

Colian Holding SA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COLIAN HOLDING SA**

ZA I PÓLROCZE 2017 ROK

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	4
1.1. Historia Spółki i Grupy Kapitałowej.....	5
1.2. Podmiot dominujący COLIAN HOLDING S.A.....	6
1.2.1. Kapitał zakładowy.....	6
1.2.2. Władze Spółki	6
1.2.3. Główni Akcjonariusze COLIAN HOLDING S.A	6
1.2.4. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2017 roku.....	7
1.2.5. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w I półroczu 2017 roku.....	8
1.2.6. Udziały w innych podmiotach.....	8
1.3. Colian sp. z o.o.....	8
1.3.1. Udziałowcy.....	8
1.3.2. Władze Spółki.....	8
1.3.3. Najważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w I pół. 2017 roku.....	9
1.3.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w I półroczu 2017 roku.....	9
1.3.5. Udziały w innych podmiotach.....	9
1.4. Colian Logistic sp. z o.o	9
1.4.1. Udziałowcy.....	9
1.4.2. Władze Spółki.....	9
1.4.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w I pół. 2017 roku.....	10
1.4.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w I półroczu 2017 roku.....	10
1.4.5. Udziały w innych podmiotach.....	10
1.5. Colian Factory sp. z o.o.....	10
1.5.1. Udziałowcy.....	10
1.5.2. Władze Spółki.....	10
1.5.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w I półroczu 2017 roku....	11
1.5.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w I półroczu 2017.....	11
1.6. Elizabeth Shaw Limited.....	11
1.6.1. Udziałowcy.....	11
1.6.2. Władze Spółki.....	11
2. Stosowane w GRUPIE COLIAN HOLDING S.A. System Zapewnienia Jakości i bezpieczeństwa żywności.....	11

3. Sytuacja rynkowa i sprzedaż.....	12
3.1. Pozycja rynkowa.....	12
3.2. Sprzedaż ogółem w Grupie Kapitałowej Colian Holding SA.....	16
3.3. Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w G K Colian Holding SA	16
4. Logistyka Zakupów.....	17
5. Logistyka Sprzedaży.....	18
6. Inwestycje w Grupie Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A.....	18
7. Zatrudnienie pracowników.....	19
8. Analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej.....	20
8.1. Skonsolidowany bilans.....	20
8.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	21
8.3. Ocena sytuacji finansowej.....	22
8.3.1. Analiza wskaźnikowa.....	22
8.3.2. Czynniki nietypowe i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.....	24
8.3.3. Informacje o znanych Spółce / Grupie Kapitałowej /, umowach mogących w przyszłości skutkować zmianami w strukturze Akcjonariuszy.....	24
8.4. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia.....	24
9. Zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu.....	24
10. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym.....	25
10.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	25
10.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	25
10.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	26
11. Oświadczenie Zarządu.....	26
12. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników za 2017 rok.....	27
13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników determinujących rozwój Grupy Kapitałowej.....	27
13.1. Charakterystyka podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	27
13.2. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie drugiego półrocza 2017.....	28
14. Podsumowanie.....	28

WPROWADZENIE

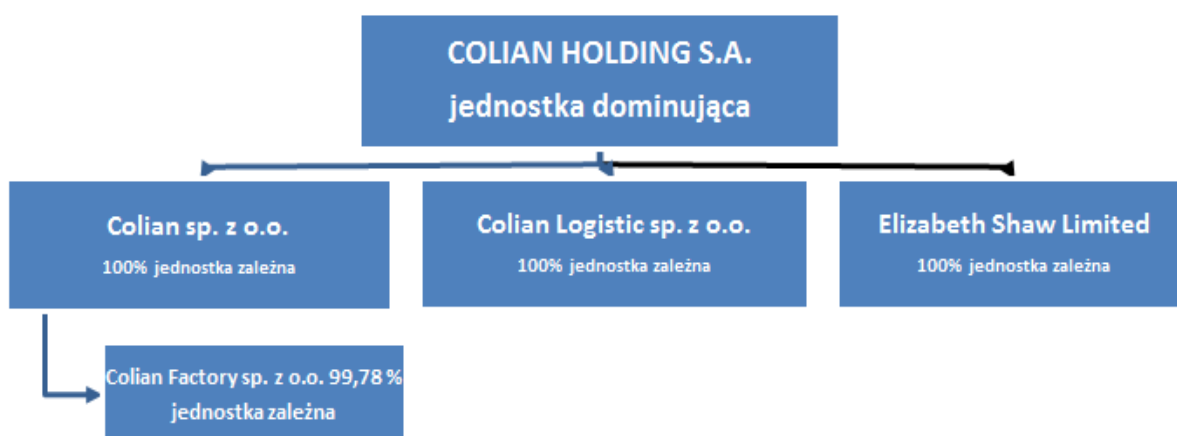
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:

- **Jednostka dominująca – COLIAN Holding S.A.**
- Jednostki zależne:
 - 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 30 czerwca 2017 r.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej:



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

W dalszej części Sprawozdania Zarządu dla pełnej nazwy „Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.” w tekście mogą być używane skróty: „GK”, „Grupa”, „GK Colian”.

1.1. HISTORIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 Ziotopek Sp. z o.o. z siedzibą w 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.

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 30 czerwca 2017 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 30.06.2017r.:

Zarząd:

Jan Kolański	–	21 595 szt. akcji
Marcin Szuława	–	49 000 szt. akcji

W okresie objętym sprawozdaniem COLIAN HOLDING S.A. nabyła w ramach Programu Wykupu Akcji Własnych 247.500 szt. akcji.

1.2.2. WŁADZE SPÓŁKI

Rada Nadzorcza:

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

Zarząd Spółki:

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

Prokurent:

Zofia Suska

1.2.3. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE COLIAN HOLDING S.A.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	77 650 161	40,27%	77 692 961	40,28%
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziolopec sp. z o.o.	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
Jan Kolański	21 595	0,01%	64 395	0,03%
Allumainvest sp. z o.o.	70 558 820	36,60%	70 558 820	36,59%
IPOPEMA 21 FIZAN	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	9 989 057	5,18%	9 989 057	5,18%
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:

- 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,
- Ziolopec sp. z o.o.** z siedzibą w Opatówku - 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,
- 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,
- Allumaivest sp. z o.o.** z siedzibą w Kaliszu – posiada 70 558 820 sztuk akcji, co stanowi 36,60% udziału w kapitale zakładowym i 70 558 820 głosów, co stanowi 36,59% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

1.2.4. WAŻNIEJSZE WYDRZENIA W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

- Zarząd Spółki dnia 26.05.2017r. podjął uchwałę w sprawie zwołania ZWZ.
- Rada Nadzorcza Colian Holding S.A. na posiedzeniu dnia 27.01.2017r. podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego planu finansowego na 2017r.
- Rada Nadzorcza Colian Holding S.A. na posiedzeniu dnia 26.05.2017r. podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia porządku obrad ZWZ zwołanego na dzień 26.06.2017r. oraz pozytywnego zaopiniowania projektów uchwał ZWZ zwołanego na dzień 26.06.2017r., a także dokonało wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego na 2017 rok – spółki KPMG Audyt sp. z o.o. sp.k.
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 28.06.2017r. podjęło następujące uchwały w sprawie:
 - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016,
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016,
 - zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Colian Holding S.A. za rok obrotowy 2016,
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności GK Colian Holding S.A. za rok obrotowy 2016,

- e) zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016,
- f) podziału zysku,
- g) udzielenia Członkom Władz Spółki absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2016.

