

**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
COLIAN Holding S.A.
ZA 2016 ROK**

Opatówek, dnia 02.05.2017

Spis treści

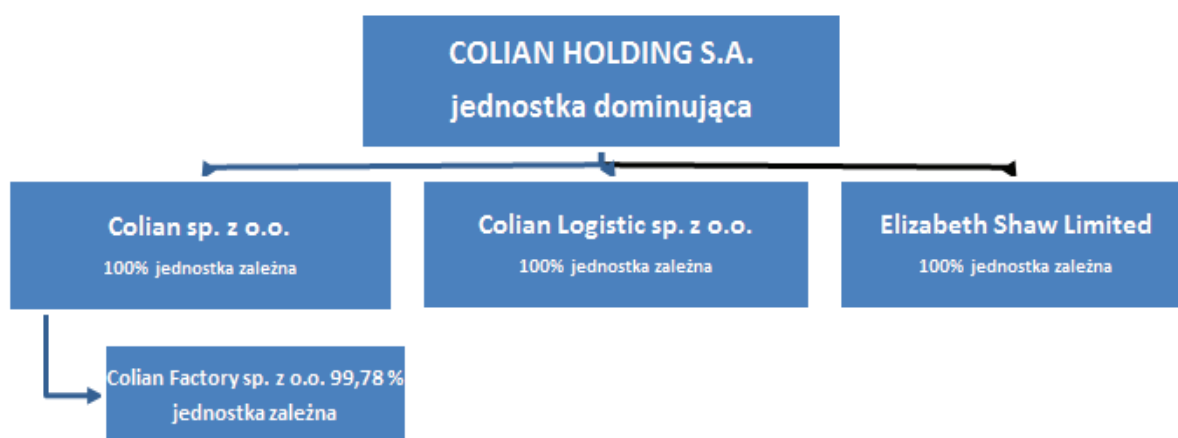
1. Podstawowe informacja o Spółce	3
1.1. Historia Spółki.....	3
1.2. podmiot dominujący COLIAN Holding S.A.....	5
1.2.1. Kapitał zakładowy.....	5
1.2.2. Władze Spółki.....	5
1.2.3. Główni akcjonariusze COLIAN Holding S.A	5
1.2.4. Ważniejsze wydarzenia w 2016 roku.....	6
1.2.5. Wpisy dokonane w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2016 roku.....	7
1.2.6. Udziały w innych podmiotach.....	7
2. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego.....	7
3. Analiza sytuacji finansowego Spółki COLIAN Holding S.A	12
3.1. Bilans.....	12
3.2. Rachunek zysków i strat.....	14
3.3. Wskaźniki płynności	15
4. Kredyty i pożyczki oraz należności własne	15
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	15
6. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia.....	15
7. Współpraca z podmiotami powiązanymi	15
8. Wynagrodzenie członków organów nadzorczych oraz zarządzających.....	15
9. Wynagrodzenie audytora.....	16
10. Sprawy sądowe.....	16
11. Informacje o znanych Spółce umowach mogących w przyszłości skutkować zmianami w strukturze akcjonariuszy.....	16
12. Podsumowanie.....	16

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. poniżej wymienione spółki tworzą Grupę Kapitałową Colian Holding S.A.

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

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 r.



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

1.1. HISTORIA SPÓŁKI

COLIAN HOLDING S.A. (do dnia 22/08/2008 Jutrzenka S.A.) z siedzibą w Opatówku (do 11/04/2008 siedziba mieściła się w Bydgoszczy) swoją działalność rozpoczęła w I połowie XX wieku. Firma Jutrzenka powstała z połączenia dwóch przedwojennych Firm działających w Bydgoszczy:

- Fabryki Braci Tysler, która powstała w 1922 roku, zatrudniającej 70 pracowników,
- Fabryki Cukrów i Czekolady „Lukullus”, która powstała w 1918 roku, zatrudniającej 250 pracowników.

