	4 684	5 287	5 067
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	4 194	4 063	3 632
<b>Razem, w tym:</b>	<b>8 878</b>	<b>9 350</b>	<b>8 699</b>
- długoterminowe	4 292	5 083	4 767
- krótkoterminowe	4 586	4 267	3 932

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu na dzień 30.06.2016 r., 30.06.2015 r. oraz 31.12.2015 r. Ponowna wycena aktuarialna rezerw na świadczenia pracownicze nastąpi do sprawozdania rocznego za 2016 r.

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,10	od 3,2 do 3,40	3,20
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2015-2016	1%	od 1% do 1,5%	1%
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2019 i lata następane	1%	od 1% do 3%	1%
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2017-2018	1%	od 1% do 2%	1%
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2019 i w kolejnych latach	1%	3,00	1%
Tablica śmiertelności	PTTZ 2014	PTTZ 2013	PTTZ 2014
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian	6,00	4,50	4,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic	8,50	8,50	8,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Factory	4	4,00	4

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>5 067</b>	<b>3 632</b>
Utworzenie rezerwy	221	649
Koszty wypłaconych świadczeń	148	
Rozwiązanie rezerwy	456	87
<b>Stan na 30.09.2016, w tym:</b>	<b>4 684</b>	<b>4 194</b>
- długoterminowe	4 767	
- krótkoterminowe	300	4 194
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>6 631</b>	<b>3 692</b>
Utworzenie rezerwy	207	375
Koszty wypłaconych świadczeń	173	
Rozwiązanie rezerwy	1 378	4
<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>5 287</b>	<b>4 063</b>
- długoterminowe	5 083	
- krótkoterminowe	204	4 063

**Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY**

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Rezerwa na premię	1 504	1 945	304
Rezerwa na koszty marketingowe	24 909	20 874	19 600
Rezerwa na umowy agencyjne	773	674	715
Rezerwa na korekty sprzedaży			3 586
Rezerwa na koszty transportowe	2 090	1 562	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Rezerwa na pozostałe koszty	7 791	7 839	7 435
<b>Razem, w tym:</b>	<b>37 067</b>	<b>32 894</b>	<b>31 640</b>
- krótkoterminowe	37 197	32 894	31 640

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty marketingowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>304</b>	<b>19 600</b>	<b>11 736</b>	<b>31 640</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 744	106 693	55 192	167 629
Przejęte na połączeniu z jednostką		2 711	125	2 836
Wykorzystane	3 937	103 820	56 772	164 529
Rozwiązane	607	275	258	1 140
<b>Stan na 30.09.2016, w tym:</b>	<b>1 504</b>	<b>24 909</b>	<b>10 023</b>	<b>36 436</b>
- krótkoterminowe	2 284	24 905	8 756	35 945
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>355</b>	<b>21 177</b>	<b>9 871</b>	<b>31 403</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 165	104 469	60 430	169 064
Wykorzystane	1 462	104 772	60 226	166 460
Rozwiązane	1 113			1 113
<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>1 945</b>	<b>20 874</b>	<b>10 075</b>	<b>32 894</b>
- krótkoterminowe	1 945	20 874	10 075	32 894
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>355</b>	<b>21 177</b>	<b>9 871</b>	<b>31 403</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 137	21 316	86 795	116 248
Wykorzystane	4 728	22 893	84 930	112 551
Rozwiązane	3 460			3 460
<b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b>	<b>304</b>	<b>19 600</b>	<b>11 736</b>	<b>31 640</b>
- krótkoterminowe	304	19 600	11 736	31 640

Grupa nie tworzy rezerw na koszty zwrotów produktów sprzedanych.

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

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

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

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

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

**Koncentracja ryzyka**

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

**Ryzyka rynkowe**

**A. Ryzyko cenowe**

Grupa Kapitałowa Colian Holding posiada na dzień bilansowy, akcje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które podlegają wycenie na każdy dzień bilansowy. Wahania kursów, powodują, że inwestycja w te instrumenty jest narażona na ryzyko cenowe.

Analiza wrażliwości na zmiany cenowe na dzień 30.09.2016 r. została przeprowadzona na podstawie notowań danego papieru wartościowego w okresie 1 roku poprzedzającego dzień bilansowy.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

Jako miarę ryzyka przyjęto odchylenie standardowe kształtowania się kursu poszczególnych akcji w analizowanym okresie. Zaś sama wartość ryzyka została wyliczona jako iloczyn wartości godziwej portfela danych akcji na dzień bilansowy oraz miary ryzyka (odchylenia standardowego) dla danego papieru wartościowego.

W ten sposób oszacowane ryzyko kształtuje się na poziomie plus minus 2 223 tys. zł.