1.2.5. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

Brak.

1.2.6. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 30.06.2017 r.

- 1) Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 1.742.312 udziałów o wartości nominalnej 871.156.000,00 (100% udziałów).
- 2) Colian Logistic sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 10.000 udziałów o wartości nominalnej 500.000,00 zł (100% udziałów).
- 3) Elizabeth Shaw Limited z siedzibą w Bristolu – 1.447.625 udziałów o wartości nominalnej 144 762,50 zł (100% udziałów).

1.3. COLIAN sp. z o.o.

1.3.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Spółki Colian sp. z o.o. na dzień 30.06.2017 r. i wynosił 871.156. 000,00 zł i dzielił się na 1.742.312 udziałów. Wartość 1 udziału to 500,00 zł.

Udziałowcy:

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

1.3.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie wspólników.
- b) Zarząd Spółki:

Skład Zarządu na dzień 30.06.2017 r. przedstawia się następująco:

Jan Kolański – Prezes Zarządu
Marcin Szulawa – Członek Zarządu
Krzysztof Koszela – Członek Zarządu
Jarosław Taberski - Członek Zarządu

Prokurent:

Grażyna Nowicka

1.3.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

- 1) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017r. podjęło uchwałę w sprawie powierzenia przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017r. firmie KPMG Audyt sp. z o.o. sp.k.
- 2) Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017r. podjęło następujące uchwały w sprawie:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, obejmujący okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
 - c) podziału zysku,
 - d) udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu oraz Członkom Zarządu.

1.3.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

Brak.

1.3.5. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH (na dzień 30.06.2017)

Colian Factory sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 39.015 udziałów o łącznej wartości 1.950.750,00 zł.

1.4. COLIAN LOGISTIC sp. z o.o.

1.4.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 10.000,00 udziałów. 100% udziałów posiada COLIAN HOLDING S.A.

1.4.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników
- b) Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 30.06.2017 roku przedstawia się następująco:
Tomasz Kosik – Prezes Zarządu
Daniel Nowicki- Członek Zarządu

Prokurent:
Jan Kolański

1.4.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

1. Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 30.06.2017r. podjęło następujące uchwały w sprawie:

- a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
- b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2016. do 31.12.2016r.,
- c) podziału zysku,
- d) udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu.

2. Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017r. podjęło uchwałę sprawie powierzenia przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, firmie KPMG Audyt sp. z o.o. sp.k.

1.4.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

Brak.

1.4.5. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH (na dzień 30.06.2017)

Brak.

1.5. COLIAN FACTORY sp. z o.o.

1.5.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 1 955 000,00 zł i dzielił się na 39.100 sztuk udziałów, o wartości nominalnej 50 zł za 1 udział. Colian sp. z o.o. posiada 39.015 udziałów o wartości 1.950.750 zł. Resztę udziałów posiada Łukasz Kolański (85 udziałów, o łącznej wartości 4.250 zł).

1.5.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników

- b) Zarząd Spółki
Bogusław Rząd – Prezes Zarządu

Prokurenci:

Łukasz Kolański

Michał Ciemiecki

Krzysztof Wojtaluk

1.5.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

1. Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się dnia 30.06.2017r., podjęło następujące uchwały w sprawie:

- a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
- b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, obejmujący okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
- c) pokrycia strat,
- d) udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu,
- e) wybór audytora – KPMG sp. z o.o. sp.k.

1.5.4. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

Brak.

1.6. ELIZABETH SHAW Limited

1.6.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 144 762,50 zł (28 952,50 GBP) i dzielił się na 1 447 625,00 sztuk udziałów, o wartości nominalnej 0,10 zł za 1 udział. Colian Holding S.A. posiada 100% udziałów.

1.6.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników
- b) Zarząd Spółki
Jacek Dziekoński – Prezes Zarządu

2. STOSOWANIE WDROŻONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. – SYSTEMY ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ I BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOŚCI

Zarządzanie Jakością w I półroczu 2017 roku

Zarządzanie Systemami Jakości stanowi jeden z ważnych celów stawianych przez Zarząd Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. Aby zapewnić legalność, powtarzalność oraz bezpieczeństwo zdrowotne produkowanych wyrobów wdrożone zostały międzynarodowe normy i standardy jakościowe, w oparciu o które realizowane są wytyczone przez Grupę cele.

Posiadane przez Grupę Certyfikacje to:

- System zarządzania jakością ISO 9001

- System bezpieczeństwa żywności HACCP
- Standard IFS (International Food Standard)
- Standard BRC (British Retail Consortium)

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

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

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

3. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ

3.1. Pozycja rynkowa

Aktywność marketingowa w pierwszym półroczu 2017 to kontynuacja realizowanej strategii kreowania i wspierania produktów markowych. Konsekwentnie, zgodnie z wcześniej przyjętą strategią marketingową na I półroczu 2017 działania marketingowe skoncentrowano na najważniejszych dla Grupy markach: Goplana, Solidarność, Familijne, Jeżyki, Appetita, Siesta, Hellena.

Dla w/w marek zrealizowano kampanie reklamowe w mediach i punktach sprzedaży mające na celu zbudowanie świadomości marek i nowych produktów oraz promocje konsumenckie budujące lojalność do tych marek produktowych.

Działania marketingowe w dywizji słodkiej w pierwszym półroczu 2017

Wafle impulsowe

Produkty marki Grzeški uzyskały silne wsparcie marketingowe w I półroczu 2017r. Marka zrealizowała ogólnopolską kampanię reklamową w telewizji, internecie, radiu i kinach. Część kampanii marki prezentowała nowy produkt Grzeški Gofree (wafel gofrowy) oferowany w dwóch smakach. Tej linii produktowej dedykowana była także kampania bilbordowa o zasięgu ogólnopolskim.

