

# Colian Holding SA

## *Skonsolidowany raport finansowy*

**GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
za 2016 rok**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 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 31.12.2016 R.:.....	5
V. BIEGLI REWIDENCI:.....	6
VI. BANKI:.....	6
VII. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM:.....	6
VIII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:.....	6
IX. SPÓŁKI ZALEŻNE:.....	6
X. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM W DNIU 31 GRUDNIA 2016 R.:.....	7
XI. SPÓŁKI STOWARZYSZONE:.....	7
XII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY COLIAN HOLDING S.A. PRZELICZONE NA EURO.....	7
XIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	8
XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2016 ROK.....	8
XV. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ....</b>	<b>9</b>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>14</b>
<b>I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>13</b>
<b>II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</b>	<b>17</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 ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>28</b>
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	28
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE.....	28
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	34
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	35
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	36
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	36
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	38
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	38

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	40
NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	40
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	40
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	41
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	45
NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY .....	47
NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	47
NOTA 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.12.2016 R. ....	49
NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	49
NOTA 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	49
NOTA 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	49
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE .....	49
NOTA 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	50
NOTA 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY .....	50
NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	50
NOTA 24. ZAPASY .....	50
NOTA 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	51
NOTA 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	51
NOTA 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	53
NOTA 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	54
NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	54
NOTA 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	55
NOTA 31. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	56
NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	57
NOTA 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	58
NOTA 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI .....	58
NOTA 35. KREDYTY I POŻYCZKI .....	58
NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	59
NOTA 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	60
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	60
NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	60
NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS/ZFRON .....	61
NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE .....	62
NOTA 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	62
NOTA 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	62
NOTA 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	62
NOTA 45. POZOSTAŁE REZERWY .....	63
NOTA 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	63
NOTA 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	65
NOTA 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	66
NOTA 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	65
NOTA 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	66
NOTA 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....	69
NOTA 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	69
NOTA 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE .....	69
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 ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB .....	70
NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI .....	70
NOTA 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM .....	70
NOTA 60. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA .....	70
NOTA 61. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ .....	70
NOTA 62. ZATRUDNIENIE .....	71

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

---

NOTA 63. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY .....	71
NOTA 64. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	71

## WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 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 skonsolidowany raport roczny za 2016 rok obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. za okres dwunastu miesięcy 2016 r.

Skonsolidowany raport roczny Colian Holding S.A. za 2016 rok („Raport”) zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;

Colian Holding S.A. na podstawie par. 82 ust. 1 pkt. 3 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku przekazuje oddzielny jednostkowy raport roczny za 2016 r.

## 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

### IV. Skład organów jednostki dominującej w dniu 31.12.2016 r.:

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

#### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.

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

<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:

#### Giełda:

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

#### Symbol na GPW:

COLIAN / COL / PLJTRZN00011 Rynek Podstawowy pozostałe

#### Sektor na GPW:

Przemysł spożywczy Indeksy: WIG250

### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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

### 3. Kontakty z inwestorami:

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

## VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

W dniu 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

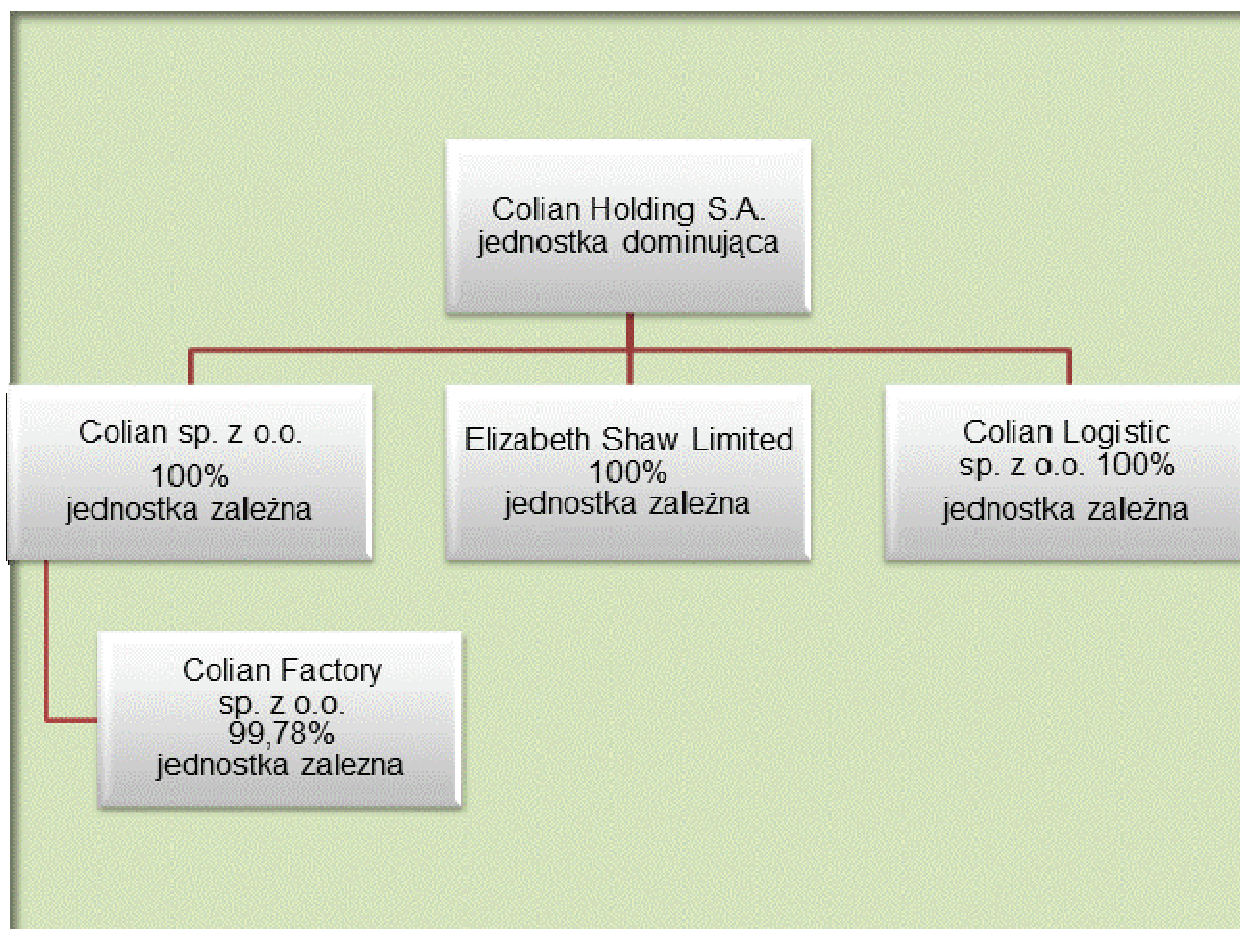
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>	<b>77 650 161</b>	<b>40,27%</b>	<b>77 692 961</b>	<b>40,28%</b>
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
AllumaInvest 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	9 741 557	5,05%	9 741 557	5,05%
<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 31 grudnia 2016 r. poniżej wymienione spółki zależne tworzyły Grupę Kapitałową Colian Holding S.A.

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

**X. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 31 grudnia 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.

**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 - 31.12.2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615

\*) 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 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. PLN	TYS. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	930 029	212 544	888 964	212 427
Koszt własny sprzedaży	629 057	143 761	580 119	138 625



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41 499	9 484	69 016	16 492
Zysk (strata) brutto	42 250	9 656	69 918	16 708
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	39 689	9 070	66 822	15 968
Aktywa razem	1 121 560	253 517	1 090 571	255 912
Zobowiązania razem	237 061	53 585	238 480	55 962
w tym zobowiązania krótkoterminowe	184 426	41 688	189 293	44 419
Kapitał własny udziałowców kontrolujących	884 499	199 932	852 091	199 951
Kapitał zakładowy	30 346	6 859	30 346	7 121
Średnioważona liczba akcji w okresie***	183 454 804	183 454 804	162 389 849	162 389 849
Liczba akcji na dzień bilansowy	183 062 212	183 062 212	183 729 254	183 729 254
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,83	1,09	4,64	1,09
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,22	0,05	0,41	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 242	20 395	80 689	19 281
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 397	-5 804	-38 017	-9 085
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 230	-8 737	-15 006	-3 586

\*Liczba akcji na dzień 31.12.2016 r. w ilości 183 062 212 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2016 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 31 grudnia 2016 r. akcje własne w ilości 9 741 557 szt.

\*\*Liczba akcji na dzień 31.12.2015 r. w ilości 183 729 254 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2015 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 31 grudnia 2015 r. akcje własne w ilości 9 074 515 szt.

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

**XIII. Oświadczenie Zarządu**

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

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

**XIV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok**

Emitent nie publikował prognozy wyników na 2016 r.

**XV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 maja 2017 roku.

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 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 - 31.12.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>930 029</b>	<b>888 964</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		782 723	778 430
Przychody ze sprzedaży usług		67 286	49 325
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		80 020	61 209
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	2,3	<b>629 057</b>	<b>580 119</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		555 900	524 764
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		73 157	55 355
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>300 972</b>	<b>308 845</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	15 931	22 092
Koszty sprzedaży	3	205 174	191 090
Koszty ogólnego zarządu	3	58 873	54 482
Pozostałe koszty operacyjne	4	11 357	16 349
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>41 499</b>	<b>69 016</b>
Przychody finansowe	5	3 907	4 329
Koszty finansowe	5	3 404	3 427
Odpis ujemnej wartości firmy		248	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>42 250</b>	<b>69 918</b>
Podatek dochodowy	6	2 561	3 096
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>39 689</b>	<b>66 822</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7		
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>39 689</b>	<b>66 822</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>		<b>39 689</b>	<b>66 822</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,22	0,41
Rozwodniony za okres obrotowy		0,22	0,36
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,22	0,41
Rozwodniony za okres obrotowy		0,22	0,36
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>39 689</b>	<b>66 822</b>
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		5 238	
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-1 317	1 638
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-1 163	
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		235	-311
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-995	
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10, 11</b>	<b>41 687</b>	<b>68 149</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>41 687</b>	<b>68 149</b>

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Zofia Suska

Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa

Członek Zarządu

Jan Kolański

Prezes Zarządu

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>709 477</b>	<b>695 391</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	327 322	367 120
Wartości niematerialne	13	297 433	289 701
Wartość firmy	14	2 534	2 534
Nieruchomości inwestycyjne	17	19 482	765
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	30 043	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	32 663	35 271
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>408 575</b>	<b>391 519</b>
Zapasy	24	84 754	82 346
Należności handlowe	26	209 094	199 471
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	2 997	3 652
Pozostałe należności	27	5 916	10 708
Pozostałe aktywa finansowe	23	14 935	30 279
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 492	1 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	89 387	63 651
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>3 508</b>	<b>3 661</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 121 560</b>	<b>1 090 571</b>

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Zofia Suska

Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa

Członek Zarządu

Jan Kolański

Prezes Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

PASYWA	nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitały własne</b>		<b>884 499</b>	<b>852 091</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>884 499</b>	<b>852 091</b>
Kapitał zakładowy	30	30 346	30 346
Kapitał zapasowy	31	886 950	842 399
Akcje własne (wielkość ujemna)	32	-27 179	-24 889
Pozostałe kapitały	32	235 782	235 782
Zyski zatrzymane	33	-283 087	-299 696
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	10	41 687	68 149
<b>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>52 635</b>	<b>49 187</b>
Kredyty i pożyczki	35	16 000	16 000
Inne zobowiązania długoterminowe	37	1 135	1 419
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	29 351	27 001
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	5 658	4 767
Pozostałe rezerwy	45	491	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>184 426</b>	<b>189 293</b>
Kredyty i pożyczki	35	949	30 461
Zobowiązania handlowe	38	130 303	108 068
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			210
Pozostałe zobowiązania	39	29 102	23 771
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	4 512	3 932
Pozostałe rezerwy	43	19 560	22 851
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 121 560</b>	<b>1 090 571</b>
Wartość księgową na akcję w zł.		<b>4,83</b>	<b>4,64</b>

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

**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>Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2016 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>
<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>
Podział zysku netto		48 257			-48 257				
Wypłata dywidendy		-4 054			-3 283		-7 337		-7 337
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący						41 687	41 687		41 687
Pozostałe		348					348		348
Zakup akcji własnych				-2 290			-2 290		-2 290
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>30 346</b>	<b>886 950</b>	<b>235 782</b>	<b>-27 179</b>	<b>-283 087</b>	<b>41 687</b>	<b>884 499</b>	<b>0</b>	<b>884 499</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończone 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>784 845</b>
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>784 976</b>
Emisja akcji	7 416						7 416		7 416
Koszt emisji akcji		-89					-89		-89
Agio		98 889					98 889		98 889
Podział zysku netto		37 198			-37 198				
Suma dochodów całkowitych						68 149	68 149		68 149
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 2 maja 2017 r.