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

## B. Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W okresach prezentowanych Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej na dzień 30.09.2016 r. kształtuje się dla zmiany stopy procentowej w PLN o +/-0,5% na poziomie plus minus 80 tys. PLN. i dotyczy zadłużenia kredytowego ogółem Grupy.

## 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 kwartalnym sprawozdaniem finansowym za okres 01.01.-30.09.2016 r. Grupa nie była stroną żadnej 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 (+/- 10%) przy założeniu niezmienności innych czynników w okresie od 01.01. do 30.09.2016 r. kształtuje się na poziomie plus minus 2 821 tys. PLN.

## D. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w Spółkach Grupy w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: zorganizowanym i niezorganizowanym oraz w eksporcie i obejmuje nierozliczone należności handlowe oraz zobowiązania do zawarcia transakcji.

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Grupa zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym przez Grupę procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, ponieważ udzielane są dużej liczbie różnych podmiotów. W Grupie nie występują istotna koncentracje ryzyka kredytowego.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa zabezpieczała ryzyko kredytowe, m.in. poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności. Grupa uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do 10 największych kontrahentów według stanu na 30.09.2016 roku stanowi około połowy należności handlowych ogółem.

Wartość należności ogółem wzrasta. W głównej mierze jest to związane z konsolidacją rynku detalicznego, w tym powstawaniem grup zakupowych, które podejmują współpracę przy odpowiednio mniej korzystnych warunkach np. dłuższych terminach płatności.

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

## E. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Na dzień 30.09.2016 r. aktywa obrotowe są wyższe od zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 214 964 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
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>28 384</b>	<b>0</b>	<b>28 384</b>	<b>0</b>	<b>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>
-akcje spółek notowanych na giełdzie	28 384		28 384		aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>pozostałe aktywa finansowe</b>
-udziały w rozwiązywanych spółkach zależnych	40		40		pozostałe aktywa finansowe
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>225 567</b>	<b>210 166</b>	<b>225 567</b>	<b>210 166</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-udzielone pożyczki	14 967	15 258	14 967	15 258	należności i pożyczki
-należności handlowe	208 293	193 632	208 293	193 632	należności i pożyczki
-pozostałe należności	2 307	1 276	2 307	1 276	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>74 435</b>	<b>76 019</b>	<b>74 435</b>	<b>76 019</b>	<b>należności i pożyczki</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	27 339	22 123	27 339	22 123	należności i pożyczki
Lokaty overnight	47 096	17 856	47 096	17 856	należności i pożyczki
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji Do 3 miesięcy		36 000		36 000	należności i pożyczki
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy		40		40	należności i pożyczki

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2015	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)</b>	<b>240 458</b>	<b>240 458</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-udzielone pożyczki	30 279	30 279	należności i pożyczki
-należności handlowe	199 471	199 471	należności i pożyczki
-pozostałe należności	10 708	10 708	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>63 651</b>	<b>63 651</b>	<b>należności i pożyczki</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	10 261	10 261	należności i pożyczki
Lokaty overnight	21 890	21 890	należności i pożyczki
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	31 500	31 500	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
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>17 077</b>	<b>50 508</b>	<b>17 077</b>	<b>50 508</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	16 000	16 000	16 000	16 000	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym		34 508		34 508	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyty krótkoterminowe	1 077		1 077		pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>1 135</b>	<b>1 419</b>	<b>1 135</b>	<b>1 419</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
wykup gruntów na własność	1 135	1 419	1 135	1 419	pozostałe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2015	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>46 461</b>	<b>46 461</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	16 000	16 000	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	30 461	30 461	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>1 419</b>	<b>1 419</b>	pozostałe zobowiązania finansowe
wykup gruntów na własność	1 419	1 419	pozostałe zobowiązania finansowe

**Hierarchia wyceny wartości godziwej**

Na dzień 30.09.2016 r. Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Jest to pozycja długoterminowa w postaci akcji spółki notowanej na GPW w Warszawie. W zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej wycena akcji notowanych na aktywnym rynku przyjmuje poziom 0. Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Akcje do bilansu na dzień 30.09.2016 r. zostały wycenione według kursu zamknięcia z dnia



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

30.09.2016 r. ogłoszonego w cenie GPW w Warszawie. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia w kwocie 3 579 tys. PLN na dzień 30.09.2016 r. zwiększyła dochody całkowite Grupy.