Nagrody:

Grzeški Gofree: Najlepszy Produkt – Wybór Konsumentów 2017,

Grzeški Gofree: Perła Rynku FMCG 2017,

Grzeški: Złoty Paragon 2017.

Wafle rodzinne – działania marketingowe marki Familijne

W I połowie 2017 roku w ramach marki Familijne priorytetem dla organizacji stała się kontynuacja wdrożenia na rynek nowej, innowacyjnej linii produktowej wafli rodzinnych *Familijne 2GO*. W odróżnieniu do dotychczasowego asortymentu marki *Familijne 2GO* to produkt, który umożliwia marce Familijne dotarcie do konsumentów wafli rodzinnych w innych, wcześniej nie wykorzystywanych, okazjach spożycia jak np. podczas aktywności poza domem. Tym samym zwiększono częstotliwość wyboru i konsumpcji tej marki.

Nowy produkt *Familijne 2GO* były bardzo mocno wsparte działaniami ekspozycyjnymi w punktach sprzedaży, ze szczególnym priorytetem nadanym wafłom impulsowym.

Nagrody:

Familijne 2GO: Najlepszy produkt – Wybór Konsumentów 2017.

Jeżyki

Jeżyki w I połowie 2017 roku kontynuowały komunikację w social mediach. Fanpage marki zachęcał do odkrywania tajemniczego świata Jeżyków. Jednocześnie marka była silnie wspierana trade marketingowo, co wydatnie przełożyło się na przekroczenie planów sprzedażowym w omawianym okresie.

Herbatniki Jutrzenka

Dla herbatników Jutrzenka kontynuowano komunikację w oparciu o działania online, które pozwoliły na dotarcie i odmłodzenie grupy docelowej. Marka współpracowała z blogerami i kontynuowała swoją strategię komunikacji bazującą na wspólnym rodzinnym gotowaniu w oparciu o unikalną cechę wiodącego produktu.

Śliwka Nałęczowska

Śliwka Nałęczowska to marka z ponad 60-letnią tradycją. Receptura Śliwki Nałęczowskiej jest ściśle chronioną tajemnicą, a półprodukty używane do produkcji są zawsze najwyższej jakości.

Nagrody:

Produkt został nagrodzony prestiżową nagrodą dla produktów unikatowych Ars Coquinaria oraz nagrodą Perła FMCG 2017.

Bomboniery

W I połowie 2017 roku kategoria bombonier była wspierana w czasie okazji sezonowych: Walentynki, Wielkanoc, Dzień Babci, Dziadka, Kobiet oraz okres komunijny. Oferta opierała się na limitowanych wersjach produktów, dedykowanych szatach graficznych oraz okazjonalnych nakładkach i standach ekspozycyjnych.

Goplana

W I połowie 2017 roku kontynuowano rozbudowę dystrybucji pralin Joy & Me. To innowacyjne pralinowe smakołyki w postaci wafłowej kulki o płaskim spodzie. Chrupiący wafelek

wypełniony jest puszystym piankowym kremem, który kryje w sobie kroplę owocowego nadzienia. Joy&Me oblane są czekoladą i zdobione czekoladowymi paseczkami odpowiadającymi kolorem smakom produktu. Stanowią oryginalną propozycję w segmencie wyrobów czekoladowych i nie posiadają rynkowego odpowiednika. Dostępne w dwóch smakach - czekoladowe z pomarańczowym nadzieniem oraz waniliowe z nadzieniem z owoców leśnych. Linia uzyskała wsparcie trade marketingowe w postaci ekspozycji dodatkowych w miejscu sprzedaży.

Osiągnięte nagrody:

Joy&Me – Perła Rynku FMCG 2017,

Czekolady Goplana Grześkowa i Jeżykowa – Perła Rynku FMCG 2017.

Działania marketingowe w dywizji kulinarnej w pierwszym półroczu 2017

Marka Appetita

W pierwszej połowie 2017 roku Appetita konsekwentnie budowała swoją silną pozycję w TOP 5 marek ziół i przypraw dystrybuowanych w kanale tradycyjnym i nowoczesnym. Kontynuowano działania w oparciu o długofalową strategię marki, z powodzeniem wzmacniając nowoczesny wizerunek inspirującego eksperta w dziedzinie kulinariów. Podjęto szereg aktywności marketingowych i PR promujących markę w skali ogólnopolskiej, zarówno w telewizji, prasie branżowej i konsumenckiej, jak i internecie (portale branżowe i konsumenckie). Zintensyfikowano działania trade marketingowe, rozszerzając sieć dystrybucji i promując markę w punktach sprzedaży na dedykowanych standach.

W pierwszym półroczu 2017 roku zioła i przyprawy Appetita lokowane były między innymi w najpopularniejszym na świecie programie kulinarnym z udziałem dzieci – Master Chef Junior.

Wszystkie działania podjęte w pierwszym półroczu 2017 roku zapewniły marce stałą obecność w mediach, silne wsparcie sprzedaży, a tym samym umocniły pozycję Appetity w czołówce brandów oferujących zioła i przyprawy.

Dzięki konsekwentnie prowadzonym działaniom marketingowym, Appetita umacniała swoją pozycję rynkową oraz ekspercki wizerunek marki.

Marka Siesta

Podczas pierwszego półrocza 2017 roku marka Siesta rozwijała dystrybucję produktów i optymalizowała portfolio. Marka była promowana z wykorzystaniem różnorodnych kontekstów: zarówno kulinarnych, jak i prozdrowotnych. Bakalie i przekąski z portfolio Siesta były obecne w różnorodnych mediach, dzięki działaniom działu marketingu ze wsparciem PR.

Działania marketingowe w dywizji napojowej w pierwszym półroczu 2017

W pierwszym półroczu i na początku drugiego półrocza 2017 r. marka *Oranżada* Hellena zaprezentowała nową platformę komunikacji osadzoną wokół hasła „Autentycznie NAJ!”, które było naturalną kontynuacją pozycjonowania „Cudze chwalicie, swego nie znacie”. 1 maja ruszył kolejny ogólnopolski konkurs *Oranżady* Hellena pod hasłem „NAJKONKURS! Wygraj wakacje

z Oranżadą!”. Akcja była częścią zintegrowanych działań wokół platformy Autentycznie NAJ. Konkurs wspierany był dedykowanymi materiałami POSM. Akcję komunikowano na platformach social media i poprzez działania PR.