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>42 250</b>	<b>69 918</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>49 150</b>	<b>18 467</b>
Amortyzacja	30 700	31 010
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 036	-19
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-76	2 035
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	478	4 683
Zmiana stanu rezerw	-4 052	7 401
Zmiana stanu zapasów	-794	2 644
Zmiana stanu należności	772	-2 145
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 633	-26 708
Zmiana stanu pozostałych aktywów	303	-186
Inne korekty	-2 778	-248
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>91 400</b>	<b>88 385</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 158	-7 696
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>89 242</b>	<b>80 689</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>16 113</b>	<b>3 232</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	158	2 408
Odsetki	955	823
Inne wpływy inwestycyjne		1
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 000	
<b>Wydatki</b>	<b>41 510</b>	<b>41 249</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 191	25 893
Wydatki na aktywa finansowe	32 229	80
Udzielone pożyczki		15 000
Inne wydatki inwestycyjne	90	276
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-25 397</b>	<b>-38 017</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 542</b>	<b>18 870</b>
Kredyty i pożyczki	957	16 773
Inne wpływy finansowe	1 585	2 097
<b>Wydatki</b>	<b>40 772</b>	<b>33 876</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 290	888
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	7 337	
Splaty kredytów i pożyczek	30 461	26 632
Odsetki	505	6 000
Inne wydatki finansowe	179	356
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-38 230</b>	<b>-15 006</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>25 615</b>	<b>27 666</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>25 737</b>	<b>2 741</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	117	254

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
F. Środki pieniężne na początek okresu	63 785	36 119
G. Środki pieniężne na koniec okresu	89 400	63 785

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Zofia Suska  
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

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

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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 jednostka dominująca stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. W 2016 roku jednostka dominująca 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. Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne*  
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 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)*  
W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych doprecyzowano, 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 wykaze, 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*  
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*  
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*  
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.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

f) 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*  
Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

g) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- 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 klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące 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 ujawniania 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,  
Doprecyzowano, 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.

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

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 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  
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.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W spółkach Grupy rozpoczęto prace nad wdrożeniem zmian w zakresie MSSF 9.

b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – 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. W spółkach Grupy trwają prace nad wdrożeniem MSSF 15.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej i opublikowanym tego samego dnia co skonsolidowane sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 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.

b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – 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 „saldo pozycji odroczonej”.

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 określane 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) 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.

d) 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.

e) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływu 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.

f) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - 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 złożoności dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.

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

g) 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.

h) Zmiany dotyczące MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- ii. Przedstawienia danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy ( a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywana przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

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

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

Roczne 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

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.

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

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 2016 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## III. Zasady konsolidacji

### a) Jednostki zależne

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

- 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2016	31.12.2015
<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
ELIZABETH SHAW LIMITED Bristol	100,00	
Choci sp. z o.o. Opatówek		100,00
Gulvini sp. z o.o.		100,00
Gulvini spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		100,00
KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.		100,00

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2016	31.12.2015
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

Poniżej prezentowane są zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. jakie miały miejsce w okresie 2016 r.

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:

a) 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,

b) 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:

a) 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,

b) 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.
- 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



## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

- 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

podjęli uchwały o ich rozwiązaniu.

Wspólnicy postanowili, że rozwiązanie spółek nastąpi bez przeprowadzania likwidacji. Rozwiązujące spółki wypełniły wszystkie ciężące 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.

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.

7.

W dniu 01.12.2016 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Choci sp. z o.o. (Repertorium 2767/2016 Kancelaria Notarialna E.G. Świec). Na mocy Uchwały nr 1 Wspólnicy podjęli decyzję o rozwiązaniu spółki i przeprowadzeniu jej likwidacji. Uchwałą nr 2 NZW powołano likwidatora spółki w osobie Pana J. Kolańskiego.

8.

W dniu 20.12.2016 r. zawarto umowę sprzedaży 168 udziałów Choci sp. z o.o. na rzecz nabywcy zewnętrznego. Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. spółka nie wchodzi w skład struktury Grupy.

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

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

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

#### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Organizacja Grupy oparta jest na segmentach określonych w podziale na rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług.

W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty branżowe:

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

#### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

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

Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do dnia bilansowego nieudokumentowane również korygują przychody ze

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

sprzedaży oraz należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług. Niewykorzystane rezerwy na bonusy zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

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

### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

### *Świadczenie usług*

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu takiego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółki spodziewają się odzyskać.

## **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

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

## **Dotacje rządowe**

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

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

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

## **Podatki**

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

## **Podatek odroczony**

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w Spółkach tworzona jest także wobec podatkowego uznania za koszt uzyskania przychodu amortyzacji podatkowej znaków towarowych: Grzeński, Goplana, Hellena, Solidarność, Appetita i Jutrzenka. 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 własne.

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniami nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odstępują od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonej o otrzymane dotacje. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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:

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	0%	0 lat
Budynki i budowle	2 – 20%	50–5 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2,78 – 50 %	36–2 lat
Urządzenia biurowe	6,50–40 %	15,4–2,5 lat
Środki transportu	8,33 – 40,00 %	12–2,5 lat
Komputery	20 – 100%	5–0 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 powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

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

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

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

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

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

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

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

### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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



## **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

## **Leasing**

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

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## **Aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

## **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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

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

## **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

- (a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym 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,
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

## **Zapasy**

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

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

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.

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

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

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

## Należności handlowe i pozostałe

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Generalna zasada tworzenia odpisów aktualizujących należności:

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

Ostateczną decyzję podejmuje zarząd po indywidualnej analizie i ocenie kontrahenta.

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

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

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

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

## Rozliczenia międzyokresowe

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

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

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

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

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

## Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

### Działalność zaniechana

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

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

W prezentowanych okresach 2016 r. i 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.

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

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

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółki są zobowiązane do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmują zarządy spółek. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i 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 to odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku dochodów całkowitych.

### **Rezerwy na niewykorzystane urlopy**

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

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

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

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

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.

### **Wyplata dywidend**

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

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

#### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

#### **b) Transakcje i salda**

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

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

### **a) Profesjonalny osąd**

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 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 2016 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej aktywów trwałych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

*Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej (31.12.2016 r.):*

Lp.	Wyszczególnienie	Znak Grzeški	Znak Hellena	Znak Goplana	Znak Appetita	Znak Solidarność
1	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
2	Stopa dyskonta	8,30%	8,31%	9,93%	9,26%	9,69%
3	Stopa wzrostu po okresie projekcji	3%	3%	3%	3%	3%

Przeprowadzone testy na utratę wartości wszystkich znaków towarowych na dzień 31 grudnia za 2016 r. nie wykazały potrzeby utworzenia odpisu aktualizującego ich wartość bilansową.

*Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na dzień 31.12.2016 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 ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

W okresie 2016 r. nie dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej 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 2016 oraz 2015 r.



## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	80 020	61 209
Sprzedaż produktów	782 723	778 430
Sprzedaż usług	67 286	49 325
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>930 029</b>	<b>888 964</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 931	22 092
Przychody finansowe	3 907	4 329
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>949 867</b>	<b>915 385</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>949 867</b>	<b>915 385</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. słodczyce, napoje, dodatki kulinarne.

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- segment słodki,
- segment napojów,
- segment kulinarne.

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

- segment słodczyce produkuje i dostarcza bogatą ofertę wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka, Goplana i Solidarność oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grzeški, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne, Śliwka Nałęczowska, 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.

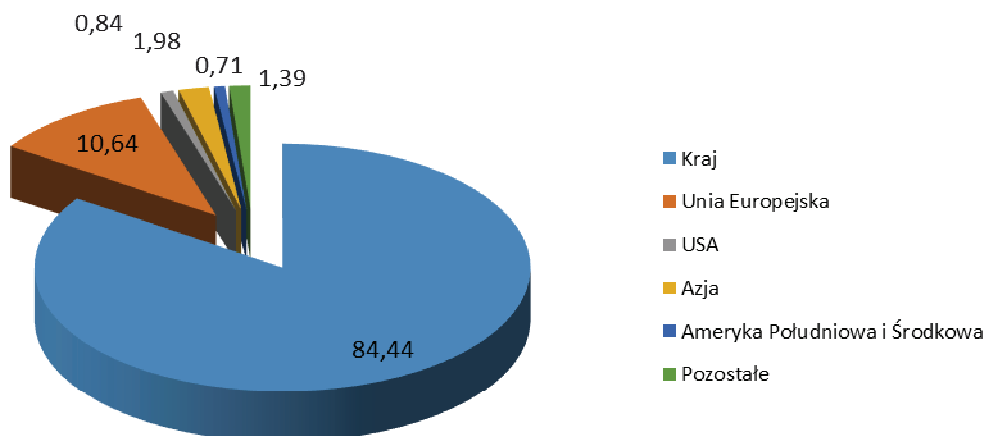
Podział dotyczący obszarów geograficznych przeprowadzono opierając się na kryterium lokalizacji geograficznej klientów. Przyjęto podział na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Polski oraz przychody od klientów zlokalizowanych poza granicami kraju.