**Zabezpieczenia**

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

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.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2016 r., 30 września 2015 r. i 31.12.2015 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Zadłużenie	18 212	51 927	47 880
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 435	76 019	63 651
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-56 223</b>	<b>-24 092</b>	<b>-15 771</b>
Kapitał własny	880 167	831 242	852 091
<b>Kapitał razem</b>	<b>823 944</b>	<b>807 150</b>	<b>836 320</b>
Wskaźnik dźwigni	-7%	-3%	-2%

**Nota 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występuje w Grupie program świadczeń pracowniczych.

**Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą Colian Holding S.A. z podmiotami zależnymi w okresie trzech kwartałów 2016 r. i trzech kwartałów 2015 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	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<b>Jednostka dominująca</b>								
Colian Holding S.A.	42	42	22	12				
<b>Jednostki zależne:</b>								
Colian sp. z o.o. Opatówek	22	12	26	26				
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek			12	12				
Colian Factory sp. z o.o.			2	2				
Choci sp. z o.o.			2	2				

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie trzech kwartałów 2016 r. pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Colian sp. z o.o.	kwota
stan należności na 30.09.2016 r.	6 167 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2016 r.	13 076 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	21 087 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	146 023 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych	29 291 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa dla Ziotopek sp. z o.o.	14 967 tys. PLN
otrzymane odsetki od pożyczek	1 230 tys. PLN
umorzona pożyczka z Garbary sp. z o.o. sp. j.	8 tys. PLN
umorzona pożyczka z Wawrzńca sp. z o.o. sp. j.	8 tys. PLN



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

umorzona pożyczka z Kościuszki sp. z o.o. sp. j.	8 tys. PLN
umorzona pożyczka z Lubartowska sp. z o.o. sp. j.	8 tys. PLN
wartość księgowa zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa	300 983 tys. PLN
wartość sprzedanych udziałów	420 246 tys. PLN
<b>Ziotopex sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
stan należności na 30.09.2016 r.	211 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2016 r.	318 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 602 tys. PLN
sprzedaż towarów i usług	1 529 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z Colian sp. z o.o.	14 96 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	651 tys. PLN
<b>Colian Holding S.A.</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	42 tys. PLN
zakup usług	22 tys. PLN
udzielona pożyczka długoterminowa dla Colian Logistic sp. z o.o.	28 500 tys. PLN
otrzymane odsetki od pożyczek	613 tys. PLN
<b>Colian Logistic sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług	25 322 tys. PLN
stan należności na 30.09.2016 r.	3 466 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2016 r.	84 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 102 tys. PLN
zaciągnięta pożyczka długoterminowa od Colian Holding S.A.	28 500 tys. PLN
zakup środków trwałych	29 228 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	613 tys. PLN
<b>Colian Factory sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	20 076 tys. PLN
zakup środków trwałych	37 tys. PLN
sprzedaż produktów, usług i materiałów	102 176 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2016 r.	5 874 tys. PLN
stan należności na 30.09.2016 r.	9 830 tys. PLN
<b>Colluk sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	4 tys. PLN
zakup produktów, towarów	28 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2016 r.	35 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	4 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. SKA</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	4 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. Developer sp. j.</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	13 tys. PLN
<b>Piotr Łagowski Doradztwo Gospodarcze</b>	<b>kwota</b>
sprzedaż usług dla Grupy	347 tys. PLN
stan należności na 30.09.2016 r. od Grupy	12 tys. PLN
<b>Choci sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	9 tys. PLN
zakup środków trwałych	26 tys. PLN
sprzedaż usług	15 508 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	437 tys. PLN

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

wartość księgowa sprzedanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa	437 564 tys. PLN
zakup udziałów własnych	414 150 tys. PLN
<b>Allumainvest sp. z o.o.</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	2 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	142 tys. PLN
<b>Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka z Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
<b>Kościszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka z Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
<b>Wawrzyńca Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka z Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
<b>Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	<b>kwota</b>
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka z Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
<b>Elizabeth Shaw Limited</b>	<b>kwota</b>
zakup produktów	296 tys. PLN
sprzedaż produktów	9 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2016 r.	287 tys. PLN

Poniżej prezentowane jest zestawienie pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami powiązanymi Grupy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy 30.09.2016 r. w tys. PLN

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 30.09.2016 r.
Colian sp. z o.o.	Ziolopec sp. z o.o.	13 700	1 267	14 967
Colian Holding S.A.	Colian Logistic sp. z o.o.	30 000	-	28 500

W okresie trzech kwartałów 2016 r. spółka zależna Colian Logistic sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 1 500 tys. PLN oraz zapłaciła na rzecz Colian Holding S.A. kwotę 613 tys. PLN z tytułu odsetek.

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

**Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

W dniu 30 września 2016 roku Alluminvest sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu była bezpośrednią jednostką dominującą i posiadała 36,60% akcji zwykłych Colian Holding S.A. (31 grudnia 2015 r. - 36,60%).

**Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Colian Holding S.A. nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

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

Na dzień 30 września 2016 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 okresie trzech kwartałów 2016 r. 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. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

W prezentowanym okresie III kwartałów 2016 r. nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

### 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 30.09.2016 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

Colian sp. z o.o.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian sp. z o.o.	4 001
Razem sprawy przeciwko Colian sp. z o.o.	2 615
Colian Logistic sp. z o. o.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian Logistic sp. z o.o.	70
Razem sprawy przeciwko Colian Logistic sp. z o.o.	41
Colian Factory sp. z o. o.	tys. PLN
Razem sprawy przeciwko Colian Factory sp. z o.o.	62
<b>Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy</b>	<b>2 718</b>

### Nota 55. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i 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 30 września 2016 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/](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 3 kw. 2016 r.	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 1 półrocze 2016 r.
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych 195 akcji na okaziciela	21 400 akcji imiennych 195 akcji na okaziciela
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	49 000 akcji na okaziciela	49 000 akcji na okaziciela

#### Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczyk – nie posiada akcji,  
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,  
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,  
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,  
Członek Jacek Dziekoński – nie posiada akcji,  
W okresie od dnia publikacji raportu za 1 półrocze 2016 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2016 r. nie wystąpiła zmiana w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

### 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.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

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

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowe Colian Holding S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży Colian Holding S.A.
<b>30.09.2016</b>				
Jednostka dominująca - Colian Holding S.A.	847 768	100%	85 380	100%
KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0,00%	-	0,00%
GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0,00%	-	0,00%
LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0,00%	-	0,00%
WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	0,50	0,00%	-	0,00%

Na dzień 30.09.2015 nie występowały spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>74 435</b>	<b>76 019</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	460	257
Naliczone odsetki od lokat		-41
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>74 895</b>	<b>76 235</b>

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<b>Amortyzacja:</b>	<b>23 224</b>	<b>22 874</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	818	1 066
odpis aktualizujący wartość firmy z konsolidacji		80
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 406	21 728
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>-59</b>	<b>1 978</b>
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		4 571
odsetki zapłacone od kredytów	392	498
odsetki otrzymane od pożyczek	-101	-3 081
odsetki zapłacone dotyczące inwestycji	29	1 903
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-382	-4 185
odsetki naliczone od zaciągniętych kredytów i pożyczek		2 311
umorzone odsetki od pożyczek	3	
wycena bilansowa środków pieniężnych		-39
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>151</b>	<b>1 220</b>
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	-27 650	-1 643
przychody z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji		-1
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	27 686	1 384
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	115	1 851
inne		-371
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 770</b>	<b>517</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	5 606	516
wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia jednostki	-2 836	1
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-6 301</b>	<b>-6 472</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-8 029	-6 472
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	1 728	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>6 601</b>	<b>13 881</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 232	13 311
korekta o zmianę stanu należności dotyczącą aktywów trwałych	20	276
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	1 572	294
korekta o zmianę stanu należności spółek de konsolidowanych	-11	
wartość należności przejęta w wyniku połączenia jednostki	1 788	
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>11 761</b>	<b>-16 524</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	12 899	-14 816
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów trwałych	738	-63
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-95	-1 645
wartość zobowiązań przejęta w wyniku połączenia jednostki	-1 781	
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-826</b>	<b>697</b>
prowinne i opłaty bankowe	117	211
środki trwałe przekwalifikowane w zużycie materiałów	-36	
dotacja PFRON	-1 314	-1 572
inne korekty konsolidacyjne - dekonsolidacja likwidowanych spółek	-110	
wycena pożyczek długoterminowych		614
wyceny aktuarialne	487	1 444
umorzone pożyczki	30	
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów</b>	<b>-1 050</b>	<b>-1 342</b>
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	-1 433	-1 342
rozliczenia międzyokresowe jednostki przejętej	383	

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

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

Zdaniem Zarządu najważniejszymi czynnikami, które w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych, mogą mieć wpływ na wyniki Grupy są:

- kształtowanie się kursów walutowych podlegających w ostatnim czasie znacznym wahaniom, w szczególności EUR do PLN, GBP do PLN i USD do PLN, które mają wpływ na osiągnięte przychody oraz rentowność działalności eksportowej jak również na kształtowanie się cen zakupu wybranych surowców. W ostatnim czasie znaczący wpływ na notowania funta ma wynik referendum, który wskazuje na opuszczenie przez Wielką Brytanię, Unii Europejskiej. Powoduje to znaczące osłabienie waluty brytyjskiej, co w przypadku GK Colian Holding S.A. jest zjawiskiem korzystnym,
- sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą oraz dynamika zmian PKB. Sytuacja gospodarcza w tym konflikt zbrojny na Ukrainie i związane z tym sankcje i embargo wprowadzone na i przez Rosję, a także konflikty zbrojne w krajach, które są partnerami handlowymi Grupy, wywiera istotny wpływ na możliwości realizacji sprzedaży eksportowej,
- kształtowanie się cen podstawowych surowców, w tym głównie ziarna kakaowego, cukru, mleka oraz cen opakowań,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce oraz zachodzące procesy konsolidacji,
- duży udział marek prywatnych i sieci dyskontowych w rynku słodocy,
- warunki pogodowe wpływające na wielkość sprzedaży wybranych segmentów,
- wchodzące w życie nowe obciążenie podatkowe, czyli podatek od zużycia wody. Będzie on miał bezpośrednie przełożenie na wzrost kosztów wytworzenia w całej organizacji, w największym wymiarze wpłynie na wyniki dywizji napojowej.