Marka *Oranżada* Hellena podjęła szereg działań sponsoringowych, angażując się w wydarzenia o charakterze sportowym, kulinarnym i rozrywkowym. W marcu i kwietniu Oranżada Hellena po raz kolejny była głównym partnerem w organizowanym od kilkunastu lat bardzo popularnym wydarzeniu tanecznym RYTMY ULICY w Pile, w maju była sponsorem międzynarodowego festiwalu tańca Let’s Dance, a w czerwcu – VI edycji Charytatywnych Kulinarnych Zawodów Dziennikarzy.

W pierwszym półroczu 2017 r. marka rozszerzyła swoje portfolio o nowości produktowe. Na rynek wprowadzono żółtą *Oranżadę* Hellena w formatach impulsowych – puszcze 250 ml, butelce PET 400 ml oraz szklanej butelce z kapsłem twist-off o pojemności 275 ml.

Powiększono również portfolio produktów Fit – do *Oranżady* Hellena Fit w butelce 1,25 l. dołączył odpowiednik w puszcze 250 ml. *Oranżady* te wzbogacone są naturalnym słodzikiem – stewią, wykorzystując najnowsze trendy na rynku FMCG. Marka wyszła również poza kategorię napojową, wprowadzając na rynek galaretkę o smaku *Oranżady* Hellena.

Pierwsze półrocze 2017 r. to również rozwój marki napojów niegazowanych Hellena Family, zgodnie z najnowszymi trendami rynku napojów. Produkty były promowane w punktach sprzedaży, zyskały także wsparcie PR, owocujące licznymi publikacjami w prasie oraz Internecie.

Podejmowane działania w ramach promocji *Oranżady* Hellena oraz linii napojów niegazowanych Hellena *Family* +, wzmacniają pozycjonowanie marek i poszerzają ich świadomość w grupach docelowych.

Działania marketingowe na rynkach zagranicznych w pierwszym półroczu 2017

Firma Colian sp. z o.o. w I półroczu 2017 roku, na rynkach zagranicznych, konsekwentnie kontynuuje strategię kreowania i wspierania produktów markowych.

Zgodnie z przyjętą strategią działania marketingowe skoncentrowano na wiodących markach :

- kategorii słodczy : Goplana, Family’s, Alibi, Mella,
- w kategorii przypraw: Vigora , Appetita , Siesta.

W obu kategoriach oferta produktowa obejmuje produkty skierowane tylko na rynki zagraniczne, które designem i specyfiką odpowiadają wymaganiom konkretnych rynków na które są kierowane. W kategorii słodczy systematycznie prowadzone są prace związane z przystosowaniem portfolio pralin i bombonier do preferencji i wymagań rynków Ameryki Środkowej i Południowej.

3.2. Sprzedaż ogółem w GK Colian Holding S.A.

Tabela nr 2. Sprzedaż produktów, towarów i usług w G K Colian Holding S.A. za I półrocze 2017 i I półrocze 2016.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017	Struktura w %	01.01.2016 - 30.06.2016	Struktura w %	Zmiana	Dynamika %
SUMA przychodów ze sprzedaży	455 474	100,0%	444 513	100,0%	10 961	2,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	34 755	7,6%	33 314	7,5%	1 441	4,3%
Sprzedaż produktów	377 636	82,9%	379 420	85,4%	-1 784	-0,5%
Sprzedaż usług	43 083	9,5%	31 779	7,1%	11 304	35,6%

Źródło: Dane własne Grupy

GK Colian Holding S.A. obejmuje jednostki gospodarcze prowadzące działalność produkcyjną w branży spożywczej oraz działalność handlową, polegającą na sprzedaży, głównie wyrobów własnych Grupy. Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów operacyjnych były wytwarzane produkty, które można zakwalifikować do podobnej grupy produktowej np. słodczy, napoje, dodatki kulinarne.

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.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- 1) segment słodczy,
- 2) segment napojów,
- 3) segment kulinarny.

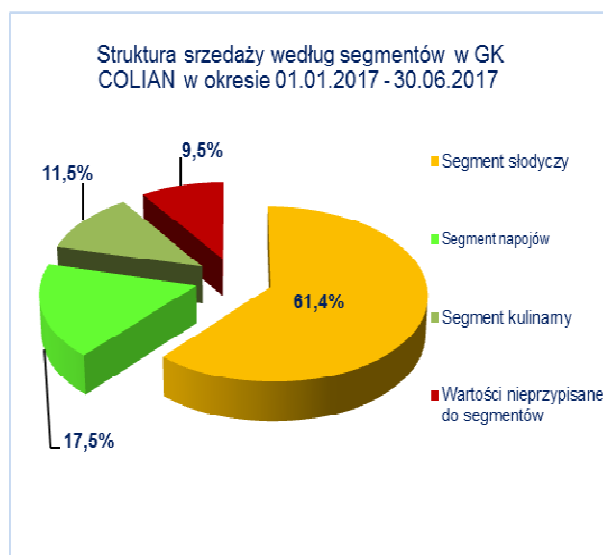
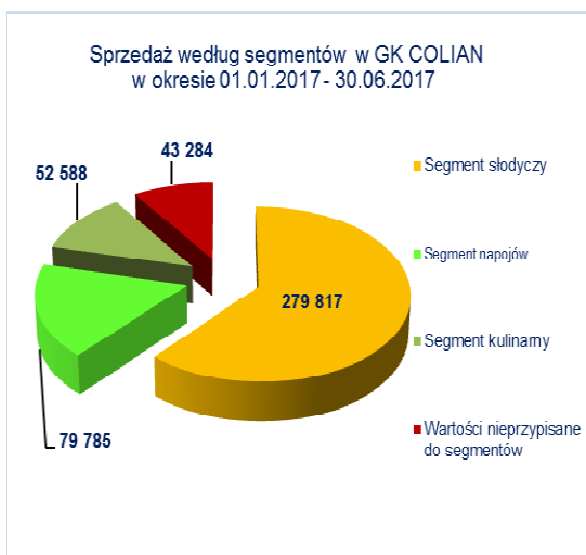
Produkty składające się na ofertę Emitenta w ramach poszczególnych segmentów oraz grup produktowych obejmują szereg wyrobów występujących w wielu wersjach każdy, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się zróżnicowanymi poziomami. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu z działalności pominięto prezentację ilościową sprzedaży Emitenta, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia danego segmentu dla działalności GK Colian.