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

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

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

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

W styczniu 2013 roku doszło do podpisania umowy przedwstępnej na zakup FC Solidarność. Z dniem 29 kwietnia 2013 r. Colian Sweet, spółka zależna Colian S.A. przejęła lubelskiego producenta słodyczy Solidarność. Firma Cukiernicza Solidarność powstała 4 czerwca 1952 roku.

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. 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. 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.

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

1.2. PODMIOT DOMINUJĄCY COLIAN HOLDING S.A.

1.2.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Colian Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 28.920.565,35 zł i dzielił się na 192 803 769 sztuk akcji, o wartości nominalnej 0,15 zł za 1 akcję, w tym na:

akcje imienne serii A (uprzywilejowane)	–	37.400 sztuk akcji,
akcje na okaziciela serii B	–	52.064.620 sztuk akcji,
akcje na okaziciela serii C	–	91.257.440 sztuk akcji,
akcje na okaziciela serii D	-	49.444.309 sztuk akcji.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na 31.12.2016r.:

Zarząd:

Jan Kolański – 21.595 szt. akcji z czego 21.400 szt. to akcje imienne oraz 195 szt. akcje na okaziciela

Marcin Szulawa – 49.000 akcji na okaziciela

W okresie objętym sprawozdaniem COLIAN HOLDING S.A. nabyła w ramach Programu Wykupu Akcji Własnych 667.042 sztuk akcji.

1.2.2. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd Spółki:

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

Rada Nadzorcza:

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

1.2.3. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE COLIAN HOLDING S.A.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	77 650 161	40,27%	77 692 961	40,28%
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%
Ipopema 21 FIZAN Warszawa	63 105 397	32,73%	63 105 397	32,72%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	52 048 211	27,00%	52 080 211	27,00%
akcje własne	9 741 557	5,05%	9 741 557	5,05%
Razem	192 803 769	100,00%	192 878 569	100,00%

Źródło: Dane własne Grupy Kapitałowej

W skład porozumienia wchodzi następujące osoby i podmioty prawne:

1. Barbara Kolańska - posiada 5.000.000 sztuk akcji, co stanowi 2,59 % udziału w kapitale zakładowym i 5.000.000 głosów, co stanowi 2,59 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,
2. Ziolopec sp. z o.o. - posiada 2 069 746 sztuk akcji, co stanowi 1,07% udziału w kapitale zakładowym i 2 069 746 głosów, co stanowi 1,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,
3. Jan Kolański – posiada 21.595 sztuk akcji, co stanowi 0,01% udziału w kapitale zakładowym i 64.395 głosów, co stanowi 0,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,
4. ALLUMAINVEST sp. z o.o. - posiada 70 558 820 sztuk akcji, co stanowi 36,60 % udziału w kapitale zakładowym i 70 558 820 głosów, co stanowi 36,58 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

1.2.4. WAŻNIEJSZE WYDRZENIA W 2016 ROKU

1. Zarząd Spółki dnia 28.04.2016 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia II Etapu nabywania akcji własnych.
2. Zarząd Spółki dnia 06.10.2016 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia III Etapu nabywania akcji własnych.
3. W dniu 30.03.2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, na mocy której wyraził zgodę na zakup 100% udziałów w spółce prawa angielskiego Elizabeth Shaw Limited.
4. Rada Nadzorcza Colian Holding S.A. na posiedzeniu dnia 29.03.2016. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Colian Holding S.A. za rok 2015 rok oraz uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na zakup 100% udziałów w spółce prawa angielskiego Elizabeth Shaw Limited.
5. Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej odbyło się dnia 28.06.2016 roku. Podjęto na nim następujące uchwały, dotyczące:
 - 1) ustalenia porządku obrad ZWZ zwołanego na dzień 28.06.2016 rok.
 - 2) pozytywnego zaopiniowania projektów uchwał ZWZ zwołanego na dzień 28.06.2016 rok.
 - 3) zatwierdzenia skonsolidowanego planu finansowego spółki na 2016 rok.
 - 4) wyboru biegłego rewidenta.
6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 28.06.2016 roku podjęło następujące uchwały w sprawie:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015,
 - c) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Colian Holding S.A. za rok obrotowy 2015,
 - d) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności GK Colian Holding S.A. za rok obrotowy 2015,
 - e) zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015,
 - f) podziału zysku.
 - g) udzielenia Prezesowi Zarządu Colian Holding S.A. absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2015,
 - h) udzielenia Członkowi Zarządu Colian Holding S.A. absolutorium z wykonania

obowiązków za rok obrotowy 2015.