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

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

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

**Jednostkowy rachunek zysków i strat**

	nota	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>42</b>	<b>42</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Przychody ze sprzedaży usług		42	42
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	3	<b>0</b>	<b>15</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		0	15
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>42</b>	<b>27</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	0	339
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu	3	1 674	1 067
Koszty akwizycji nowych podmiotów		0	0
Pozostałe koszty operacyjne		0	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-1 632</b>	<b>-701</b>
Przychody finansowe	5	85 338	3 024
Koszty finansowe	5	0	1 863
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>83 706</b>	<b>460</b>
Podatek dochodowy		0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>83 706</b>	<b>460</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>83 706</b>	<b>460</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	6		
Podstawowy za okres obrotowy		0,46	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy		0,46	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	6		
Podstawowy za okres obrotowy		0,46	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy		0,46	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>83 706</b>	<b>460</b>
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3 579	
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		680	
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	7	<b>86 605</b>	<b>460</b>

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	nota	stan na 30.09.2016 r.	stan na 30.09.2015 r.	stan na 31.12.2015 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>836 356</b>	<b>766 704</b>	<b>766 704</b>
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8	779 472	766 704	766 704
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	28 384		
Pozostałe aktywa finansowe	10	28 500		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Pozostałe aktywa trwałe				
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>11 412</b>	<b>771</b>	<b>2 825</b>
Zapasy				
Należności handlowe				
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
Pozostałe należności	11	33	57	76
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Pozostałe aktywa finansowe				
Rozliczenia międzyokresowe	12	14	3	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	11 365	711	2 747
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>847 768</b>	<b>767 475</b>	<b>769 529</b>

PASYWA	NOTA	stan na 30.09.2016 r.	stan na 30.09.2015 r.	stan na 31.12.2015 r.
<b>Kapitał własny</b>		<b>847 028</b>	<b>767 428</b>	<b>769 361</b>
Kapitał zakładowy		30 346	30 346	30 346
Kapitał zapasowy		668 297	672 351	672 351
Akcje własne		-26 490	-24 000	-24 889
Pozostałe kapitały		217 720	217 721	217 720
Niepodzielony wynik finansowy		-129 450	-129 450	-129 450
Dochody całkowite		86 605	460	3 283
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki				
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Inne zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	680	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
Pozostałe rezerwy				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>60</b>	<b>47</b>	<b>168</b>
Kredyty i pożyczki				
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Zobowiązania handlowe	14	15	15	106
Pozostałe zobowiązania	15	20	32	33
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
Pozostałe rezerwy	16	25	0	29
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>847 768</b>	<b>767 475</b>	<b>769 529</b>

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Dochody całkowite	Kapitał własny ogółem
<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2016 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	30 346	672 351	-24 889	217 720	-126 167	0	769 361
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	30 346	672 351	-24 889	217 720	-126 167	0	769 361
Zakup akcji własnych			-1 601				-1 601
Wyplata dywidendy		-4 054			-3 283		-7 337
Suma dochodów całkowitych						86 605	86 605
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	30 346	668 297	-26 490	217 720	-129 450	86 605	847 028
<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2015 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	22 930	691 666	-24 000	205 144	-128 684	0	767 056
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	22 930	691 666	-24 000	205 144	-128 684	0	767 056
Rejestracja w KRS akcji serii D	7 416			-7 416			
Agio dotyczące emisji akcji serii D		98 800		-98 888			-88
Utworzenie kapitału na skup akcji własnych		-118 881		118 881			
Podział zysku netto		766			-766		
Suma dochodów całkowitych						460	460
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.</b>	30 346	672 351	-24 000	217 721	-129 450	460	767 428
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	22 930	691 666	-24 000	205 144	-128 684	0	767 056
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	22 930	691 666	-24 000	205 144	-128 684	0	767 056
Rejestracja w KRS akcji serii D	7 416			-7 416			
Agio dotyczące emisji akcji serii D		98 889		-98 889			
Koszty emisji akcji		-89					-89
Utworzenie kapitału na skup akcji własnych		-118 881		118 881			
Zakup akcji własnych			-889				-889
Podział zysku netto/pokrycie straty netto		766			-766		
Suma dochodów całkowitych						3 283	3 283
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	30 346	672 351	-24 889	217 720	-129 450	3 283	769 361