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

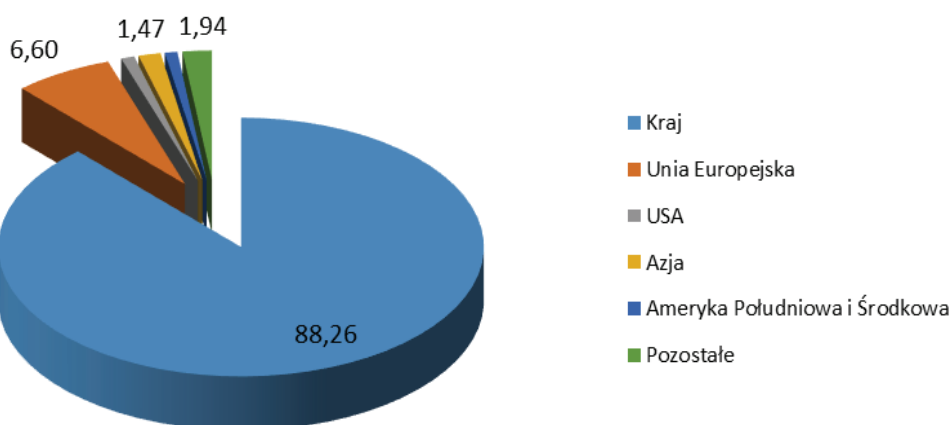
**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:**

	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>785 337</b>	<b>84,44</b>	<b>784 623</b>	<b>88,26</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>144 692</b>	<b>15,56</b>	<b>104 341</b>	<b>11,74</b>
Unia Europejska	98 995	10,64	58 652	6,60
Rynki wschodnie	5 509	0,59	6 221	0,70
USA	7 834	0,84	8 008	0,90
Azja	18 388	1,98	13 085	1,47
Ameryka Południowa i Środkowa	6 552	0,71	7 377	0,83
Kanada	2 730	0,29	3 437	0,39
Afryka	3 039	0,33	6 323	0,71
Australia	601	0,07	889	0,10
Pozostałe	1 044	0,11	349	0,04
<b>Razem</b>	<b>930 029</b>	<b>100,00</b>	<b>888 964</b>	<b>100,00</b>

**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.2016 r (%)**



**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.12.2015 r. (%)**



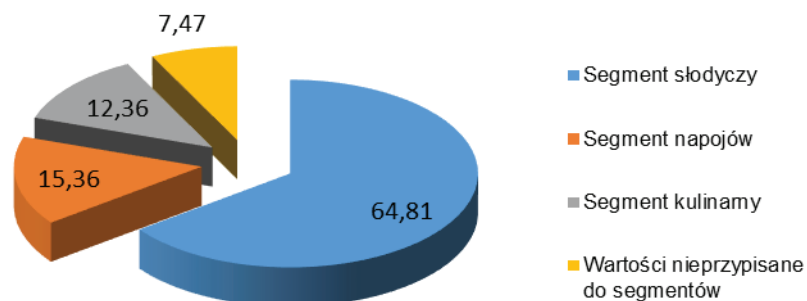


**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2016 r.**

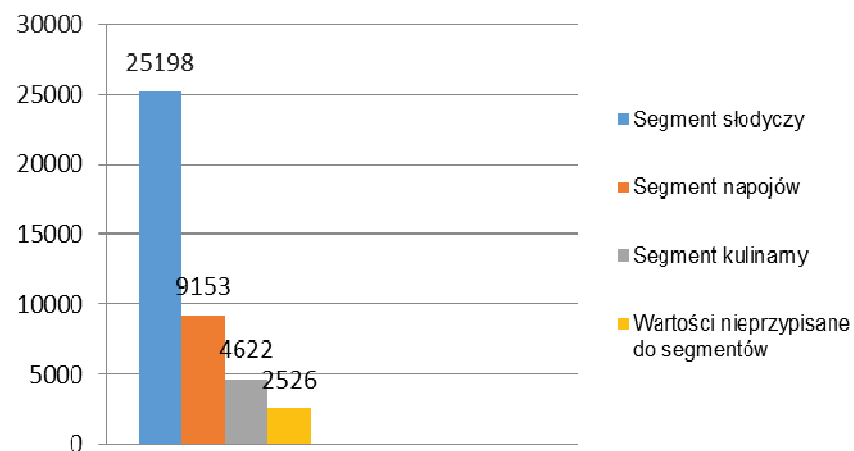
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>613 070</b>	<b>145 350</b>	<b>116 905</b>	<b>70 635</b>		<b>945 960</b>
Sprzedaż na zewnątrz	601 760	144 682	115 734	67 853		930 029
Pozostałe przychody operacyjne	11 310	668	1 171	2 782		15 931
Koszty segmentu	581 004	134 755	110 861	66 484		893 104
Pozostałe koszty operacyjne	6 868	1 442	1 422	1 625		11 357
<b>Wynik segmentu</b>	<b>25 198</b>	<b>9 153</b>	<b>4 622</b>	<b>2 526</b>		<b>41 499</b>
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej						
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>25 198</b>	<b>9 153</b>	<b>4 622</b>	<b>2 526</b>		<b>41 499</b>
Przychody finansowe	854	16		3 037		3 907
Koszty finansowe	2 680	334	262	128		3 404
Odpis jednorazowy ujemnej wartości firmy na objęciu Elizabeth Shaw	248					248
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>23 620</b>	<b>8 835</b>	<b>4 360</b>	<b>5 435</b>		<b>42 250</b>
Podatek dochodowy	7 985	- 7 463	- 409	2 448		2 561
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>15 635</b>	<b>16 298</b>	<b>4 769</b>	<b>2 987</b>		<b>39 689</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja środków trwałych	21 716	4 949	1 141	2 050		29 856
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	303	781	8			1 092
Odpis ujemnej wartości firmy na objęciu Elizabeth Shaw	248					248
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia				2 205		2 205
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych	1					1
Odpis aktualizujący wartość zapasów	418	73	183			674
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	167	1	47			215
Odpis aktualizujący wartość należności	2 590	675	514	234		4 013
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	2 635	678	515	117		3 945
Wyceny finansowe przychody	1 268	276	233	1 414		3 191
Wyceny finansowe koszty	2 297	477	384	1 324		4 482
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
Aktywa przypisane do segmentu	915 601	138 024	78 506	1 053 507	- 1 067 441	1 118 197

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przypisane do segmentu	168 053	26 136	13 588	81 643	- 52 359	237 061
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>						
rzeczowe aktywa trwałe	4 726	621	73	3 767		9 187
wartości niematerialne i prawne	30	-	-	208		238

Przychody wg segmentów (%) 01.01.-31.12.2016 r.



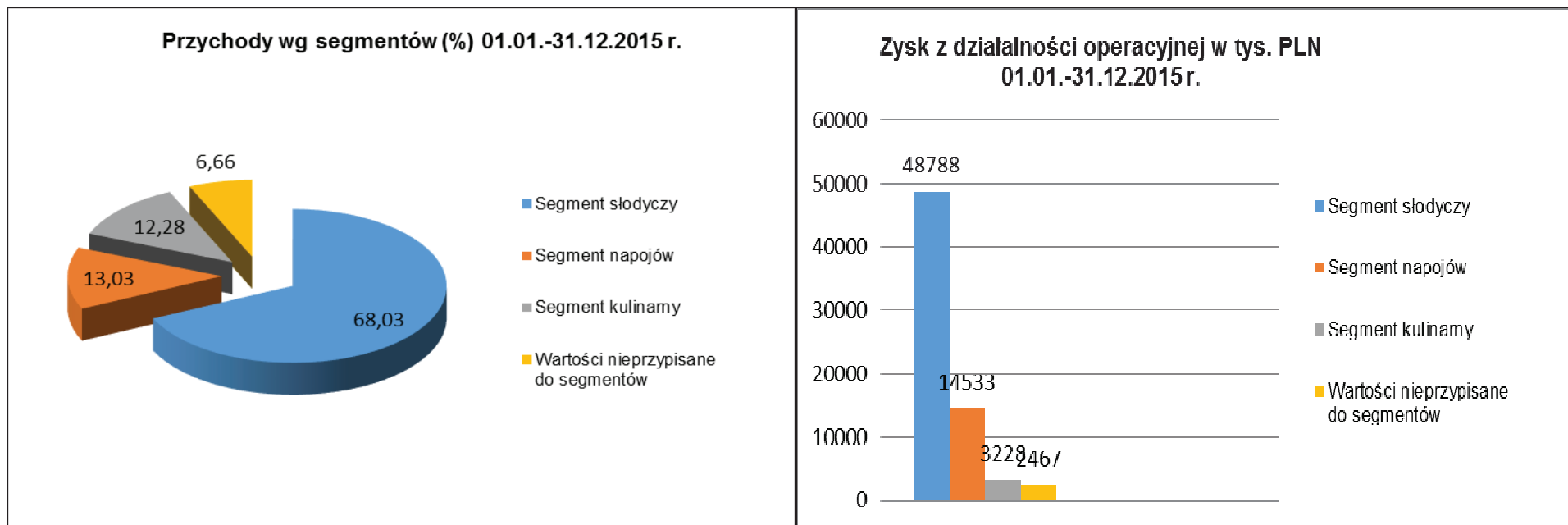
Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN  
01.01.-31.12.2016 r.



**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2015 r.**

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
<b>Przychody ogółem</b>	<b>619 752</b>	<b>118 752</b>	<b>111 893</b>	<b>60 659</b>		<b>911 056</b>
Sprzedaż na zewnątrz	610 043	117 659	110 874	50 388		888 964
Pozostałe przychody operacyjne	9 709	1 093	1 019	10 271		22 092
Koszty segmentu	563 227	102 966	107 604	51 894		825 691
Pozostałe koszty operacyjne	7 737	1 253	1 061	6 298		16 349
<b>Wynik segmentu</b>	<b>48 788</b>	<b>14 533</b>	<b>3 228</b>	<b>2 467</b>		<b>69 016</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>48 788</b>	<b>14 533</b>	<b>3 228</b>	<b>2 467</b>		<b>69 016</b>
Przychody finansowe	2 971	367	153	838		4 329
Koszty finansowe	534	126	96	2 671		3 427
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>51 225</b>	<b>14 774</b>	<b>3 285</b>	<b>634</b>		<b>69 918</b>
Podatek dochodowy	- 2 584	- 220	- 1 048	6 948		3 096
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>53 809</b>	<b>14 994</b>	<b>4 333</b>	<b>6 314</b>		<b>66 822</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b>						
Amortyzacja środków trwałych	22 322	4 577	1 182	1 447		29 528
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	608	784	10			1 402
Odpis jednorazowy wartości firmy na objęciu Gulvini sp. z o.o. SKA				80		80
Odpis aktualizujący wartości niematerialne			12	157		169
Odpis aktualizujący wartość zapasów	435	1	153			589
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy, zmniejszenie	1 269	58	187			1 514
Odpis aktualizujący wartość należności	2 889	534	514	148		4 085
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	1 320	245	232	51		1 848
Wyceny finansowe przychody	1 028	121	165	37		1 351
Wyceny finansowe koszty	22			258		280
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b>						
Aktywa segmentu	1 047 357	150 860	85 379	1 461 294	- 1 654 319	1 090 571
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przypisane do segmentu	179 712	30 658	19 603	439 594	- 431 086	238 481
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>						
rzeczowe aktywa trwałe	14 717	5 646	160	964		21 487

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
wartości niematerialne i prawne	82 950		17 428	235	- 100 458	155