3.3. Sprzedaż według segmentów operacyjnych w GK Colian Holding S.A.

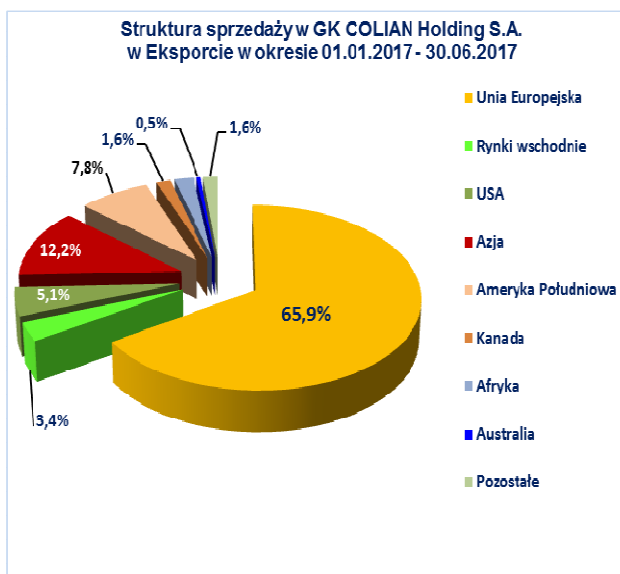
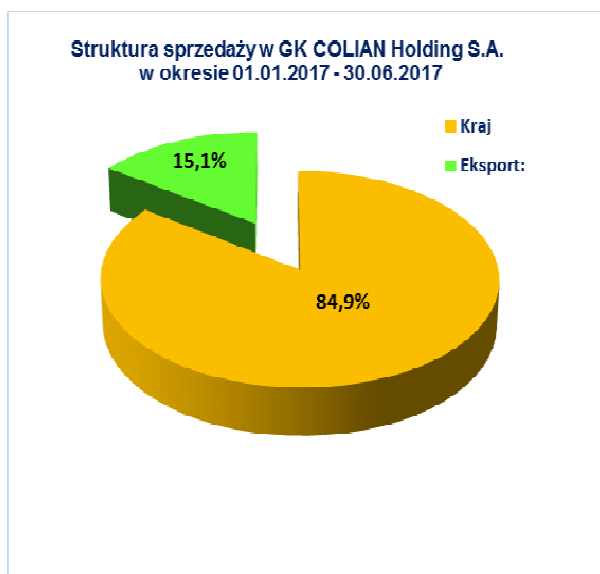
Tabela nr 3. Sprzedaż według segmentów operacyjnych w G K Colian Holding S.A. za I półrocze 2017 i I półrocze 2016.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017	Struktura %	01.01.2016 - 30.06.2016	Struktura %	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży, w tym:	455 474	100,0%	444 513	100,0%	10 961	2,5%
Segment słodczy	279 817	61,4%	276 907	62,3%	2 910	1,1%
Segment napojów	79 785	17,5%	78 696	17,7%	1 089	1,4%
Segment kulinarny	52 588	11,5%	56 210	12,6%	-3 622	-6,4%
Wartości nieprzypisane do segmentów	43 284	9,5%	32 700	7,4%	10 584	32,4%

Źródło: Dane własne Grupy



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. Grupa Kapitałowa działa przede wszystkim na terenie Polski przy wzrastającym udziale na rynkach zagranicznych.



Szczegółowa informacja dotycząca przychodów wg segmentów geograficznych dla Grupy Kapitałowej zawarta jest w śródrocznym sprawozdaniu finansowym w nocie o nr 1.

4. LOGISTYKA ZAKUPÓW

Głównym źródłem zaopatrzenia w materiały do produkcji w pierwszym półroczu 2017 był przemysł krajowy, przy czym część surowców strategicznych sprowadzana była z zagranicy. Realizowana przez Grupę polityka dywersyfikacji dostawców surowców i opakowań gwarantowała

niezależność wobec jednego dostawcy, tym samym zapewniono bezpieczeństwo i stabilność produkcji.

Spółka aktywnie zarządza zakupami, w przypadku surowców strategicznych takich jak cukier, surowce kakaowe, czy produkty mączne. Oceniając bieżącą sytuację rynkową, jak i tendencje panujące na danym rynku podejmuje decyzje o zawieraniu najczęściej kontraktów 3 lub 6 miesięcznych. Niektóre grupy surowców kupowane są na rynku spotowym.

5. LOGISTYKA SPRZEDAŻY

W pierwszej połowie 2017 roku Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. prowadziła sprzedaż podobnie do poprzednich okresów poprzez hurtownie dystrybucyjne oraz polskie i międzynarodowe sieci handlowe.

Dystrybucję produktów konfekcjonowanych prowadzono z lokalizacji w Kostrzynie i Opatówku. Obsługę klientów, magazynowanie oraz spedycję prowadzi w ramach umowy o obsługę logistyczną spółka Colian Logistic, która z roku na rok osiąga coraz większe przychody z tytułu usług logistycznych dla klientów zewnętrznych.

6. INWESTYCJE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2017

Spółki Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. w I półroczu 2017 roku kontynuowały wieloletnią strategię dbałości o utrzymywanie najwyższych standardów zarówno w zakresie jakości, bezpieczeństwa produktowego, jak i wydajności produkcji. W związku z tym na bieżąco prowadzone były prace remontowo - konserwatorskie oraz modernizacyjne posiadanego majątku produkcyjnego.

Nakłady finansowe poniesione na nowe i posiadane środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne pozwalają zaliczyć Spółki zależne do nowoczesnych przedsiębiorstw branży spożywczej w Polsce. Nakłady inwestycyjne w jednostkach powiązanych wyniosły blisko 4,9 mln zł w I półroczu 2017 roku.

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

Zasadniczo należy je podzielić na grupy:

- Odtworzeniowe
- Modernizacyjne i optymalizacyjne
- Rozwojowe

Wszystkie grupy są współzależne dla Grupy Kapitałowej Colian S.A, i należy je traktować całościowo.

