



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COLIAN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

Opatówek, dnia 02.09.2013

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.1. Historia Spółki.....	5
1.2. Podmiot dominujący COLIAN S.A.....	6
1.2.1. Kapitał zakładowy.....	6
1.2.2. Władze Spółki	6
1.2.3. Główni Akcjonariusze COLIAN S.A.....	7
1.2.4. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2013 roku.....	7
1.2.5. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w I półroczu 2013 roku.....	8
1.2.6. Udziały w innych podmiotach.....	8
1.3. Jutrzenka Colian Sp. z o.o.....	9
1.3.1. Udziałowcy.....	9
1.3.2. Władze Spółki.....	9
1.3.3. Najważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w I półroczu 2013 roku.....	9
1.3.4. Udziały w innych podmiotach.....	10
1.4. Colian Logistic Sp. z o.o.	10
1.4.1. Udziałowcy.....	10
1.4.2. Władze Spółki.....	10
1.4.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w I półroczu 2013 roku.....	11
1.5. Colian Sweet Sp. z o.o.	11
1.5.1. Udziałowcy.....	11
1.5.2. Władze Spółki.....	11
1.5.3. Ważniejsze postanowienia Zgromadzenia Wspólników w I półroczu 2013 roku.....	12
1.5.4. Wpisy do Krajowego Rejestru Sądowego dokonane w I półroczu 2013.....	12
1.5.5. Udziały w innych podmiotach.....	13
2. Stosowanie w Grupie COLIAN S.A. Systemów Zapewnienia Jakości i bezpieczeństwa żywności.....	14
3. Sytuacja rynkowa i sprzedaż.....	15
3.1. Pozycja rynkowa.....	15
3.2. Sprzedaż ogółem w Grupie Kapitałowej Colian SA.....	15
4. Logistyka Zakupów.....	17
5. Logistyka Sprzedaży.....	17
6. Inwestycje w Grupie Kapitałowej COLIAN S.A.....	17
7. Zatrudnienie pracowników.....	18

8. Analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej.....	19
8.1. Skonsolidowany bilans	19
8.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	21
8.3. Ocena sytuacji finansowej.....	23
8.3.1. Analiza wskaźnikowa.....	23
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.....	27
8.5. Program opcji pracowniczych.....	27
9. Współpraca z podmiotami powiązanymi.....	27
10. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.....	28
11. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	28
11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	28
11.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	29
11.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	29
12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników determinujących rozwój Grupy Kapitałowej.....	30
12.1. Charakterystyka podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	30
12.2. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie drugiego półrocza 2013.....	31
13. Podsumowanie.....	31