### Koncentracja przychodów

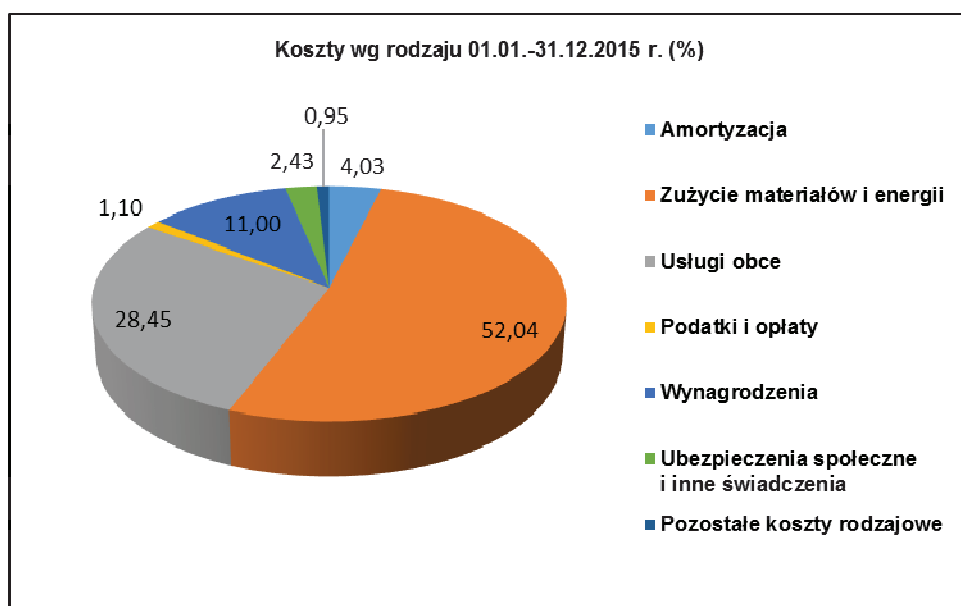
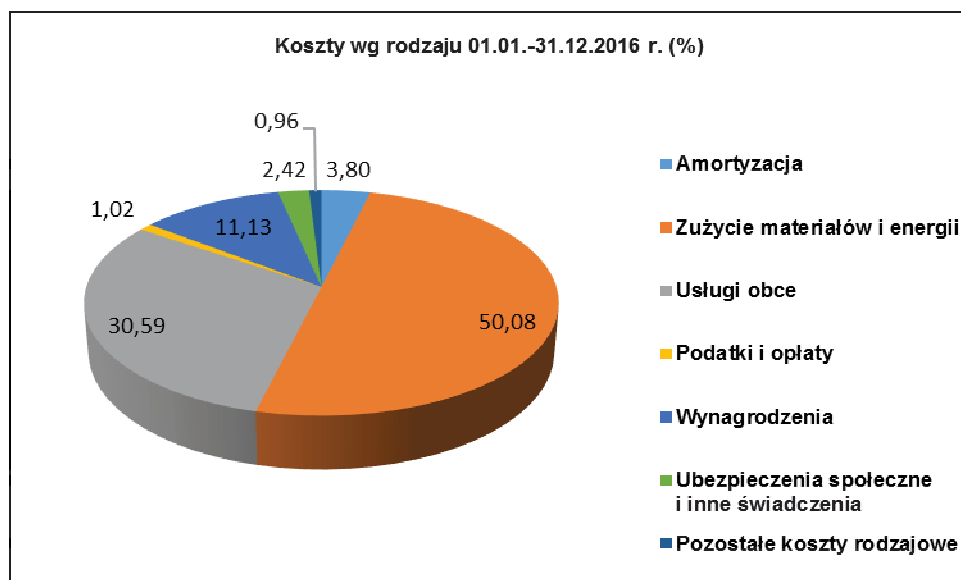
Wartość **187 943 tys. PLN** przychodów ze sprzedaży za 2016 rok w stosunku do 2 kontrahentów zawierała się w przedziale 10%-15% przychodów ze sprzedaży ogółem (klient A – 95 865 tys. PLN; klient B – 92 078 tys. PLN)

Wartość **217 710 tys. PLN** przychodów ze sprzedaży za 2015 rok w stosunku do 2 kontrahentów zawierała się w przedziale 10%-15% przychodów ze sprzedaży ogółem (klient A – 110 112 tys. PLN; klient B 107 598 tys. PLN)

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja	30 948	30 930
Zużycie materiałów i energii	407 670	399 014
Usługi obce	248 959	218 159
Podatki i opłaty	8 304	8 392
Wynagrodzenia	90 607	84 368
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 662	18 635
Pozostałe koszty rodzajowe	7 815	7 230
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>813 965</b>	<b>766 728</b>
Zmiana stanu produktów	6 748	5 047
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-766	-1 439
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-205 174	-191 090
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-58 873	-54 482
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>555 900</b>	<b>524 764</b>

Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Sporządzając notę skonsolidowanych kosztów rodzajowych za 2016 r. dokonano zmiany ustalania struktury kosztów. Dotychczas korekty w toku konsolidacji rozliczane były sumaryczną strukturą kosztów rodzajowych. Obecnie następuję szczegółowa identyfikacja korekt na poziomie struktury rodzajowej (amortyzacji, usług obcych, zużycia materiałów i podatków). W celach porównawczych ponownie ustalono notę kosztów rodzajowych za 2015 wg analogicznego standardu.

W 2015 r. Spółka 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 poniesione w 2016 r. 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. Koszty pozostałych projektów akwizycyjnych będących w toku realizacji wyniosły w 2016 r. 92 tys. PLN.

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1	14
Rozwiązanie rezerw	5 836	11 742
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	4 479	3 362
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	941	1 735
Zwrot kosztów	351	
Otrzymane dotacje, w tym z PFRON	1 585	2 096
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	173	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	139	180
Otrzymane bonusy	290	950
Splata odpisanych należności	42	963
Korekta VAT	1 956	819
Zwroty VAT		2
Wynagrodzenie płatnika	4	3
Pozostałe	134	226
<b>Razem</b>	<b>15 931</b>	<b>22 092</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Strata ze zbycia majątku trwałego	34	30
Zawiązanie rezerw	2 341	2 509
Zawiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	68	
Darowizny	81	137
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	364	200
Odpisana jednorazowo wartość firmy na objęciu spółki zależnej Gulvini		80
Odpisy aktualizujące aktywa	4 687	4 843
Odpisane należności	352	10
Likwidacja aktywów	1 998	6 287
Kary umowne	608	497
Koszty egzekucyjne	4	1
Koszty powypadkowe	371	589
Składki członkowskie	88	69
Pozostałe	361	1 097
<b>Razem</b>	<b>11 357</b>	<b>16 349</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Należności	4 013	4 085
Zapasy	674	589
Wartości niematerialne - znaki towarowe		169
<b>Razem</b>	<b>4 687</b>	<b>4 843</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	3 270	4 105
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	637	220
Pozostałe		4
<b>Razem</b>	<b>3 907</b>	<b>4 329</b>

Koszty finansowe	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty z tytułu odsetek	654	2 971
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	2 450	129
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych	61	
Prowizje od kredytów i gwarancji	162	186
Dyskonto zobowiązań długoterminowych		97
Poręczenie		25
Pozostałe	77	19
<b>Razem</b>	<b>3 404</b>	<b>3 427</b>

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 527</b>	<b>4 239</b>
Dotyczący roku obrotowego	1 527	4 272
Korekta dotycząca lat ubiegłych		-33
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 034</b>	<b>-1 143</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 753	-1 143
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych z roku ubiegłego ujęte w bieżącym okresie	-2 719	
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>2 561</b>	<b>3 096</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.

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>760</b>	<b>311</b>
Podatek od zysku/(straty) wycen aktuarialnych na świadczenia pracownicze	760	311
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>760</b>	<b>311</b>

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>98 115</b>	<b>69 918</b>
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		23
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	4 501	4 733
Przychody zmniejszające podstawę do opodatkowania	5 866	137
Przychody wyłączone z opodatkowania	186	
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	30 501	33 431
Koszty lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	4 927	8 522
Koszty podatkowe nieujęte w wyniku rachunkowym	-18 069	15 017
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	27 016	5 839
Wynik z udziału w sp. jawnych, połączonych	12	-50



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychód zwolniony	84 000	6 000
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-4 051</b>	<b>34 450</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata - przez jednostki zależne	662	23 456
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-4 713</b>	<b>10 994</b>
w tym:		
dochód podatkowy	8 034	22 486
strata podatkowa	12 747	11 542
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%		
<b>Efektywna stawka podatku</b> (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)		

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, urlopy wypoczynkowe	10 947	1 510	1 374	11 083
Rezerwy na koszty handlowe	28 699	56 710	67 087	18 322
Rezerwy na premię	303	7 914	7 745	472
Pozostałe rezerwy	12 165	64 111	67 518	8 758
Straty aktuarialne odniesione na kapitał	606	664	248	1 022
Różnica pomiędzy wartością podatkową a rachunkową aktywów trwałych	100 931	111 954	107 699	105 186
Ujemne różnice kursowe	1 423	8 655	7 362	2 716
Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnym	15 678	31 493	32 921	14 250
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnym okresie	1 392	16 130	16 046	1 476
Odpisy aktualizujące zapasy	1 507	1 730	1 128	2 109
Odpisy aktualizujące należności	8 806	3 311	5 484	6 633
ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne		824	824	
Przeterminowane zobowiązania	3 180		3 024	156
Pozostałe		4	4	
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>185 637</b>	<b>305 010</b>	<b>318 464</b>	<b>172 183</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>35 271</b>	<b>57 952</b>	<b>60 508</b>	<b>32 715</b>
Różnica wynikająca z różnych stawek podatkowych			52	-52
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku ogółem</b>	<b>35 271</b>	<b>57 952</b>	<b>60 560</b>	<b>32 663</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Różnica pomiędzy wartością rachunkową a podatkową aktywów trwałych	135 895	14 293	4 667	145 521
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej		5 238		5 238
Zyski aktuarialne odniesione na kapitał	2 854	712	1 631	1 935
Dodatnie różnice kursowe		30	28	2
Należne odsetki	3 360	2 970	3 641	2 689
ZFŚS		1 095	1 095	
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>142 109</b>	<b>24 338</b>	<b>11 062</b>	<b>155 385</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>27 001</b>	<b>4 624</b>	<b>2 102</b>	<b>29 523</b>
Różnica wynikająca z różnych stawek podatkowych			172	-172
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku ogółem</b>	<b>27 001</b>	<b>4 624</b>	<b>2 274</b>	<b>29 351</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	32 663	35 271
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	29 351	27 001
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 312</b>	<b>8 270</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność operacyjna zaniechana w okresie 2016 r. oraz w 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 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Grunty	730	730
Budynki i budowle	1 449	1 449
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	1 208	1 469
Środki transportu	120	12
Pozostałe środki trwałe	1	1
<b>suma</b>	<b>3 508</b>	<b>3 661</b>

W okresie 2016 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

**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**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	39 689	66 822
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>39 689</b>	<b>66 822</b>
Efekt rozwodnienia		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>39 689</b>	<b>66 822</b>

**Liczba wyemitowanych akcji**

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>183 454 804</b>	<b>162 389 849</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		21 538 753
- warrantów subskrypcyjnych na akcje		21 538 753
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>183 454 804</b>	<b>183 928 602</b>

W dniu 11.04.2014 roku Spółka Colian Holding S.A. w nawiązaniu do umowy zakupu udziałów w FC Solidarność wyemitowała warrantów 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.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 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 2016 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia 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 04.10.2016	30	5 498 047 980
192 803 769	9 644 557	183 159 212	od 05.10.2016 do 28.12.2016	85	15 568 533 020
192 803 769	9 741 557	183 062 212	od 29.12.2016 do 31.12.2016	3	549 186 636
razem:				366	67 144 458 360
				<b>średnioważona ilość akcji</b>	
				<b>183 454 804</b>	

W 2016 r. nie występuje efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych.