7. W dniu 27 kwietnia 2016 roku nastąpił zakup 100% udziałów w spółce prawa angielskiego Elizabeth Shaw Limited.

1.2.5. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W 2016 ROKU

Wpis danych dotyczących sprawozdania finansowego za 2015 rok – postanowienie z dnia 28.09.2016 roku.

1.2.6. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 31.12.2016 r.

- 1) Colian sp. z o.o.– 1.742.312 udziałów o wartości nominalnej 871.156.000,00 (100% udziałów)
- 2) Colian Logistic sp. z o.o.– 10.000 udziałów o wartości nominalnej 500.000,00 zł (100% udziałów).
- 3) Elizabeth Shaw Limited z siedzibą 1 Glentworth Court, Lime Kiln Close, Stoke Gifford, Bristol BS34 8SR, Wielka Brytania – 28.953 udziałów w walucie GBP, co przy kursie 5,1445 z dnia 31.12.2016 daje wartość nominalną 148.946,14 zł (100% udziałów).

Pełna informacja o zasadach konsolidacji, przekształceniach oraz udziałach w jednostkach zależnych znajduje się w punkcie nr III „Zasady konsolidacji” do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. za okres od 01.01.2016 – 31.12.2016 roku.

2. PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Colian Holding S.A. ("Spółka"), w wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz mając na uwadze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 stanowiący załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. przedstawia niniejszym raport ze stosowania zasad dobrych praktyk w 2016 roku.

1. Zarząd informuje, że w 2016 roku, w Spółce stosowano zasady dobrych praktyk z wyjątkiem:

1) Zasady I.Z.1.15 w sprawie wykonywania polityki różnorodności

Spółka z należytym szacunkiem traktuje wytyczne zawarte w treści zasady i informuje, że są one brane pod uwagę podczas procesów rekrutacyjnych. Jednakże zaznacza, iż kluczowymi elementami wyboru na stanowiska we władzach spółki są: kompetencje, umiejętności, doświadczenie. Spółka rozważa celowość spisania wytycznych i wykonywanie zasady.

2) Zasad I.Z.1.16. oraz IV.Z.2. dotyczących transmisji obrad walnego zgromadzenia.

Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują wykorzystania środków komunikacji elektronicznej podczas obrad walnych zgromadzeń.

3) Zasady I.Z.I.20. dotyczącej zamieszczania na stronie materiałów z obrad Walnego Zgromadzenia Spółki.

Z uwagi na nierejestrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki niestosowanie tej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

4) Zasad III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., dotyczących Systemów i funkcji wewnętrznych.

Zasady nie są stosowane z uwagi na ograniczoną skalę działalności Colian Holding S.A. (działalność operacyjna jest wykonywana przez Spółki zależne) i niewielką liczbę osób zatrudnionych w Spółce.

5) Zasady VI. Z.1. dotyczącej uzależnienia poziomu wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Obecnie zasada nie jest w pełni stosowana przez Spółkę. Trwają jednak prace zmierzające do skonstruowania programów motywacyjnych uwzględniających długoterminową sytuację finansową Spółki.

Zarząd Spółki informuje także, że poniższe zasady nie mają zastosowania:

1. ze względu na brak decyzji o publikowaniu prognoz, na dzień dzisiejszy nie ma zastosowania Zasada szczegółowa I.Z.1.10.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, dotyczących wyników Spółki i Grupy.

2. ze względu na fakt, iż papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu wyłącznie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie zasada IV. R. 3 nie ma zastosowania.