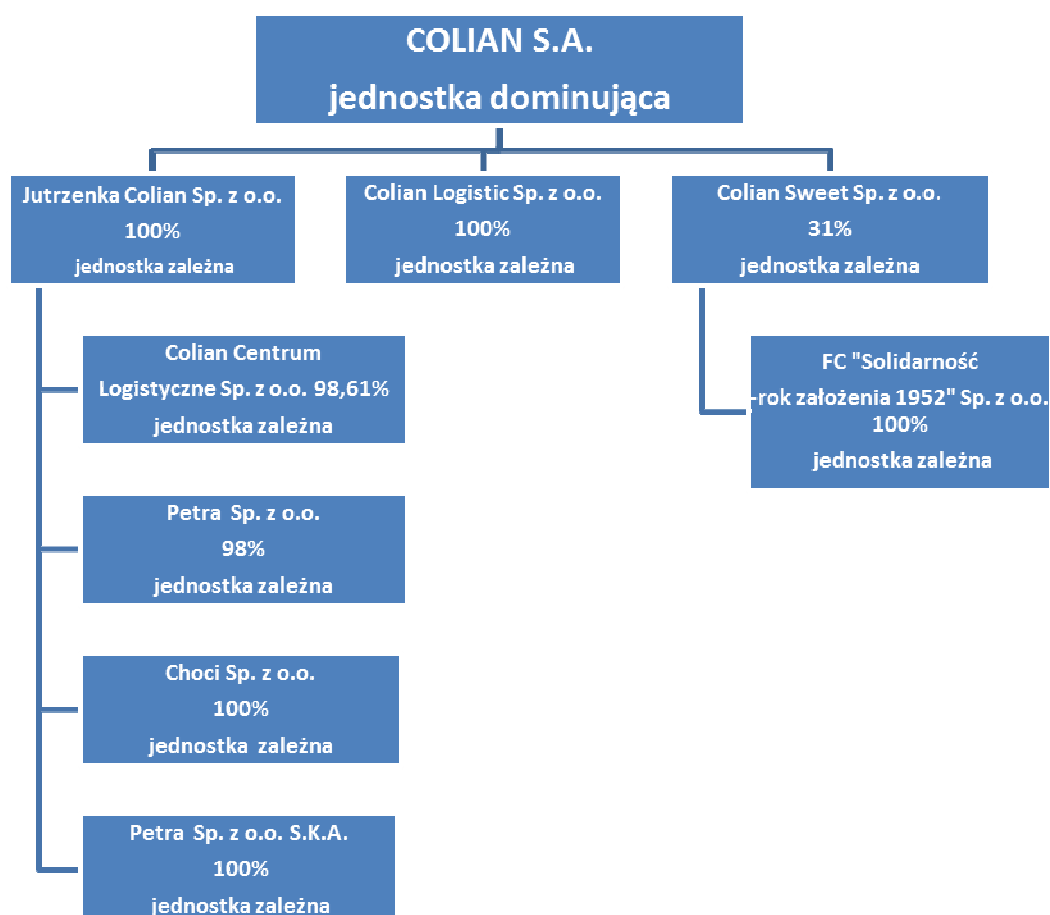
WPROWADZENIE

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

W skład Grupy Kapitałowej COLIAN S.A. według stanu na dzień 30.06.2013 r. wchodzi:

- Jednostka dominująca – COLIAN S.A.
- Jednostki zależne:
 - Jutrzenka Colian sp. z o.o. w Opatówku,
 - Colian Logistic sp. z o.o. Opatówku,
 - Colian Sweet sp. z o.o. w Opatówku,
 - Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. w Opatówku,
 - Petra sp. z o.o. w Opatówku,
 - Choci sp. z o.o. w Opatówku,
 - Petra sp. z o.o. S.K.A. w Opatówku.
 - Firma Cukiernicza Solidarność – rok założenia 1952 sp. z o.o.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej



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

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

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

Do czerwca 2008 w skład przedsiębiorstwa Jutrzenka wchodziły: trzy zakłady produkcyjne zlokalizowane w Bydgoszczy, jeden zakład w Poznaniu oraz nabyty w 2007 roku zakład w Opatówku. 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 Wykrotach w ramach projektu konsolidacyjnego.

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

Aktualnie przeważającą formą działalności COLIAN 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 SA

1.2.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Colian S.A. na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosił 21.503.919,00 zł i dzielił się na 143.359.460 sztuk akcji, o wartości nominalnej 0,15 zł za 1 akcję, w tym na:

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

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę wg stanu na 30.06.2013 r.:

Zarząd:

Jan Kolański
50.295 szt. akcji
Marcin Szulawa
25.000 szt. akcji

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczak – nie posiada akcji,
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,
Członek Jacek Dziekoński – posiada 30 000 akcji na okaziciela.

W okresie objętym sprawozdaniem rocznym COLIAN S.A. nabyła 2.065.664 sztuk akcji własnych w ramach Programu Wykupu Akcji Własnych.

1.2.2. WŁADZE SPÓŁKI

Rada Nadzorcza:

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

Zarząd Spółki:

1. Jan Kolański – Prezes

2. Marcin Szulawa – Członek Zarządu

Prokurenci:

Zofia Suska

1.2.3. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE COLIAN S.A.

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

1. Podmioty działające w porozumieniu, dotyczącym wspólnego nabywania akcji Colian S.A. oraz wykonywania prawa głosu na WZ Spółki, posiadają 85.637.895 sztuk akcji Colian S.A., co stanowi 59,74% udziału w kapitale zakładowym oraz daje prawo do wykonywania 59,73% głosów na WZ Spółki.