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

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia 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 01.10.2015	115	21 153 725 255
192 803 769	8 922 515	183 881 254	od 02.10.2015 do 29.12.2015	89	16 365 431 606
192 803 769	9 074 515	183 729 254	od 30.12.2015 do 31.12.2015	2	367 458 508
razem:				365	59 272 294 721
				<b>średnioważona ilość akcji</b>	
				<b>162 389 849</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	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		8 858 332	183 945 437	od 09.06.2015 do 01.10.2015	115	21 153 725 255
192 803 769		8 922 515	183 881 254	od 02.10.2015 do 29.12.2015	89	16 365 431 606
192 803 769		9 074 515	183 729 254	od 30.12.2015 do 31.12.2015	2	367 458 508
razem:				365	67 133 939 852	
				<b>rozwodniona średnioważona ilość akcji</b>		
				<b>183 928 602</b>		

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. ogólny stan akcji wynosi 192 803 769 szt. i nie uległ zmianie.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W jednostce dominującej w 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
31.12.2016	22/07/2016	7 337	0,04 zł/akcję	0	0	0
31.12.2015	0	0	0	0	0	0

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

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

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>39 689</b>	<b>66 822</b>
<b>Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:</b>	<b>5 238</b>	
- Zyski powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	5 238	
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:</b>	<b>-1 317</b>	<b>1 638</b>
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		1 638
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	1 317	
<b>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</b>	<b>-1 163</b>	
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów - dotyczy wycen aktuarialnych z programów określonych świadczeń emerytalnych</b>	<b>235</b>	<b>311</b>
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów - z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>-995</b>	
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>41 687</b>	<b>68 149</b>

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

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

- w prezentowanym okresie 2016 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych rozliczony z kapitałem własnym na kwotę -760 tys. PLN. Pozycja została ustalona dla wartości szacowanych aktuarialnie rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 235 tys. PLN oraz dla zysków z przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie -995 tys. PLN.

- w prezentowanym okresie 2015 r. wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych rozliczony z kapitałem własnym na kwotę 311 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 01.01.2016-31.12.2016 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>1 936</b>	<b>8 432</b>	<b>3 654</b>	<b>1 219</b>	<b>8 671</b>	<b>23 912</b>
- przyjęcie z inwestycji		1 931	6 871	3 490	407		12 99
- nabycia środków trwałych na inwestycje						8 671	8 671
- nabycia bezpośrednie		5	109	164	238		516
- przejęcie na nabyciu jednostki zależnej			1 411		574		1 985
- inne			41				41
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>14 876</b>	<b>11 289</b>	<b>3 547</b>	<b>2 665</b>	<b>108</b>	<b>12 699</b>	<b>45 184</b>
- zbycia			227	1 243			1 470
- likwidacji		371	3 320	135	108		3 934
- inne				1 287			1 287
- przeniesienie do inwestycji długoterminowych	14 876	10 918					25 794
- oddanie z inwestycji do użytkowania						12 699	12 699
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>35 663</b>	<b>189 578</b>	<b>349 555</b>	<b>21 205</b>	<b>9 814</b>	<b>7 780</b>	<b>613 595</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>6 695</b>	<b>21 542</b>	<b>2 421</b>	<b>1 117</b>	<b>0</b>	<b>31 775</b>
- amortyzacji		6 695	20 142	2 421	598		29 856
- przejęcie na nabyciu jednostki zależnej			1 363		519		1 882
- inne			37				37
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>7 370</b>	<b>3 477</b>	<b>2 304</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>13 257</b>
- likwidacji		292	3 276	109	106		3 783
- sprzedaży			201	1 028			1 229
- przeniesienie do inwestycji długoterminowych		7 078					7 078
- inne				1 167			1 167
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>55 249</b>	<b>209 681</b>	<b>13 472</b>	<b>7 273</b>	<b>0</b>	<b>285 675</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>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	1	0	0	1
- likwidacji lub sprzedaży				1			1
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	0	0	589	0	0	0	589
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania jednostek zagranicznych			-4		-5		-9
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>35 663</b>	<b>134 329</b>	<b>139 281</b>	<b>7 733</b>	<b>2 536</b>	<b>7 780</b>	<b>327 322</b>

Zaliczki na środki trwałe na dzień 31.12.2016 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



Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- 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
<i>Zwiększenia</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Zmniejszenia</i>	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					31.12.2016
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
11 808	8 671	0	1 931	6 871	3 490	407	7 780

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 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie występują.

#### Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2016	31.12.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	37 439	64 033
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>37 439</b>	<b>64 033</b>

**Struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2015
Własne	322 580	347 502
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 742	19 618
w tym: wieczyste użytkowanie gruntu	4 742	19 618
<b>Razem</b>	<b>327 322</b>	<b>367 120</b>

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście**

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2016	Wartość na 31.12.2016	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	113/6			235	61 052
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	125/1			1 371	356 182
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/2			11 448	2 974 156
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/3			993	257 978
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/1			718	186 534
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/2			14 427	3 748 091
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/1			283	73 523
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/2			6 050	1 571 772
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	129			28	7 274
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/1			887	230 440
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/2			12 152	3 157 053
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	131/2			313	130 633
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/1			791	205 499
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/2			7 044	1 830 010
Poznań ul. Św. Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	32,3   31/3			332	86 253
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/20	1 401	4 000	1 401	4 000
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/21	1 125	3 000	1 125	3 000
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/24	245	700	245	700
Włocławek ul. Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/26	327	900	327	900
Lublin ul. Gospodarcza 23, 23a, 23b,23c	LU1S/00006434/0 LU1S/00006434/0 LU1I/00157402/1 LU1I/00157403/8	9,25 9,26 9,13 9,35	7464	747 240	7464	747 240

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2016	Wartość na 31.12.2016	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015
	LU11/00157403/8	9,30				
	LU11/00157403/8	9,28				
	LU11/00157403/8	9,27				
	LU11/00157400/7	9,5				
	LU11/00108865/6	9,6				
	LU11/00108865/6	9,10				
Lublin ul. Gospodarcza 25 nr 11/10	LU11/00111040/1	11/10	23 309	3 986 000	23 309	3 986 000
<b>OGÓŁEM</b>			<b>33 871</b>	<b>4 741 840</b>	<b>90 943</b>	<b>19 618 290</b>

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	0	352 274	25 006	1 510	223	379 013
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>12</b>	<b>8 604</b>	<b>177</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>8 824</b>
- nabycia	12	18	177	31		238
- przejęcie na nabyciu jednostki zagranicznej		8 586				8 586
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	12	360 878	25 183	1 541	223	387 837
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0	0	17 106	1 461	223	18 790
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 063</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>1 092</b>
- amortyzacji			1 063	29		1 092
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Umorzenie na dzień 31.12.2016	0	0	18 169	1 490	223	19 882
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	0	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>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016	0	70 522	0	0	0	70 522
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	12	290 356	7 014	51	0	297 433

Zaliczki na dzień 31.12.2016 r. nie występują.

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	0	352 328	25 509	1 894	223	379 954
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	155	0	0	155
- nabycia			155			155
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	54	658	384	0	1 096
- inne		54	658	384		1 096
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	0	352 274	25 006	1 510	223	379 013
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	0	16 443	1 817	223	18 483
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	1 374	28	0	1 402
- amortyzacji			1 374	28		1 402
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	711	384	0	1 095
- inne			711	384		1 095
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	0	17 106	1 461	223	18 790
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	0	70 353	0	0	0	70 353
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	169	0	0	0	169
- utraty wartości		169				169
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	0	70 522	0	0	0	70 522
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	0	281 752	7 900	49	0	289 701

Zaliczki na dzień 31.12.2015 r. nie występują.

**Struktura własności**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Własne	297 433	289 701
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
<b>Razem</b>	<b>297 433</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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy ustalona w toku konsolidacji kapitałowej spółek krajowych	2 534	2 534
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>

Na dzień 31.12.2016 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.

Wyliczenie goodwill nastąpiło w oparciu o ustalone na dzień nabycia kontroli (30.04.2013 r.) wartości godziwe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki. W 2016 r. wartość firmy nie wykazuje zmian.

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

**Utrata wartości „wartości firmy”**

Według posiadanej wiedzy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy 31.12.2016 r. nie występują przesłanki mogące powodować zmianę ustalonej wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa na koniec roku obrotowego przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

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

**Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2016 r.):**

1	Okres prognozy	5
2	Stopa dyskonta	8,52%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	3%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

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

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

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

**Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

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.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2016 roku 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. Wyliczenie goodwill w kwocie 7 577 tys. PLN nastąpiło w oparciu o ustalone na dzień nabycia kontroli (30.04.2016 r.) wartości godziwe poszczególnych pozycji aktywów netto jednostki.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. spółka dokonała wyceny do wartości godziwej nieaktywowanych w bilansie Elizabeth Shaw Limited, a użytkowanych wartości niematerialnych. Transakcja została ponownie rozliczona, z uwzględnieniem wycen wartości niematerialnych. Powstała ujemna różnica pomiędzy kosztem połączenia, a aktywami netto nabytej spółki w kwocie 248 tys. PLN została odniesiona jednorazowo w ciężar skonsolidowanego wyniku finansowego 2016 r.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość bilansowa bezpośrednio przed dniem włączenia do sprawozdania skonsolidowanego tys. PLN</b>
Wartości niematerialne	9 429
Rzeczowe aktywa trwałe	103
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 093
Zapasy	1 614
Należności	1 788
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 714
Rozliczenia międzyokresowe	383
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 603
Pozostałe rezerwy	2 722
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 562
Zadłużenie z tytułu kredytów	2
Pozostałe zobowiązania	219
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>13 016</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:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota</b>
Koszt połączenia	12 768
Oszacowane aktywa netto Elizabeth Shaw Limited	13 016
Ujemna różnica na transakcji	<b>248</b>

**• 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 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.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 R.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Colian sp. z o.o. Opatówek	871 156	1 022 511	15 163	1 201 058	842 041	359 017	178 547	878 712
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	500	7 122	2 290	50 106	30 040	20 066	42 984	97 271
Colian Factory sp. z o.o. Opatówek	1 955	5 024	3 709	59 009	28 965	30 044	53 985	146 737
Elizabeth Shaw Limited Bristol	164	13 732	1 899	26 547	9 557	16 990	12 815	28 315

**Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

**Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>765</b>	<b>765</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>25 794</b>	<b>0</b>
- inne - przeklasyfikowanie z pozycji środków trwałych	25 794	
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>26 559</b>	<b>765</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>7 077</b>	<b>0</b>
- inne - przeklasyfikowanie z pozycji środków trwałych	7 077	
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>7 077</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na koniec okresu</b>	<b>19 482</b>	<b>765</b>

Prezentowaną nieruchomość inwestycyjną w kwocie 765 tys. PLN 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 tworzone jest odpis aktualizujący.

Zwiększenie nieruchomości inwestycyjnych w 2016 r. o kwotę 25 794 tys. PLN dotyczy zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu przy ul. Św. Wawrzyńca (nieruchomość obejmuje budynki, budowle oraz grunty w użytkowaniu wieczystym o łącznej powierzchni 57 072 m<sup>2</sup>) - nie podlega ona odpisom amortyzacyjnym, a tylko odpisom aktualizującym w przypadku rozpoznania utraty wartości.