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>83 706</b>	<b>460</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-85 320</b>	<b>-1 171</b>
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-631	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-84 613	-1 147
Zmiana stanu rezerw	-4	-36
Zmiana stanu należności	42	28
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-103	-16
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-11	
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 614</b>	<b>-711</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 614</b>	<b>-711</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>86 113</b>	<b>3 000</b>
Inne wpływy inwestycyjne-dywidenda otrzymana	84 000	3 000
Spłata odsetek od udzielonych pożyczek długoterminowych	613	
Spłata pożyczki	1 500	
<b>Wydatki</b>	<b>66 942</b>	<b>0</b>
Wydatki na aktywa finansowe	36 942	
Udzielone pożyczki	30 000	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>19 171</b>	<b>3 000</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki</b>	<b>8 939</b>	<b>5 404</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 602	
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	7 337	
Odsetki		5 316
Inne wydatki finansowe		88
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-8 939</b>	<b>-5 404</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 618</b>	<b>-3 115</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>8 618</b>	<b>-3 115</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 747</b>	<b>3 826</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 365</b>	<b>711</b>

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES TRZECIEGO KWARTAŁU 2016 ROKU**

**PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

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

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

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2016 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, 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 2016 roku:

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. na dzień 30 września 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

## Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2016 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2015 r. oraz 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2015 do 31 grudnia 2015 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzeciego kwartału zakończonego 30.09.2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, 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 2016 roku

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

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

Na dzień 30.09.2016 r.; 30.09.2015 r. i 31.12.2015 r. Spółka nie posiada składników majątkowych wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz zapasów. Wszystkie te składniki zostały wniesione aportem do spółki Colian sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2008 roku.

Zasady ich wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały opisane w publikowanych raportach za okresy minione. Z uwagi na brak wymienionych pozycji w prezentowanym sprawozdaniu za okres trzeciego kwartału 2016 r. pominięto opis przyjętych dla nich zasad rachunkowości, stosowanych w okresach wcześniejszych.

## 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 prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów		
Sprzedaż produktów		
Sprzedaż usług	42	42
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
Pozostałe przychody operacyjne		339
Przychody finansowe	85 338	3 024
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>85 380</b>	<b>3 405</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>85 380</b>	<b>3 405</b>

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

## Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie trzech kwartałów 2016 r. prowadzona działalność Colian Holding S.A. była jednorodna i polegała na zarządzaniu działalnością holdingu oraz poszukiwaniu na rynku krajowym i europejskim podmiotów gospodarczych w celach akwizycyjnych. Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały zidentyfikowane i opisane w nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Usługi obce	1 330	832
Podatki i opłaty	82	1
Wynagrodzenia	228	221
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34	28
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>1 674</b>	<b>1 082</b>
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 674	-1 067
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

W 2015 r. Grupa rozpoczęła realizację projektu akwizycji angielskiej firmy Elizabeth Shaw Limited. Projekt ten zakończył się nabyciem spółki w dniu 27.04.2016 r. Koszty pośrednie projektu akwizycyjnego wyniosły 971 tys. PLN, na co składają się koszty usług prawnych, doradztwa podatkowego, doradztwa finansowego, usługi due diligence oraz pozostałych usług, w tym kosztów angielskiego podatku od czynności cywilnoprawnych. Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

**Nota 4. POZOSTAŁE RZYZCHODY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zwrot podatku od nieruchomości za lata ubiegłe		339
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>339</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody z tytułu odsetek	701	24
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych	84 000	3 000
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	637	
<b>Razem</b>	<b>85 338</b>	<b>3 024</b>

Koszty finansowe	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Koszty z tytułu odsetek		1 854
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		9
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>

**Nota 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	83 706	460
Zysk/Strata na działalności zaniechanej		
<b>Zysk/Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>83 706</b>	<b>460</b>
Efekt rozwodnienia		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>83706</b>	<b>460</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>183 553 524</b>	<b>155 148 202</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		28 797 235
- warranty subskrypcyjne na akcje		28 797 235
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>183 553 524</b>	<b>183 945 437</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Nota 7. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanych okresach wystąpiły pozycje dodatkowych elementów pozostałych dochodów całkowitych w postaci zysków z tytułu przeliczania na dzień 30.09.2016 r. posiadanych akcji przeznaczonych do sprzedaży.