3. zasada VI. Z. 2. dotycząca programów motywacyjnych nie dotyczy Spółki.

Funkcjonujące w Spółce systemy motywacyjne dla członków Zarządu i kluczowych menedżerów nie przewidują przyznawania opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.

Szczegółowe informacje na temat przestrzegania zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. znajdują się na stronie Internetowej http://www.colian.pl/profil_inwestorski/pl/lad-korporacyjny/dobre-praktyki

OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.

Walne Zgromadzenia przeprowadzane są na podstawie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu, oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Colian Holding S.A. przyjętego uchwałą nr 21 ZWA z 28 czerwca 2005 r. Zgodnie z brzmieniem regulaminu Zarząd zwołuje zgromadzenie w czasie i miejscu dogodnym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy. Spółka stosuje zasadę uzasadnienia przez wnioskodawców spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia. Projekty uchwał udostępniane są Akcjonariuszom w zgodzie z brzmieniem powszechnie obowiązujących przepisów w tym zakresie. Spółka stara się w każdym przypadku nie odwoływać i nie zmieniać terminów walnych zgromadzeń. W zgromadzeniu mogą uczestniczyć Przedstawiciele Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariusza. Pełnomocnik winien przedłożyć stosowne pełnomocnictwo. Obrady Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej podejmuje kroki niezbędne do wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia powstrzymując się od jakichkolwiek rozstrzygnięć merytorycznych. Przewodniczący kieruje obradami zgodnie z regulaminem oraz właściwym porządkiem obrad. Przewodniczący stoi na straży praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień. Dbą również o sprawny przebieg obrad. Szczegółowe uprawnienia Przewodniczącego zostały enumeratywnie wskazane w regulaminie ZWA. Regulamin przewiduje możliwość wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym oddawaniem głosów. W przypadku nie powołania Komisji Skrutacyjnej, jej czynności wykonuje Przewodniczący. Przewodniczący udziela głosu stosownie do przyjętego porządku obrad i sporządzonej listy mówców. W sprawach porządkowych lub formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Istnieje możliwość zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jednakże wymaga to zgody 75% głosów oddanych w tej sprawie na WZA. Do wyłącznej kompetencji WZA należy wybór członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie kooptacji składu Rady Nadzorczej. Każdy Akcjonariusz ma prawo zgłaszać do składu Rady Nadzorczej swojego kandydata. Warunki skutecznego zgłoszenia zostały określone w Regulaminie. Na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Na żądanie Akcjonariusza do protokołu sporządzanego przez notariusza przyjmuje się jego pisemne oświadczenie dotyczące spraw objętych porządkiem obrad. Akcjonariusze mają prawo żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, mogą również przeglądać księgę protokołów. Zarząd Spółki przed, ale również w trakcie posiedzenia WZ zapewnia dostęp do regulaminu WZA.

SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCY I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW.

Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r.

Prezes Zarządu – Jan Kolański

Członek Zarządu – Marcin Szulawa

Zasady i tryb pracy Zarządu zostały zawarte w Statucie Spółki, Regulaminie Zarządu, Regulaminie Organizacyjnym Spółki. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Wyboru dokonuje również Rada Nadzorcza na kadencje 3 – letnią. Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu Spółki samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie lub jeden członek zarządu wspólnie z prokurentem. Do 200 tys. zł możliwe jest działanie jednego członka

zarządu. Do kompetencji Zarządu należą sprawy niezastrzeżone dla innych organów spółki. Statut przewiduje konieczność wyrażenia zgody Rady Nadzorczej na niektóre działania podejmowane przez zarząd w tym np. zawarcie umowy przenoszącej wartość 30 mln. zł. Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały zapadają większością głosów. W przypadku równowagi decyduje głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu dokumentowane są protokołami. Rodzaj umowy zawieranych i sposób wynagradzania ustalany jest przez Radę Nadzorczą. Regulamin zarządu przewiduje ściśle określone przypadki, w których konieczne jest podjęcie uchwały zarządu. Posiedzenia odbywają się co najmniej raz w miesiącu i zawsze gdy wymaga tego sytuacja.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.