**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**

Na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. nie występują jednostki podporządkowane nieobjęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanych okresach nie występują.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

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

Inwestycje długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Akcje spółek notowanych na giełdzie	30 043	
<b>RAZEM</b>	<b>30 043</b>	<b>0</b>

Typ transakcji	Liczba akcji	Kurs z dnia nabycia	Cena nabycia	Kurs z dnia wyceny bilansowej	Wartość godziwa na dzień bilansowy
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2016</b>	<b>4,9294%</b>		<b>24 805</b>		<b>30 043</b>
VISTULA VST PLVSTLA00011	8 733 619	2,84	24 805	3,44	30 043
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2015</b>			<b>0</b>		<b>0</b>

W okresie 2016 r. Grupa nabyła akcje spółki notowanej na GPW w Warszawie w łącznej cenie nabycia wynoszącej 24 805 tys. PLN. Wartość godziwa akcji spółki notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Akcje do bilansu na dzień 31.12.2016 r. zostały wycenione według notowania kursu zamknięcia GPW w Warszawie z dnia 30.12.2016 r. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia w kwocie 5 238 tys. PLN na dzień 31.12.2016 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	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	14 935	30 279
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
<b>Razem</b>	<b>14 935</b>	<b>30 279</b>

**Udzielone pożyczki**

	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki, w tym:	14 935	30 279
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>14 935</b>	<b>30 279</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	14 935	30 279

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
<b>Wg stanu na dzień 31.01.2016</b>		<b>14 935</b>				
Ziolopec sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	14 935	WIBOR 3M+2 pkt.	WIBOR 3M+2 pkt.	31.12.2017	brak
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2015</b>		<b>30 279</b>				
Ziolopec sp. z o.o. Piątek Mały	13 700	15 238	WIBOR 3M+2 pkt.	WIBOR 3M+2 pkt.	31.12.2016	brak
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	brak
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	brak

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności na 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. nie wystąpiły. 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	28 665	29 806
Półprodukty i produkcja w toku	3 120	5 932
Produkty gotowe	36 672	33 123
Towary	16 297	13 485
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>84 754</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 w tym:</b>	<b>419</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>674</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	419	210		45	674
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>147</b>	<b>44</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>215</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem wytworzenia sprzedanych produktów	106	44	24		174
- wykorzystanie odpisów	41				41
<b>31.12.2016</b>	<b>666</b>	<b>186</b>	<b>114</b>	<b>45</b>	<b>1 011</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 w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	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	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności handlowe</b>	<b>209 094</b>	<b>199 471</b>
- od jednostek powiązanych	725	907
- od pozostałych jednostek	208 369	198 564
Odpisy aktualizujące	42 780	45 269
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>251 874</b>	<b>244 740</b>

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 42 780 tys. PLN (31.12.2015 r. – 45 269 tys. PLN).

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<i>Jednostki powiązane</i>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zmniejszenia</b>	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	45 269	42 917
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	7 703	7 362
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	4 013	4 085
- wycena odpisów	3 690	3 277
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	10 192	5 010
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 586	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	3 945	1 840
- wycena odpisów	3 661	3 170
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	42 780	45 269
<b>Razem</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	42 780	45 269

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostki powiązane</b>		
0-60	685	873
przeterminowane	40	34
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	<b>725</b>	<b>907</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
0-60	138 617	138 406
61-90	7 457	8 932
91-180	1 421	679
przeterminowane	103 654	95 816
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>251 149</b>	<b>243 833</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>251 874</b>	<b>244 740</b>
odpis aktualizujący wartość należności	42 780	45 269
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>209 094</b>	<b>199 471</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	987	816
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	987	803
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</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>31.12.2016</b>							
<b>Jednostki powiązane</b>							
należności brutto	725	685	40				
odpisy aktualizujące	0						
<b>należności netto</b>	<b>725</b>	<b>685</b>	<b>40</b>				

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	251 149	147 302	40 485	4 785	8 085	7 000	43 492
odpisy aktualizujące	42 780				10	2 338	40 432
<b>należności netto</b>	<b>208 369</b>	<b>147 302</b>	<b>40 485</b>	<b>4 785</b>	<b>8 075,00</b>	<b>4 662</b>	<b>3 060</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	251 874	147 987	40 525	4 785	8 085	7 000	43 492
odpisy aktualizujące	42 780				10	2 338	40 432
<b>należności netto</b>	<b>209 094</b>	<b>147 987</b>	<b>40 525</b>	<b>4 785</b>	<b>8 075,00</b>	<b>4 662</b>	<b>3 060</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>521</b>	<b>34</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>147 774</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	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	182 196	182 196	185 794	185 794
EUR	1 841	8 023	2 144	8 852
USD	916	3 466	1 227	4 636
GBP	3 005	15 409	34	189
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>209 094</b>	<b>x</b>	<b>199 471</b>

**Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>8 913</b>	<b>10 708</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	5 156	10 226
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 997	
- z tytułu szacowanych dofinansowań z PFRON		165
- z tytułu przekazanych kaucji, wadium, zadatków	104	66
- z tytułu pożyczek	96	67
- rozliczenie ZFŚS	218	
- zaliczki agencyjne, pracownicze	93	80
- z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	25	
- inne	224	104
Odpisy aktualizujące	1	1
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>8 914</b>	<b>10 709</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>8 913</b>	<b>10 708</b>
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	8 913	10 708
Odpisy aktualizujące	1	1
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>8 914</b>	<b>10 709</b>

**Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	1	1
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1	1
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	8 833	8 833	10 708	10 708
CHF	19	80		
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>8 913</b>	<b>x</b>	<b>10 708</b>

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>725</b>	<b>907</b>
<b>handlowe, w tym:</b>	<b>725</b>	<b>907</b>
- od jednostek powiązanych	725	907
odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>pozostałe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>725</b>	<b>907</b>

**Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia	1 148	1 024
Prenumerata czasopism	25	29
Targi	59	
Czynsze i dzierżawy	85	8
Opłaty licencyjne		1
Media		349
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	175	1
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>1 492</b>	<b>1 412</b>

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 89 387 tys. PLN (31 grudzień 2015 roku: 63 651 tys. PLN).

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>13 835</b>	<b>10 261</b>
kasa	2	2
środki na rachunkach bankowych	13 833	10 259



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>75 552</b>	<b>53 390</b>
Lokaty overnight	75 552	21 890
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy		31 500
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>		
<b>Razem</b>	<b>89 387</b>	<b>63 651</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne ZFŚS	1 754	1 319
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	60 000	58 539
Środki pieniężne ZFRON	597	681
<b>Razem</b>	<b>62 351</b>	<b>60 539</b>

**Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Gwarancje bankowe	148	148
<b>Razem</b>	<b>148</b>	<b>148</b>

**Nota 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A akcje imienne	*3 co do głosu	x	37 400	0,15	5 610,00	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 i C przypada jeden głos na akcję. Nie występują akcje uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 r. objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 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 do publikacji raportu za 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%
Ziolopec 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	9 905 057	5,14%	9 905 057	5,14%
<b>Razem</b>	<b>192 803 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>192 878 569</b>	<b>100,00%</b>

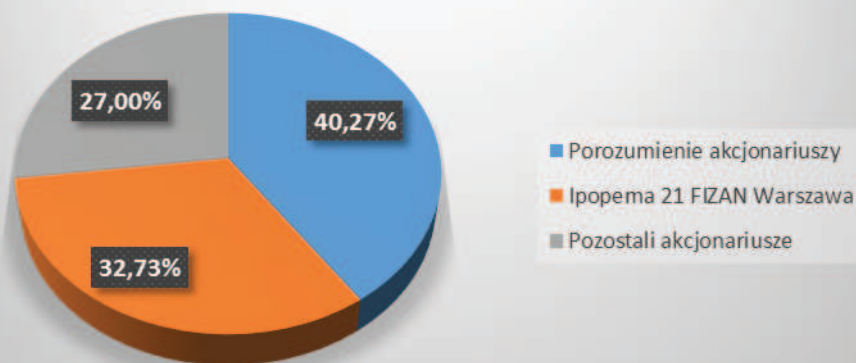
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

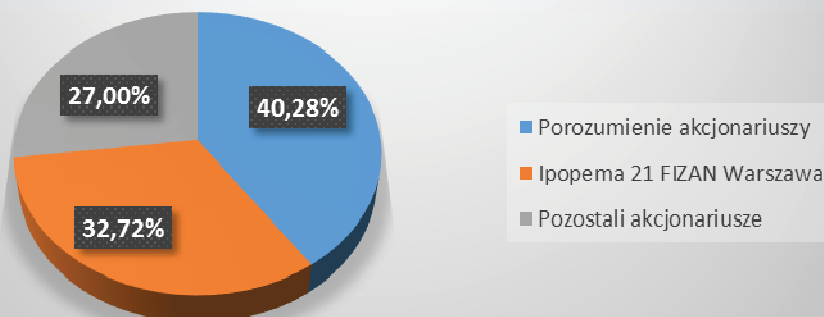
Zgodnie z posiadanymi przez spółkę Colian S.A. informacjami nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2016 r., a dniem publikacji raportu za 2016 r. tj. 2 maja 2017 r.

W powyżej prezentowanej tabeli, od dnia bilansowego zmianie uległa jedynie ilość akcji własnych posiadanych przez Colian Holding S.A. Od dnia 01.01.2017 r. do dnia publikacji raportu za 2016 r. zakupiono 163 500 sztuk akcji własnych.

### Udział w kapitale zakładowym (%)



### Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)



#### Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>30 346</b>	<b>22 930</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>		<b>7 416</b>
emisja akcji serii D		7 416
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</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 886 950 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 634 104 tys. PLN

Ponadto kapitał zapasowy został utworzony:

- z ustawowego podziału zysku na kwotę 9 394 tys. PLN,
- z pozostałych podziałów wyników 237 599 tys. PLN,
- z funduszu prywatyzacyjnego 720 tys. PLN,

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

- z aktualizacji wyceny 1 985 tys. PLN,
- w związku z rozliczeniem programu opcji menadżerskich 2 800 tys. PLN,
- w związku z rozliczeniem dotacji de minimis 348 tys. PLN.

**Nota 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

**Pozostałe kapitały**

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy	886 950	842 399
Pozostały kapitał rezerwowy	235 782	235 782
Akcje własne (-)	-27 179	-24 889
<b>RAZEM</b>	<b>1 095 553</b>	<b>1 053 292</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
<b>01.01.2016</b>	<b>842 399</b>	<b>0</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>1 053 292</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>48 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 290</b>	<b>46 315</b>
Akcje własne zakupione w ciągu okresu				-2 290	-2 290
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	48 257				48 257
Pozostałe zwiększenia-rozliczenie dotacji de minimis	348				348
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>4 054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 054</b>
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	4 054				4 054
<b>31.12.2016</b>	<b>886 950</b>	<b>0</b>	<b>235 782</b>	<b>-27 179</b>	<b>1 095 553</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>825 282</b>	<b>0</b>	<b>223 262</b>	<b>-24 000</b>	<b>1 024 544</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>135 998</b>	<b>0</b>	<b>118 881</b>	<b>-889</b>	<b>253 990</b>
Agio dotyczące akcji serii D	98 889				
Koszty emisji akcji serii D	-89				
Podział zysku netto	37 198				37 198
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji			118 881		
Zakup akcji własnych				-889	-889
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>118 881</b>	<b>0</b>	<b>106 361</b>	<b>0</b>	<b>225 242</b>
Inne - zwrot do ZFRON			56		
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji	118 881				
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS			106 305		
<b>31.12.2015</b>	<b>842 399</b>	<b>0</b>	<b>235 782</b>	<b>-24 889</b>	<b>1 053 292</b>

W okresie 2016 r. kapitał zapasowy wzrósł o kwotę 48 257 tys. PLN z tytułu podziału zysków finansowych za 2015 r. oraz wzrósł o kwotę 348 tys. PLN z tytułu rozliczenia dotacji de minimis do zakupu środków trwałych.