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>83 706</b>	<b>460</b>
Zmiany w nadwyżce z przeliczania	0	0
<b>Zyski (straty) z tytułu przeliczania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:</b>	<b>3 579</b>	<b>0</b>
- Zyski powstałe z przeliczania aktywów w ciągu roku	3 579	0
<b>Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>680</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>86 605</b>	<b>460</b>

**Nota 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
jednostek zależnych	779 472	766 704	766 704

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>766 704</b>	<b>766 704</b>	<b>766 704</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>12 768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- objęcie udziałów w jednostce zależnej Elizabeth Shaw Limited	12 768		
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>779 472</b>	<b>766 704</b>	<b>766 704</b>

W okresie trzech kwartałów 2016 r. inwestycje w jednostkach podporządkowanych zwiększyły się o kwotę 12 768 tys. PLN z tytułu nabycia zagranicznej jednostki zależnej Elizabeth Shaw Limited.

Colian Holding S.A. w drodze umowy podpisanej w dniu 27 kwietnia 2016 roku Colian Holding S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Elizabeth Shaw Limited, z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 03737259.

Sprzedającym udziały był fundusz Imagine Capital AS z siedzibą w Norwegii

Spółka do dnia nabycia udziałów nie posiadała udziałów w spółce Elizabeth Shaw Limited.

Cena transakcyjna wyniosła 2.250.000 GBP za 100% udziałów, przy czym kwota 1.750.000 GBP została zapłacona Sprzedającemu w dniu dokonania transakcji, natomiast pozostała część ceny została zablokowana na rachunku "escrow" na okres 18 miesięcy jak zabezpieczenie ewentualnych roszczeń.

Nabywając spółkę Elizabeth Shaw Limited Colian Holding S.A. jednocześnie przejęła pełną kontrolę nad jej spółką zależną pod firmą Famous Names Limited z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania, nr w rejestrze 05450437.

Spółka Elizabeth Shaw Limited jest dostawcą wyrobów czekoladowych oferowanych pod uznanymi na rynku brytyjskim markami Elizabeth Shaw i Famous Names.

Przeprowadzenie powyższej transakcji jest zgodne ze strategią rozwoju Grupy Colian, której jednym z głównych celów jest rozwój na rynkach zagranicznych w tym poprzez akwizycje, komunikowaną przez Zarząd Colian Holding w ubiegłym roku. Colian Holding S.A. nabywając udziały w spółce Elizabeth Shaw Limited potwierdza zatem, że zainteresowany jest spółkami posiadającymi silne brandy, które można dynamicznie rozwijać w ramach dotychczasowych dywizji w których operuje Grupa, przy wsparciu organizacyjnym Spółki.

Rozliczenie nabycia aktywów netto spółki zostało zaprezentowane w nocie numer 14.

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2016 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	708		708	100	100	pełna
Elizabeth Shaw Limited	12 768		12 768	100	100	pełna



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Colian sp. z o.o. Opatówek	871 156	1 025 748	17 694	1 201 092	849 025	352 067	175 344	655 275
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	7 053	2 208	51 148	30 620	20 528	44 095	71 949
Elizabeth Shaw Limited Bristol	164	3 629	-1 017	10 112	1 020	9 092	6 483	7 539

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2015 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	708		708	100	100	pełna

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Colian sp. z o.o.	871 156	1 102 103	35 663	1 324 339	714 675	609 664	222 236	665 730
Colian Logistic sp. z o.o.	500	4 283	1 285	16 103	1 343	14 760	11 820	56 674

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2015 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	708		708	100	100	pełna

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Colian sp. z o.o.	871 156	1 096 573	32 799	1 313 934	696 740	617 194	217 360	913 676
Colian Logistic sp. z o.o.	500	4 845	1 848	16 871	1 133	15 738	12 026	78 295

Colian Holding S.A. w prezentowanych okresach nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach z innymi podmiotami.

**Nota 9. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Inwestycje długoterminowe	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Akcje spółki notowanej na giełdzie	28 384		
<b>Razem</b>	<b>28 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Typ transakcji	Cena nabycia	Wartość godziwa na dzień bilansowy
Wg stanu na dzień 30.09.2016	24 805	28 384

**Nota 10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje długoterminowe	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	28 500		
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej			
<b>Razem</b>	<b>28 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Udzielone pożyczki**

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Udzielone pożyczki	28 500		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Suma netto udzielonych pożyczek	28 500	0	0
- długoterminowe	28 500		

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne		
<b>Wg stanu na dzień 30.09.2016</b>					
Colian Logistic sp. z o.o.	30 000	28 500	WIBOR3M+marża płatne miesięcznie	28.02.2026	brak