Przewodniczący Rady – Marcin Matuszczak

Wiceprzewodniczący – Marcin Sadlej

Sekretarz – Jan Mikołajczyk

Członek Rady – Jacek Dziekoński

Członek Rady – Piotr Łagowski

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

OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

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

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

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI COLIAN HOLDING S.A.

3.1. BILANS

Bilans COLIAN HOLDING S.A. według stanu na 31.12.2015 r. i 31.12.2016 r. przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 2. Zestawienie aktywów (tys. zł).

AKTYWA	stan na	Struktur	stan na	Struktur
	31.12.2016 r.	a w %	31.12.2015 r.	a w %
Aktywa trwałe	844 015	100,0%	766 704	100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%
Wartości niematerialne	0	0,0%	0	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	779 472	92,4%	766 704	100,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30 043	3,6%	0	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	34 500	4,1%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	4 903	100,0%	2 825	100,0%
Zapasy	0	0,0%	0	0,0%
Należności handlowe	0	0,0%	0	0,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe należności	15	0,3%	76	2,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa finansowe. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3	0,1%	2	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 885	99,6%	2 747	97,2%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0	
AKTYWA RAZEM	848 918		769 529	

Źródło: Dane własne Spółki

Na dzień 31.12.2016 r. COLIAN HOLDING S.A. była w posiadaniu majątku, którego wartość księgowa wyniosła 848 918,0 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 wartość księgowa majątku oraz jego struktura uległa zmianie. Suma bilansowa wzrosła o 10,3 % i wartościowo o 79 389 tys. zł.

W stosunku do 2015 roku o 73,6% i wartościowo o 2 078 tys. zł do poziomu 4 903 tys. zł wzrosła wartość aktywów obrotowych.

Wpływ na zmianę aktywów obrotowych miał wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2 138 tys. zł tj. 77,8% do poziomu 4 885 tys. zł.

Udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach ogółem na 31.12.2015 wynosił 0,36% i wzrósł do poziomu 0,58% według stanu na 31.12.2016 roku.

Szczegółowo stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów opisany został w nocie 25 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego COLIAN HOLDING S.A.

Szczegółowo aktywa COLIAN HOLDING S.A. zostały opisane wg struktury w notach 15; 17; 19; 23; 24; 25 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Tabela nr 3. Zestawienie pasywów (tys. zł).

PASYWA	stan na 31.12.2016 r.	Struktura w %	stan na 31.12.2015 r.	Struktura w %
Kapitał własny	847 828	100,0%	769 361	100,0%
Kapitał zakładowy	30 346	3,6%	30 346	3,9%
Kapitał zapasowy	668 297	78,8%	672 351	87,4%
Akcje własne	-27 178	-3,2%	-24 889	-3,2%
Pozostałe kapitały	217 720	25,7%	217 720	28,3%
Niepodzielony wynik finansowy	-129 450	-15,3%	-129 450	-16,8%
Dochody całkowite	88 093	10,4%	3 283	0,4%
Zobowiązanie długoterminowe	995	100,0%	0	0,0%
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	995	100,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	95	100,0%	168	100,0%
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania handlowe	20	21,1%	106	63,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	34	35,8%	33	19,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	41	43,2%	29	17,3%

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	848 918	769 529

Źródło: Dane własne Spółki

Głównym źródłem finansowania majątku COLIAN HOLDING S.A. na dzień 31.12.2016 jest kapitał własny, którego wartość wynosi 847 828 tys. zł i wzrosła o 78 467 tys. zł t/j. 10,2% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015.

Szczegółowo kapitały Spółki COLIAN HOLDING S.A. zostały opisane w notach 27, 28 akcje własne w notce 29, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w notce nr 6, zobowiązania handlowe w notce nr 34, pozostałe zobowiązania i rezerwy w notach 35 - 42 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela nr 4. Rachunek zysków i strat (tys. zł).