W tym samym okresie kapitał zapasowy zmniejszył się o kwotę 4 054 tys. PLN z tytułu przeznaczenia kapitału na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

W okresie 2016 r. kapitał rezerwowy nie wykazuje zmiany.

Wartość akcji własnych w 2016 r. wzrosła o 2 290 tys. PLN, i dotyczy zakupu 667 042 sztuk akcji. Na dzień 31.12.2016 r. spółka Colian Holding S.A posiada 9 741 557 sztuk akcji własnych. Do dnia publikacji raportu tj. 2 maja 2017 r. zakupiono 163 500 sztuk, a łączny stan akcji własnych wynosi 9 905 057 sztuk.

W okresie 2015 r. kapitał zapasowy wzrósł o kwotę 37 198 tys. PLN z tytułu podziału zysków finansowych za 2014 r. oraz wzrósł o kwotę 98 800 tys. PLN z tytułu ujęcia nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji serii D zarejestrowanych w KRS w dniu 9 czerwca 2015 r., po pomniejszeniu o bezpośrednie koszty emisji.

W tym samym okresie kapitał zapasowy zmniejszył się o kwotę 118 881 tys. PLN z tytułu finansowania utworzenia kapitału rezerwowego na skup akcji własnych.

W okresie 2015 r. kapitał rezerwowy wzrósł o kwotę 118 881 tys. PLN z tytułu utworzenia kapitału z przeznaczeniem na skup akcji własnych oraz zmalał o kwotę 106 305 tys. PLN z tytułu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w KRS.

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia numer 19 odbytego w dniu 29.06.2015 r. określiła upoważnienie dla zarządu spółki do skupowania akcji własnych oraz szczegółowe zasady przeprowadzenia skupu – publikacja informacji zawartych w przytoczonej uchwale numer 19 z dnia 29.06.2015 r. miała miejsce w raporcie bieżącym numer 15 w dniu 29.06.2015 r.

Wartość akcji własnych w 2015 r. wzrosła o 889 tys. PLN, i dotyczy zakupu 216 183 sztuk akcji. Na dzień 31.12.2015 r. spółka Colian Holding S.A posiada 9 074 515 sztuk akcji własnych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Nota 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:		
niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych	-143 593	-148 356
korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji	-139 494	-151 962
<b>Razem</b>	<b>-283 087</b>	<b>-300 318</b>

**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	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty rachunku bieżącym	949	30 461
Kredyty bankowe	16 000	16 000
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>16 949</b>	<b>46 461</b>
- długoterminowe	16 000	16 000
- krótkoterminowe	949	30 461

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	949	30 461
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym	16 000	16 000
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	16 000	16 000
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>16 949</b>	<b>46 461</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016 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
Lloyds Bank Commercial Finance Ltd.	do £1 miliona funtów	949	2,4%	nie dotyczy
mBank S.A.O/Kalisz	40 000		WIBOR O/N + marża banku	31.03.2017
Bank Millenium S.A.	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
<b>Razem</b>	<b>76 000</b>	<b>16 949</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
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>		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	16 000	16 000	46 461	46 461
GBP	184	949		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>16 949</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 31.12.2016 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 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.

**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.

**Lloyds Bank Commercial Finance Ltd**

- wartość aktywów spółki Elizabeth Shaw Limited (głównie zapasy o wartości 2 677 tys. PLN oraz należności o wartości 13 734 tys. PLN).

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 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
- Wraz 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 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
wykup gruntów na własność	1 135	1 419
<b>Razem</b>	<b>1 135</b>	<b>1 419</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności:**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
zobowiązania długoterminowe	1 135	1 419
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	851	568
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	284	568
- płatne powyżej 5 lat		283
<b>Razem</b>	<b>1 135</b>	<b>1 419</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa:**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 135	1 135	1 419	1 419
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>1 135</b>	<b>x</b>	<b>4 159</b>

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>130 303</b>	<b>108 068</b>
Wobec jednostek powiązanych	254	548
Wobec jednostek pozostałych	130 049	107 520

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2016</b>	<b>130 303</b>	114 700	15 391	108	159	7	-62
Wobec jednostek powiązanych	254	254					
Wobec jednostek pozostałych	130 049	114 446	15 391	108	159	7	-62
<b>31.12.2015</b>	<b>108 068</b>	97 644	9 209	-132	735	96	516
Wobec jednostek powiązanych	548	548					
Wobec jednostek pozostałych	107 520	97 096	9 209	-132	735	96	516

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	82 242	82 242	76 743	76 743
EUR	7 232	32 762	3 898	17 094
USD	2 701	11 680	1 376	5 523
GBP	676	3 479	1 451	8 629
CHF	831	140	1	3
CZK			471	76
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>130 303</b>	<b>x</b>	<b>108 068</b>

**Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 417	15 138



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Podatek VAT	6 392	10 797
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 256	893
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	3 528	3 419
Oplaty celne	211	13
PFRON	6	
Pozostałe	24	16
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>17 685</b>	<b>8 633</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 130	2 303
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	5 103	4 393
ZFŚS/PFRON zobowiązania funduszy	354	776
Zaliczki inwestycyjne	7 863	
Inne zobowiązania	1 235	1 161
Podatek od osób prawnych		
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>29 102</b>	<b>23 771</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2016</b>	<b>29 102</b>	29 102					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	29 102	29 102					
<b>31.12.2015</b>	<b>23 771</b>	23 771					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	23 771	23 771					

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	23 456	23 456	20 442	20 442
EUR	690	3 141	759	3 329
GBP	487	2 505		
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>29 102</b>	<b>x</b>	<b>23 771</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 /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Tabela poniżej przedstawia saldo netto.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom ZFŚP	1 856	1 778
Środki pieniężne ZFŚS	1 754	1 309
Środki pieniężne ZFRON	597	681
Zobowiązania z tytułu Funduszu ZFŚS/ZRFON	4 343	4 535
<b>Saldo po skompensowaniu ZFŚS</b>	<b>-136</b>	<b>-767</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFRON	540	699
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym ZFŚS	2 495	2 316

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie podjęła zobowiązań na nakłady w rzeczowe aktywa trwałe ZFŚS.

**Nota 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE**

Na dzień 31.12.2016 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.

**Nota 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w 2016 r. i 2015 r. nie wystąpiły.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	6 548	5 067
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	3 622	3 632
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 170</b>	<b>8 699</b>
- długoterminowe	5 658	4 767
- krótkoterminowe	4 512	3 932

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,40	3,20
Przewidywana inflacja (%) 2017 r.	1,30	
Przewidywana inflacja (%) 2018 r.	1,50	
Przewidywana inflacja (%) 2019 r. i lata następne	2,50	
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2017	2,00	
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%) 2018 i w kolejnych latach	2,50	
Tablica śmiertelności	PTTZ 2015	PTTZ 2014
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian	4,61	4,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic	8,5	8,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Factory	3,5	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	2 665	748
Koszty wypłaconych świadczeń	389	
Rozwiązanie rezerwy	795	758
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>6 548</b>	<b>3 622</b>
- długoterminowe	5 658	
- krótkoterminowe	890	3 622
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>6 631</b>	<b>3 692</b>
Utworzenie rezerwy	601	492
Koszty wypłaconych świadczeń	432	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

	Rezerwy na odpłaty emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Rozwiązanie rezerwy	1 733	552
<b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b>	<b>5 067</b>	<b>3 632</b>
- długoterminowe	4 767	
- krótkoterminowe	300	3 632

**Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY**

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa na premię	472	304
Rezerwa na koszty marketingowe	10 136	10 811
Rezerwa na umowy agencyjne	754	715
Rezerwa na pozostałe koszty	8 689	11 021
<b>Razem, w tym:</b>	<b>20 051</b>	<b>22 851</b>
- długoterminowe	491	
- krótkoterminowe	19 560	22 851

**Zmiana stanu**

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty marketingowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>304</b>	<b>10 811</b>	<b>11 736</b>	<b>22 851</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 649	155 983	74 693	237 325
Wykorzystane	6 317	156 658	76 805	239 780
Rozwiązane	164		181	345
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>472</b>	<b>10 136</b>	<b>9 443</b>	<b>20 051</b>
- długoterminowe			491	491
- krótkoterminowe	472	10 136	8 952	19 560
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>355</b>	<b>21 177</b>	<b>9 871</b>	<b>31 403</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 137	12 527	86 795	107 459
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>10 811</b>	<b>11 736</b>	<b>22 851</b>
- krótkoterminowe	304	10 811	11 736	22 851

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

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

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

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

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

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

**Koncentracja ryzyka**

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Ryzyka rynkowe****A. Ryzyko cenowe**

Grupa Colian Holding S.A. 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 31.12.2016 r. została przeprowadzona na podstawie notowań danego papieru wartościowego w okresie 1 roku poprzedzającego dzień bilansowy.

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 2 295 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.

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	80	80
GBP zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	5	5
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	-80	-80
GBP zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	-5	-5
<b>Rok zakończony 31.12.2015</b>			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	232	232
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	-232	-232

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej na dzień 31.12.2016 r. kształtuje się dla zmiany stopy o +/-0,5% na poziomie plus minus 85 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 rocznym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników w okresie od 01.01. do 31.12.2016 r. kształtuje się na poziomie plus minus 3 788 tys. PLN.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>			
EUR	10,00%	3 110	3 110
USD	10,00%	834	834
GBP	10,00%	-156	-156
EUR	-10,00%	-3 110	-3 110
USD	-10,00%	-834	-834
GBP	-10,00%	156	156
<b>Rok zakończony 31.12.2015</b>			
EUR	10,00%	769	769
USD	10,00%	60	60
GBP	10,00%	843	843
EUR	-10,00%	-769	-769
USD	-10,00%	-60	-60
GBP	-10,00%	-843	-843

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

**D. Ryzyko kredytowe**

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

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

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

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

Grupa uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do 10 największych kontrahentów według stanu na 31.12.2016 roku zawierała się w przedziale 45%-50% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

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

**E. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Na dzień 31.12.2016 r. aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowych o kwotę 224 149 tys. PLN.