7. ZATRUDNIENIE PRACOWNIKÓW

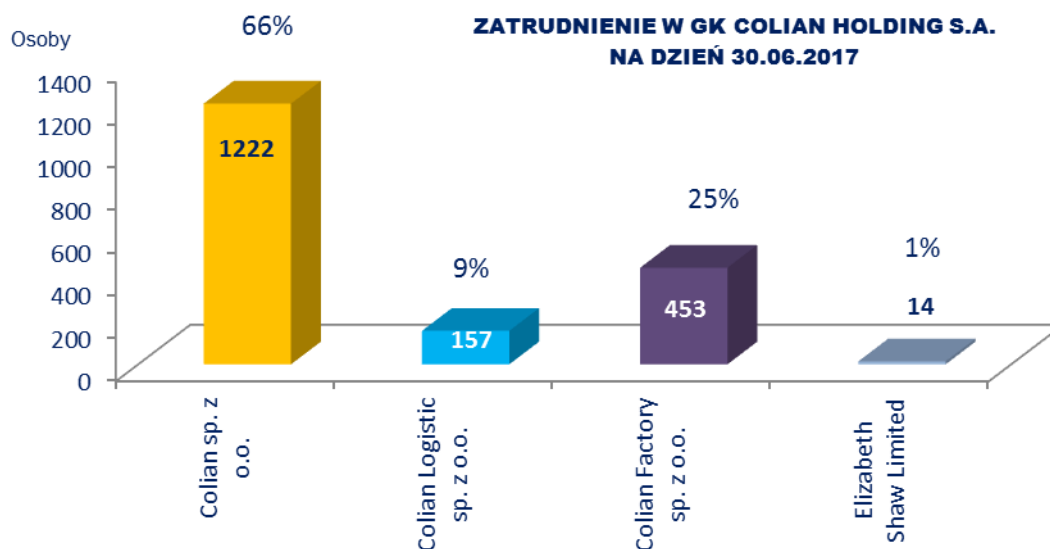
Tabela nr 4. Zestawienie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2017	30.06.2017 struktura w %	30.06.2016	30.06.2016 struktura w %
Ogółem GK Colian Holding S.A. (bez osób współpracujących)	1 846	100,00%	1 914	100,00%
Colian sp. z o.o.	1 222	66,20%	1 318	68,86%
Colian Logistic sp. z o.o.	157	8,50%	134	7,00%
Colian Factory sp. z o.o.	453	24,54%	448	23,41%
Elizabeth Shaw Limited	14	0,76%	14	0,73%

Źródło: Dane własne Grupy

Osoby współpracujące	30.06.2017	30.06.2017 struktura w %	30.06.2016	30.06.2016 struktura w %
Colian sp. z o.o.	184	100,00%	181	100,00%
dywizja słodka	81	44,02%	91	50,28%
dywizja kulinaria i napoje	103	55,98%	90	49,72%

Źródło: Dane własne Grupy



W całej Grupie na koniec pierwszego półrocza 2017 nastąpił spadek zatrudnienia o 68 osób (3,7%) w stosunku do takiego samego okresu roku ubiegłego. Związane to było z dostosowaniem zatrudnienia do potrzeb GK. Szczególnie pozyskiwana była wykwalifikowana kadra w obszarach marketingu i sprzedaży oraz wykwalifikowana kadra obszaru produkcji.

8. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO - FINANSOWEJ

8.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowany śródroczny bilans Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. według stanu na 30.06.2017 i 30.06.2016 r. przedstawia tabela nr 5 i 6.

Tabela nr 5. Skonsolidowane aktywa GK COLIAN HOLDING S.A.

AKTYWA	stan na 30.06.2017 r.	Struktura w %	stan na 30.06.2016 r.	Struktura w %	Zmiana	Dynamika %
Aktywa trwałe	708 561	100,0%	713 945	100,0%	-5 384	-0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	316 674	44,7%	354 558	49,7%	-37 884	-10,7%
Wartości niematerialne	296 405	41,8%	289 328	40,5%	7 077	2,4%
Wartość firmy	2 534	0,4%	10 111	1,4%	-7 577	-74,9%
Nieruchomości inwestycyjne	19 482	2,7%	765	0,1%	18 717	2446,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	42 230	6,0%	28 035	3,9%	14 195	50,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 236	4,4%	31 148	4,4%	88	0,3%
Aktywa obrotowe	394 785	100,0%	365 767	100,0%	29 018	7,9%
Zapasy	78 201	19,8%	86 336	23,6%	-8 135	-9,4%
Należności handlowe	182 985	46,4%	197 961	54,1%	-14 976	-7,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61	0,0%	2 872	0,8%	-2 811	-97,9%
Pozostałe należności	2 112	0,5%	7 062	1,9%	-4 950	-70,1%
Pozostałe aktywa finansowe	12 158	3,1%	14 999	4,1%	-2 841	-18,9%
Rozliczenia międzyokresowe	4 853	1,2%	5 105	1,4%	-252	-4,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 415	29,0%	51 432	14,1%	62 983	122,5%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 429		3 625		-196	-5,4%
AKTYWA RAZEM	1 106 775		1 083 337		23 438	2,2%

Źródło: dane własne Grupy

Na dzień 30.06.2017 r. GRUPA COLIAN HOLDING S.A. była w posiadaniu majątku, którego wartość księgowa wyniosła 1 106 775 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2016 roku wartość księgowa majątku oraz jego struktura uległa zmianie. Suma bilansowa wzrosła o 2,2%, tj. o 23 438 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 29 018 tys. zł, tj. o 4,8% r/r do poziomu 394 785 tys. zł. Główny wpływ na zmianę aktywów obrotowych miał wzrost pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 62 983 tys. zł (122,5%), do wysokości 114 415 tys. zł.

Znaczący wzrost gotówki to główny efekt, generowania pozytywnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, wynikających przede wszystkim ze wzrostu zysku EBITDA. Ponadto do wzrostu stanu środków pieniężnych przyczyniło się sprawniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym.

Zgodnie z ogłoszoną strategią Grupa znajduje się w ciągłym procesie poszukiwania spółek do akwizycji na rynku spożywczym w kraju jak i za granicą. Szybka dostępność gotówki, może być istotnym atutem do przeprowadzenia transakcji na warunkach korzystnych z punktu widzenia rozwoju GK Colian Holding S.A.

Tabela nr 6. Skonsolidowane pasywa GK COLIAN HOLDING S.A.

PASYWA	stan na 30.06.2017 r.	Struktura w %	stan na 30.06.2016 r.	Struktura w %	Zmiana	Dynamika %
Kapitały własne	906 098	100,0%	865 453	100,0%	40 645	4,7%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>906 098</i>		<i>865 453</i>		<i>40 645</i>	<i>4,7%</i>
Kapitał zakładowy	30 346	3,3%	30 346	3,5%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	983 911	108,6%	886 601	102,4%	97 310	11,0%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-28 021	-3,1%	-25 928	-3,0%	-2 093	8,1%
Pozostałe kapitały	235 782	26,0%	235 782	27,2%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	-338 275	-37,3%	-283 086	-32,7%	-55 189	19,5%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	22 355	2,5%	21 738	2,5%	617	2,8%
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	0	0,0%	0	0,0%	0	
Zobowiązania długoterminowe	35 721	100,0%	49 035	100,0%	-13 314	-27,2%
Kredyty i pożyczki		0,0%	16 000	0,0%	-16 000	-100,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	851	2,4%	1 135	2,4%	-284	-25,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 433	82,4%	27 608	82,4%	1 825	6,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 086	14,2%	4 292	14,2%	794	18,5%
Pozostałe rezerwy	351	1,0%		1,0%	351	
Zobowiązania krótkoterminowe	164 956	100,0%	168 849	100,0%	-3 893	-2,3%
Kredyty i pożyczki	12 233	7,4%	1 018	7,4%	11 215	1101,7%
Zobowiązania handlowe	95 105	57,7%	98 949	57,7%	-3 844	-3,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 235	0,7%	177	0,7%	1 058	597,7%
Pozostałe zobowiązania	17 023	10,3%	31 720	10,3%	-14 697	-46,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0,0%		0,0%	0	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 988	3,0%	4 586	3,0%	402	8,8%
Pozostałe rezerwy	34 372	20,8%	32 399	20,8%	1 973	6,1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży						
PASYWA RAZEM	1 106 775		1 083 337		23 438	2,2%