Wyszczególnienie	za okres	za okres	Zmiana [2016 - 2015]
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	
Przychody ze sprzedaży	51	51	0
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	51	51	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	15	-15
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	15	-15
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51	36	15
Pozostałe przychody operacyjne	6	511	-505
Koszty sprzedaży	0		0
Koszty ogólnego zarządu	1 859	766	1 093
Koszty akwizycji nowych podmiotów	0	660	-660
Pozostałe koszty operacyjne	0		0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 802	-879	-923
Przychody finansowe	85 652	6 024	79 628
Koszty finansowe	0	1 862	-1 862
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83 850	3 283	80 567
Podatek dochodowy	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	83 850	3 283	80 567
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	83 850	3 283	80 567

Źródło: Dane własne Spółki

Podstawową działalnością Spółki jest zarządzanie holdingiem, dlatego Spółka nie generuje znaczących przychodów z działalności podstawowej. Przychody ze sprzedaży usług w 2016 r. zostały osiągnięte w całości ze sprzedaży krajowej.

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały zidentyfikowane i opisane w nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

Poszczególne składniki rachunku zysku i strat COLIAN HOLDING S.A. zostały opisane w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego. I tak:

- 1 przychody i segmenty – noty 1,2,
- 2 koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów nota 3,
- 3 pozostałe przychody i koszty operacyjne – nota 4,
- 4 koszty ogólnego zarządu - nota 3,
- 5 przychody i koszty finansowe - nota 5,
- 6 podatek dochodowy - nota 6.

3.3. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Z uwagi na charakter działalności Spółki wartość środków pieniężnych znacznie przewyższa wartość zobowiązań bieżących. Zapłata za powstające w toku bieżącej działalności zobowiązania realizowana jest na bieżąco.

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zawarta jest w nocie 26.

4. KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NALEŻNOŚCI WŁASNE

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 nie występują zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek - nota 32 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Szczegółowa informacja dotycząca celach i zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce COLIAN HOLDING S.A. zawarta została w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 43.

6. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZĘCZENIA

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 zobowiązanie warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, nie występują – nota 38 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

7. WSPÓLPRACA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w 2016 roku pomiędzy jednostką dominującą COLIAN HOLDING S.A., a Spółkami powiązаныmi została opisana w nocie 47 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

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

8. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ORAGNÓW NADZORCZYCH ORAZ ZARZĄDZAJACYCH

Informacja dotycząca łącznej kwoty wynagrodzeń osób nadzorujących oraz zarządzających (Rada Nadzorcza i Zarząd) opisana jest w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 48.

9. WYNAGRODZENIE AUDYTORA

Zgodnie z zawartą umową na przegląd i badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wynagrodzenie Audytora za rok 2016 wynosi 73 tys. zł netto. Szczegółowe rozliczenie składników zawartej umowy znajduje w nocie 59 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

10. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występują sporne sprawy sądowe prowadzone przeciwko spółce. Opisuje to nota nr 52 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

11. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI SKUTKOWAĆ ZMIANAMI W STRUKTURZE AKCJONARIUSZY

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

12. PODSUMOWANIE

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, nie występują zagrożenia dla kontynuacji działalności bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności jednostki.

Spółka nie zamierza zmieniać profilu działalności i ze względu na swój holdingowy charakter nie będzie prowadziła działalności operacyjnej, w związku z tym z dużym prawdopodobieństwem koszty swojego funkcjonowania będzie pokrywać z dywidend wypłaconych przez spółki zależne.

COLIAN HOLDING S.A. będzie konsekwentnie realizować politykę rozwoju podmiotów zależnych oraz aktywnie zarządzać aktywami będącymi w posiadaniu tychże spółek, skupiając się nad procesami optymalizującymi posiadany majątek. Do jej głównych funkcji będzie też należeć nadzór nad realizacją celów operacyjnych postawionych Zarządom Spółek zależnych oraz prowadzenie potencjalnych procesów akwizycyjnych.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Jan Kolański

Marcin Szulawa

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

.....

.....