**Nota 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>30 043</b>	<b>0</b>	<b>30 043</b>	<b>0</b>	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- akcje spółek notowanych na giełdzie	30 043		30 043		aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>229 945</b>	<b>240 458</b>	<b>229 945</b>	<b>240 458</b>	<b>należności i pożyczki</b>
-udzielone pożyczki	14 935	30 279	14 935	30 279	należności i pożyczki
-należności handlowe	209 094	199 471	209 094	199 471	należności i pożyczki
-pozostałe należności	5 916	10 708	5 916	10 708	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>89 387</b>	<b>63 651</b>	<b>89 387</b>	<b>63 651</b>	<b>należności i pożyczki</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	13 835	10 261	13 835	10 261	należności i pożyczki
Lokaty overnight	75 552	21 890	75 552	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
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>16 949</b>	<b>46 461</b>	<b>16 949</b>	<b>46 461</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	949	30 461	949	30 461	pozostałe zobowiązania finansowe

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	1 135	1 419	1 135	1 419	pozostałe zobowiązania finansowe
wykup gruntów na własność	1 135	1 419	1 135	1 419	pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	pozostałe zobowiązania finansowe

**Hierarchia wyceny wartości godziwej**

Na dzień 31.12.2016 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 1. Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Akcje do bilansu na dzień 31.12.2016 r. zostały wycenione według kursu zamknięcia z dnia 30.12.2016 r. ogłoszonego w cedule GPW w Warszawie. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia w kwocie 5 238 tys. PLN na dzień 31.12.2016 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. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zadłużenie	18 084	47 880
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 387	63 651
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-71 303</b>	<b>-15 771</b>
Kapitał własny	884 499	852 091
<b>Kapitał razem</b>	<b>813 196</b>	<b>836 320</b>
Wskaźnik dźwigni	-9%	-2%

**Nota 49 PROGRAM ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

W prezentowanych okresach 2016 r. i 2015 r. w spółkach Grupy nie realizowano programu świadczeń pracowniczych.

**Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji operacyjnych zawartych przez jednostkę dominującą Colian Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi w okresie 2016 r. i 2015 r. (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 26 i 38):

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostka dominująca</b>								
Colian Holding S.A.	51	51	402	17				
<b>Jednostki zależne:</b>								
Colian sp. z o.o. Opatówek	28	17	32	32				
Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek	0	0	15	15				
Choci sp. z o.o. Opatówek	0	0	2	2				
Piotr Łagowski	374							
Colian Fctory sp. z o.o. Opatówek			2	2				



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

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

Nazwa spółki powiązanej	kwota
<b>Colian sp. z o.o.</b>	
stan należności na 31.12.2016 r.	2 717 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	15 123 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	25 135 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	203 504 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych	29 292 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa dla Ziolopex sp. z o.o.	14 935 tys. PLN
otrzymane odsetki od pożyczek	1 049 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
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>Ziolopex sp. z o.o.</b>	
stan należności na 31.12.2016 r.	224 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	6 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 651 tys. PLN
sprzedaż towarów i usług	2 096 tys. PLN
otrzymana pożyczka krótkoterminowa z Colian sp. z o.o.	14 935 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczki	508 tys. PLN
<b>Colian Holding S.A.</b>	
sprzedaż usług	51 tys. PLN
zakup usług	402 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	10 tys. PLN
udzielone pożyczki długoterminowe	34 500 tys. PLN
otrzymane odsetki od pożyczek	918 tys. PLN
<b>Colian Logistic sp. z o.o.</b>	
sprzedaż usług	33 898 tys. PLN
stan należności na 31.12.2016 r.	3 274 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	89 tys. PLN
zaciągnięta pożyczka długoterminowa od Colian Holding S.A.	26 500 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	849 tys. PLN
zakup środków trwałych	29 192 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	1 265 tys. PLN
<b>Colian Factory sp. z o.o.</b>	
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	23 234 tys. PLN
zakup środków trwałych	38 tys. PLN
sprzedaż produktów, usług i materiałów	143 489 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	2 039 tys. PLN
stan należności na 31.12.2016 r.	12 380 tys. PLN
zaciągnięta pożyczka długoterminowa od Colian Holding S.A.	8 000 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	69 tys. PLN
<b>Manufaktura Goplana sp. z o.o.</b>	
zakup produktów, towarów, materiałów i usług	891 tys. PLN
sprzedaż towarów	23 tys. PLN

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Nazwa spółki powiązanej	kwota
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	719 tys. PLN
stan należności na 31.12.2016 r.	20 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o.</b>	
zakup usług	5 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. SKA</b>	
zakup usług	5 tys. PLN
<b>Colian Investment sp. z o.o. Developer sp. j.</b>	
zakup usług	18 tys. PLN
<b>Choci sp. z o.o.</b>	
zakup usług	36 tys. PLN
zakup środków trwałych	26 tys. PLN
sprzedaż usług	15 508 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	437 tys. PLN
wartość księgowa sprzedanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa	437 563 tys. PLN
zakup udziałów własnych	414 150 tys. PLN
<b>Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka przez Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
zapłacone odsetki	0,5 tys. PLN
<b>Kościszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka przez Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
zapłacone odsetki	0,5 tys. PLN
<b>Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka przez Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
zapłacone odsetki	0,5 tys. PLN
<b>Wawrzyńca spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</b>	
zakup usług	3 tys. PLN
umorzona pożyczka przez Colian sp. z o.o.	8 tys. PLN
zapłacone odsetki	0,5 tys. PLN
<b>Allumainvest sp. z o.o.</b>	
zakup usług	1 tys. PLN
zapłacone odsetki od pożyczek	102 tys. PLN
<b>Piotr Łagowski Doradztwo Gospodarcze</b>	
sprzedaż usług dla Grupy	374 tys. PLN
stan należności od Grupy na 31.12.2016 r.	10 tys. PLN
<b>Elizabeth Shaw Limited</b>	
zakup produktów	653 tys. PLN
sprzedaż produktów	37 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2016 r.	4 tys. PLN
stan należności na 31.12.2016 r.	27 tys. PLN

Poniżej prezentowane jest zestawienie pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami Grupy Colian Holding S.A. na dzień bilansowy 31.12.2016 r. w tys. PLN:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 31.12.2016 r.
Colian sp. z o.o.	Ziolopec sp. z o.o.	13 700	1 235	14 935
Colian Holding S.A.	Colian Logistics sp. z o.o.	26 500		26 500

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	odsetki	Stan zobowiązania 31.12.2016 r.
Colian Holding S.A.	Colian Factory sp. z o.o.	8 000		8 000

**Jednostka dominująca całej Grupy – Colian Holding S.A.****Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

W dniu 31 grudnia 2016 roku Alluminvest sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu była posiadatka 36,60% akcji zwykłych Colian Holding S.A. (31 grudnia 2015 - 36,60%)

**Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Colian Holding S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wspólne przedsięwzięcia, w których Grupa jest współnikiem nie wystąpiły.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi 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 2016 roku Spółka Grupy Colian sp. z o.o. była stroną użytkującą flotę samochodową na podstawie umów najmu. Ze względu na warunki umowy najem samochodów nie jest rozpoznawany jako leasing.

**Nota 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

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

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

**Nota 54. SPRAWY SĄDOWE**

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (w tym pojedyncze stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub takie, że dwa lub więcej postępowań stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta) - Grupy. Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 31.12.2016 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

<b>Colian sp. z o.o.</b>	<b>tys. PLN</b>
Razem sprawy z powództwa Colian sp. z o.o.	4 001
Razem sprawy przeciwko Colian sp. z o.o.	4 392
<b>Colian Logistic sp. z o. o.</b>	<b>tys. PLN</b>
Razem sprawy z powództwa Colian Logistic sp. z o.o.	66
Razem sprawy przeciwko Colian Logistic sp. z o.o.	3
<b>Colian Factory sp. z o. o.</b>	<b>tys. PLN</b>
Razem sprawy przeciwko Colian Factory sp. z o.o.	62
<b>Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy</b>	<b>4 395</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 31 grudnia 2016 roku nie występuje rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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 2016 r.	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 3 kw. 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 Matuszczak – nie posiada akcji,

Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,

Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,

Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,

Członek Jacek Dziekoński – nie posiada akcji,

W okresie od dnia publikacji raportu za 3 kwartał 2016 r. do dnia przekazania raportu za 2016 r. nie wystąpiła zmiana w stanie posiadania akcji przez osoby 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 wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) za lata 1995-1996.

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

Na dzień 31.12.2016 nie występują spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

**Nota 60. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	151	102
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	84	58
- za usługi doradztwa podatkowego	11	
- za pozostałe usługi	23	70
<b>RAZEM</b>	<b>269</b>	<b>230</b>

**Nota 61. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	572	482
<b>Razem</b>	<b>572</b>	<b>482</b>

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>			
Jan Kolański	Prezes Zarządu Emitenta	36	36
Jan Kolański	Z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	162	72
Marcin Szulawa	Członek Zarządu Emitenta	24	24
Marcin Szulawa	Z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	350	300
<b>RAZEM</b>		<b>572</b>	<b>482</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Marcin Matuszczak	Przewodniczący	55	53

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Marcin Sadlej	Wiceprzewodniczący	49	47
Jan Mikołajczyk	Sekretarz	49	47
Piotr Łagowski	Członek	45	44
Jacek Dziekoński	Członek	45	44
<b>RAZEM</b>		<b>243</b>	<b>235</b>

**Nota 62. ZATRUDNIENIE**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zarząd	9	7
Administracja	113	155
Dział sprzedaży	143	141
Pion produkcji	1 448	1 478
Pozostali	125	60
<b>Razem</b>	<b>1 838</b>	<b>1 840</b>

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	324	255
Liczba pracowników zwolnionych	336	358
<b>Razem</b>	<b>-12</b>	<b>-103</b>

**Nota 63. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu.

Spółki Grupy w 2016 r. i 2015 r. nie wprowadzały na rynek sprzętu elektrycznego i elektrotechnicznego.

**Nota 64. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>89 387</b>	<b>63 651</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	13	134
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>89 400</b>	<b>63 785</b>

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Amortyzacja:</b>	<b>30 700</b>	<b>31 010</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	1 092	1 402
wartość firmy na objęciu zależnej jednostki zagranicznej	-248	80
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	29 856	29 528
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>-76</b>	<b>2 035</b>
odsetki zapłacone od zaciągniętych pożyczek		2 406
odsetki zapłacone od kredytów	505	684
odsetki skapitalizowane od pożyczek		8 697
odsetki otrzymane od pożyczek	-101	-3 229
odsetki zapłacone dotyczące inwestycji	29	1 903
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek		-8 428
odsetki naliczone od zaciągniętych kredytów i pożyczek	-509	
wycena bilansowa środków pieniężnych		2
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>478</b>	<b>4 683</b>
zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji	417	-211

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.  
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2016 R.**

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
przychody z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji		-1
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych		4 283
aktualizacja wartości aktywów trwałych, w tym do zbycia		169
strata na sprzedaży jednostki zależnej	61	
inne		443
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-4 052</b>	<b>7 401</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	-1 329	7 401
wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia jednostki	-2 723	
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-794</b>	<b>2 644</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 408	2 644
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem )	1 614	
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>772</b>	<b>-2 145</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-4 176	-5 612
korekta o zmianę stanu należności dotyczącą aktywów trwałych	20	-5
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	3 140	3 472
wartość należności przejęta w wyniku połączenia jednostki	1 788	
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>25 633</b>	<b>-26 708</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	27 354	-29 381
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów trwałych	-149	2 614
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	210	59
wartość zobowiązań przejęta w wyniku połączenia jednostki	-1 782	
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-2 475</b>	<b>-434</b>
prowinizje i opłaty bankowe	582	211
środki trwałe przeklasyfikowane do materiałów	-36	
dotacja PFRON	-1 585	-2 097
inne korekty konsolidacyjne	-403	
wyceny aktuarialne	-1 335	1 638
bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	-80	-186
rozliczenia międzyokresowe jednostki przejętej	382	

Opatówek, dnia 2 maja 2017 r.

Zofia Suska  
Sprządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa  
Członek Zarządu

Jan Kolański  
Prezes Zarządu