Źródło: Dane własne Grupy

Głównym źródłem finansowania majątku GK COLIAN HOLDING S.A. na dzień 30.06.2017 rok są kapitały własne, których wartość wyniosła 906 098 tys. zł i zwiększyła się o 40 645 tys. zł (+4,7% r/r) w stosunku do stanu na dzień 30.06.2016 roku.

Wartość zobowiązań krótko i długoterminowych według stanu na 30.06.2017 r. wynosi 200 677 tys. zł i w stosunku do stanu z dnia 30.06.2016 i spadła o 17 207 tys. zł t/j. 7,9%.

8.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK COLIAN HOLDING S.A. za I półrocze 2017 roku i I półrocze 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK COLIAN HOLDING S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017	Marża w %	za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	Marża w %	Zmiana	Dynamika w %
Przychody ze sprzedaży	455 474		444 513		10 961	2,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	377 636		379 420		-1 784	-0,5%
Przychody ze sprzedaży usług	43 083		31 779		11 304	35,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 755		33 314		1 441	4,3%

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2017 - 30.06.2017	Marża w %	za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	Marża w %	Zmiana	Dynamika w %
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	306 647		292 023		14 624	5,0%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	273 469		261 978		11 491	4,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 178		30 045		3 133	10,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	148 827	32,68%	152 490	34,30%	-3 663	-2,4%
Pozostałe przychody operacyjne	12 183		6 496		5 687	87,5%
Koszty sprzedaży	96 660		104 113		-7 453	-7,2%
Koszty ogólnego zarządu	32 159		29 445		2 714	9,2%
Pozostałe koszty operacyjne	6 867		3 832		3 035	79,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 324	5,56%	21 596	4,86%	3 728	17,3%
Przychody finansowe	3 467		1 711		1 756	102,6%
Koszty finansowe	343		948		-605	-63,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 448	6,25%	22 359	5,03%	6 089	27,2%
Podatek dochodowy	5 863		3 397		2 466	72,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 585		18 962		3 623	19,1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej						
Zysk (strata) netto	22 585	4,96%	18 962	4,27%	3 623	19,1%

Źródło: Dane własne Grupy

Dla uzyskanych przez Grupę rezultatów w I półroczu 2017 r. decydujący wpływ miały wyniki osiągnięte z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej w Spółkach zależnych tj. w Colian sp. z o.o., Colian Factory sp. z o.o. oraz w Colian Logistic sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2017 wynosiły 455 474 tys. zł w porównaniu do wartości sprzedaży 444 513 tys. zł wypracowanej w I półroczu 2016 nastąpił wzrost o 10 961 tys. zł (+2,6% r/r).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2017 wynosiły 306 647 tys. zł i wzrosły w stosunku do wykonania z I półrocza 2016 roku o 14 624 tys. zł (wzrost o 5,0% r/r).

Za I półrocze 2017 roku na poziomie analizy poszczególnych poziomów rentowności osiągnięto lepszy rezultat na poziomie zysku na działalności operacyjnej o 0,70%, zysku przed opodatkowaniem o 1,22% oraz zysku netto o 0,69% niż za I półrocze 2016. Pomimo intensywnego poszukiwania nowych obszarów sprzedaży, inwestowania w rozbudowę nowoczesnych technik marketingu wsparcia sprzedaży jak i wzmocnienia sił sprzedażowych, Grupa poniosła niższe koszty sprzedaży o 7 453 tys. zł t/j. 7,2% niż w takim samym okresie roku ubiegłego.

8.3. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

8.3.1. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Analizę wskaźnikową Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. za I półrocze 2017 i I półrocze 2016 roku wraz z zastosowaną metodyką obliczania przedstawia tabela nr 8.

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

Tabela nr 8. Analiza wskaźnikowa dla GK COLIAN HOLDING S.A.

Nazwa wskaźnika	Objaśnienie	Colian sp. z o.o.	
		stan na 30.06.2017 r.	stan na 30.06.2016 r.
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,39	2,17
Wskaźnik szybki	(aktywa obrotowe -zapasy) / zobowiązania krótkoter.	1,92	1,65
Wskaźniki zyskowości			
Wskaźnik zyskowości sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	32,68%	34,30%
Wskaźnik zyskowości operacyjnej	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży	5,56%	4,86%
Wskaźnik zyskowości brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży	6,25%	5,03%
Wskaźnik zyskowości netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	4,96%	4,27%
Wskaźnik zyskowości majątku	zysk netto / majątek ogółem	2,04%	1,75%
Wskaźnik zyskowości majątku trwałego	zysk netto / aktywa trwałe	3,19%	2,66%
Wskaźnik zyskowości majątku obrotowego	zysk netto / aktywa obrotowe	5,72%	5,18%
Wskaźnik zyskowości kapitału własnego	zysk netto / kapitały własne	2,49%	2,19%
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa	0,18	0,20
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finans. majątku	kapitały własne / aktywa	0,82	0,80
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	0,22	0,25
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(kapitały własne + zobow. długoter.) / aktywa trwałe	1,33	1,28

Źródło: Dane własne Grupy

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A. w I półroczu 2017 roku osiągnęła wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 2,39. Poziom wskaźnika uległ poprawie względem roku ubiegłego. W przypadku wskaźnika szybkiego również odnotowano poprawę, wzrost z 1,65 (stan na 30.06.2016 r.) do 1,92 (stan na 30.06.2017 r.), Obydwa wskaźniki są na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki rentowności oprócz wskaźnika zyskowości sprzedaży uległy poprawie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o czym informuje powyższe zestawienie.

Z analizy wybranych wskaźników wspomagania finansowego wynika, że zmianie uległa struktura finansowania majątku Spółki. I tak wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł z 0,20 do 0,18. Poprawie uległ wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku z 0,80 w I półroczu 2016 do 0,82 w I półroczu 2017 t/j o 2,5%, co można ocenić za pozytywny kierunek.

Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego uległ poprawie z 1,28 na koniec I półrocza 2016 r. do 1,33 na koniec I półrocza 2017 i należy uznać jako pozytywny.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, zaprezentowana w sporządzonym sprawozdaniu finansowym sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30.06.2017 roku jest dobra i stabilna, nie wykazuje obszarów zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej i jednocześnie daje podstawę do działalności i rozwoju w następnych latach obrotowych.

8.3.2. CZYNNIKI NIETYPOWE I ZDARZENIA MAJACE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miałyby istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A.

Na osiągnięte rezultaty Grupy Kapitałowej COLIAN HOLDING S.A. za I półrocze 2017 miały wpływ m.in. następujące czynniki:

- utrzymujący się zmienność cen podstawowych surowców i materiałów do produkcji,
- sytuacja na rynku walutowym oraz poziom kursów walut USD, EUR, GBP,
- wzrost konkurencji na rynku słodczy w Polsce, w szczególności rozwój marek własnych sygnowanych przez sieci handlowe,
- sytuacja gospodarcza w Polsce oraz dynamika wzrostu PKB, które to parametry wpływają na popyt konsumencki w Polsce,

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

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

8.4. INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH, W TYM UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Zobowiązania warunkowe poza gwarancjami i poręczeniami udzielonymi przez Spółki Grupy Colian Holding S.A. dla Spółek Grupy nie występują w prezentowanym okresie 1 półrocza 2017 roku.

9. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres sprawozdawczy.

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

10. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZADZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

10.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Stan zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na dzień 30.06.2017 roku przedstawia zestawienie zawarte w tabeli nr 9.

Tabela nr 9. Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2017 roku w tys. zł.

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
Bank Millennium S.A.	20 000		WIBOR 1M+marża banku	17.12.2017
mBank S.A./Kalisz	16 000	11 000	WIBOR 1M+marża banku	15.06.2018
Lloyds Bank Commercial Finance Ltd	do £1 miliona funtów	1 233	2,4%	nie dotyczy
RAZEM	36 000	12 233		

Źródło: Dane własne Grupy

10.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Głównym celem strategii zarządzania ryzykiem finansowym jest identyfikacja występujących ryzyk, określenie poziomu poszczególnych ryzyk akceptowalnych przez Spółki oraz podjęcie decyzji, czy i które pozycje podlegają będą zabezpieczeniu.

W ramach występującego ryzyka finansowego w Spółkach Grupy Kapitałowej zidentyfikowano ryzyka jednostkowe:

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

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

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

Grupa Kapitałowa COLIAN HOLDING S.A. nie zawierała w minionym okresie transakcji zabezpieczających na rynku finansowym.

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

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

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych spółki i Grupy Kapitałowej jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Grupę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego opartego o zintegrowany system SAP i Hurtownię danych BW HANA. Grupa Kapitałowa stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Grupa regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd jednostki dominującej stwierdza, że na dzień 30 czerwca 2017 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (tj.

Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

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, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZESNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA 2017 ROK.

Emitent nie publikował prognozy wyników na okres pierwszego półrocza 2017 r.

13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW DETERMINUJĄCYCH ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

13.1. Charakterystyka podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

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

Zdaniem Zarządu najważniejszymi czynnikami, które w perspektywie kolejnego kwartału będą miały wpływ na wyniki Spółek Grupy są:

- sytuacja makroekonomiczna w kraju oraz dynamika zmian PKB. Sytuacja gospodarcza wywiera istotny wpływ na wysokość obserwowanego popytu konsumenckiego w kraju w poszczególnych segmentach rynku spożywczego,
- kształtowanie się cen podstawowych surowców, notowanych na giełdach towarowych oraz cen opakowań,
- kształtowanie się cen paliw,
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR do PLN, USD do PLN i GBP do PLN, które mają wpływ na osiągnięte przychody oraz rentowność działalności eksportowej jak również na kształtowanie się cen zakupu wybranych surowców,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce oraz zachodzące procesy konsolidacji,
- pozycja rynkowa Grupy, wzrastający udział marek własnych w rynku słodczy,
- warunki pogodowe wpływające na wielkość sprzedaży wybranych segmentów w Grupie,
- poprawa efektywności procesów realizowanych w Grupie.

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

13.2. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie drugiego półrocza 2017.

Poza wyżej wymienionymi czynnikami ryzyka, Zarząd nie przewiduje innych, istotnych zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na wyniki najbliższego półrocza.

14. PODSUMOWANIE

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w I półroczu 2017 roku decydujące znaczenie miały czynniki związane z optymalizacją procesów wytwórczych oraz wzrost cen części surowców i opakowań, które są wykorzystywane w procesach produkcyjnych oraz przychód z tytułu sprzedaży aktywów trwałych z likwidowanego zakładu.

GK COLIAN HOLDING S.A. będzie nadal konsekwentnie realizować politykę budowania silnej pozycji marek produktowych, biorąc pod uwagę zmiany zachodzące na rynku spożywczym. Działania związane z budowaniem pozycji rynkowej wymagają znacznych nakładów na aktywizację sprzedaży (działania trade marketingu, rozwój sieci dystrybucji detalicznej) oraz znacznych środków przeznaczanych na marketing strategiczny (szeroko rozumiane aktywności medialne).

Zarząd poprzez zarządzanie GK COLIAN HOLDING S.A. dąży do zwiększania wartości dla Akcjonariuszy oraz zwiększania udziałów rynkowych i konkurencyjności produkowanych wyrobów.

Zarząd na bieżąco ocenia efekty osiągnięte przez poszczególne segmenty, zarówno w zakresie generowanych marż jak i przepływów pieniężnych; analizowane są także ryzyka związane z działalnością poszczególnych segmentów. W celu poprawy efektywności dokonuje się okresowo przeglądu poszczególnych obszarów funkcjonowania spółek i w razie niewystarczającej efektywności podejmuje działania optymalizacyjne

Biorąc pod uwagę stale rosnącą konkurencyjność rynku a także możliwości finansowe Grupy Kapitałowej - Zarząd sukcesywnie podejmuje decyzje o inwestowaniu w nowoczesne technologie ponieważ będąc jednym z liderów rynku spożywczego w Polsce widzi potrzebę oferowania produktów z jak najwyższą jakością oraz mających wartość smakową dla ostatecznego Konsumenta.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

.....
Jan Kolański
Prezes Zarządu

.....
Marcin Szulawa
Członek Zarządu