**Nota 11. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>33</b>	<b>57</b>	<b>76</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	33	57	76
Odpisy aktualizujące			
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>33</b>	<b>57</b>	<b>76</b>

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>33</b>	<b>57</b>	<b>76</b>
od jednostek powiązanych			
od pozostałych jednostek	33	57	76
Odpisy aktualizujące			
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>33</b>	<b>57</b>	<b>76</b>

W prezentowanych okresach pozostałe należności w walutach obcych nie występują. Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
- koszty ubezpieczeń	3	3	2
- koszty usług rachunkowych	11		
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

**Nota 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>11 365</b>	<b>711</b>	<b>2 747</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 365	711	2 747
<b>Inne środki pieniężne</b>			
<b>Inne aktywa pieniężne</b>			
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>			
<b>Razem</b>	<b>11 365</b>	<b>711</b>	<b>2 747</b>

**Nota 14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>106</b>
Wobec jednostek powiązanych			10
Wobec jednostek pozostałych	15	15	96

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane
<b>30.09.2016</b>	<b>15</b>	15
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	15	15
<b>30.09.2015</b>	<b>15</b>	15
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	15	15
<b>31.12.2015</b>	<b>106</b>	<b>106</b>
Wobec jednostek powiązanych	10	10
Wobec jednostek pozostałych	96	96

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	15	15	15	15	106	106
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>15</b>	<b>x</b>	<b>15</b>	<b>x</b>	<b>106</b>

**Nota 15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4	4	4
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	16	13	13
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń		15	16
Inne zobowiązania – z tytułu uchwalonej dywidendy			
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>20</b>	<b>32</b>	<b>33</b>

Pozostałe zobowiązania stanowią pozycje nieprzeterminowane, nominowane w PLN.

**Nota 16. POZOSTAŁE REZERWY**

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Rezerwa na koszty (audyt, wyceny, usługi doradcze))	25		29
<b>Razem, w tym:</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	25		29

**Nota 17. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>28 384</b>	<b>0</b>	<b>28 384</b>	<b>0</b>	<b>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>
- Akcje notowane na giełdzie	28 384	0	28 384	0	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2016 R.**

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>28 500</b>	<b>0</b>	<b>28 500</b>	<b>0</b>	należności i pożyczki
-udzielone pożyczki	28 500	0	28 500	0	należności i pożyczki
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>33</b>	<b>57</b>	<b>33</b>	<b>57</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-pozostałe należności	33	57	33	57	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>11 365</b>	<b>711</b>	<b>11 365</b>	<b>711</b>	należności i pożyczki
-na rachunkach bankowych	11 365	711	11 365	711	należności i pożyczki

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2015	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-pozostałe należności	76	76	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 747</b>	<b>2 747</b>	należności i pożyczki
-na rachunkach bankowych	2 747	2 747	należności i pożyczki

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

**Nota 18. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 30 września 2016 r. nie występują sporne sprawy sądowe zarówno prowadzone przeciwko spółce jak i z jej powództwa.

**Nota 19. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

Działalność spółki w okresie III kwartałów 2016 r. nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.

**Nota 20. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

W okresie III kwartałów 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**Nota 21. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie objętym sprawozdaniem za trzeci kwartał 2016 r. Colian Holding S.A. nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W okresie dziewięciu miesięcy 2016 r. Colian Holding S.A. skupiła 460 988 sztuk akcji własnych (stan skupionych akcji własnych na dzień 30.09.2016 r. wynosił 9 535 503 sztuk, a na dzień 30.09.2015 r. wynosił 8 858 332 sztuk).

**Nota 22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

Uchwałą numer 17 z dnia 28.06.2016 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian Holding S.A. zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2015 w kwocie 3 283 tys. PLN przeznaczono w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Według tej samej uchwały przeznaczono również na wypłatę dywidendy kwotę 4 054 tys. PLN z kapitału zapasowego. Łączna kwota przeznaczona na dywidendę wynosi 7 337 tys. PLN. Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne posiadane przez spółkę w ilości 9 371 503 sztuki (wg stanu na 02.06.2016 r.).

Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 8 lipiec 2016 r., a dzień wypłaty dywidendy to 22.07.2016 r.

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
<b>30.09.2016</b>	22/07/2016	7 337	0,04 zł/akcje	0	0	0
<b>30.09.2015</b>	0	0	0	0	0	0

**Nota 23. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny. Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej

[http://www.colian.pl/profil\\_inwestorski/](http://www.colian.pl/profil_inwestorski/)

**Nota 24. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Informacja na temat zobowiązań warunkowych zawarta jest w nocie 41 Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 r.

W prezentowanych okresach trzech kwartałów 2016r. i trzech kwartałów 2015 r. aktywa warunkowe nie występują.

Opatówek, dnia 14 listopada 2016 r.