W skład porozumienia wchodzi następujące osoby i podmioty prawne:

- 1.1. **Barbara Kolańska** - posiada 5.000.000 sztuk akcji, co stanowi 3,49% udziału w kapitale zakładowym i 5.000.000 głosów, co stanowi 3,49% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ;
 - 1.2. **Ziołopex sp. z o.o.** z siedzibą w Piątku Małym - posiada 80.587.600 sztuk akcji, co stanowi 56,21% udziału w kapitale zakładowym i 80.587.600 głosów, co stanowi 56,18% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ;
 - 1.3. **Jan Kolański** – posiada 50.295 sztuk akcji, co stanowi 0,04% udziału w kapitale zakładowym i 93.095 głosów, co stanowi 0,06% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ.
2. AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A. Warszawa – posiada 9.743.128 sztuk akcji, co daje 6,80% udziału w kapitale zakładowym i stanowi 6,79% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

1.2.4. WAŻNIEJSZE WYDRZENIA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

Do najważniejszych wydarzeń zarejestrowanych w pierwszej połowie 2013 roku należy zaliczyć:

1. **Zakup przez Colian Sweet sp. z o.o. (Colian S.A. – jeden ze współników) udziałów w Firmie Cukierniczej „Solidarność – rok założenia 1952” Spółka z o.o.**
2. Walne Zgromadzenia:

I. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 14.03.2013 roku, podjęło następujące uchwały:
uchylenie następujących uchwał:

uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 15 z dnia 10.05.2010r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D i emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji;

uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 16 z dnia 10.05.2010r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;

wprowadzenie zmian w Statucie Spółki oraz przyjęcie tekstu jednolitego Statutu;

W paragrafie 7 skreśla się punkty od 2-5:

2. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 19.309.956,60 zł (słownie: dziewiętnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych 60/100) i dzieli się na nie więcej niż 128.733.044 (sto dwadzieścia osiem milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,15 zł (piętnaście groszy) każda.

3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2010 r. i na warunkach w niej określonych.

4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust.3, a prawo objęcia akcji serii D może być wykonane do dnia 28 kwietnia 2020 r.

5. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania, w okresie do dnia 7 maja 2013 r. jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 2.150.391,90 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden złotych 90/100 groszy) ("kapitał docelowy"). Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego może nastąpić z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy."

upoważnienie Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki;

W § 7 Statutu Spółki wprowadza się zmiany w punkcie 2-6 w brzmieniu:

Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania, w okresie do dnia 30 czerwca 2015 roku, jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 8.700.000,00 zł (słownie: osiem milionów siedemset tysięcy złotych) ("kapitał docelowy"). Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nastąpi w drodze emisji nie więcej niż łącznie 58.000.000

(słownie: pięćdziesiąt osiem milionów) akcji na okaziciela, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego następuje z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru-warrantów subskrypcyjnych i akcji w całości. Cena emisyjna jednej akcji emitowanej w granicach kapitału docelowego wynosi 2,15 zł (słownie: dwa złote piętnaście groszy).

Zarząd Spółki nie jest zobowiązany do emitowania akcji w ramach kapitału docelowego, a w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z udzielonego uprawnienia, posiadacz warrantów subskrypcyjnych nie będzie uprawniony do objęcia akcji ani zapisu na akcję, jak również nie będą mu przysługiwały żadne roszczenia z tego tytułu.

W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 2, Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje, upływającym nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 roku. Warranty są niezbywalne. Warranty, z których nie wykonano prawa zapisu na akcje emitowane przez Zarząd w granicach kapitału docelowego, z upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wygasają i tracą swoje uprawnienia.

Upoważnienie do podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego, o którym mowa w ust.2, obejmuje możliwość objęcia akcji za wkłady niepieniężne.

Postanowienia niniejszego §7 ust. 2 - 5 dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego przez Zarząd w granicach kapitału docelowego, nie naruszają kompetencji Walnego-Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w ust.2. ubieganie się o dopuszczenie akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.

II. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 10.07.2013 roku, podjęło następujące uchwały w sprawie:

- a) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok,
- b) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012,
- c) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian S.A. za rok obrotowy 2012,
- d) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Colian S.A. za rok obrotowy 2012,
- e) zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2012,
- f) udzielenia Członkom Zarządu Colian S.A. absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2012,
- g) udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2012,
- h) podziału zysku.

1.2.5. WPISY DOKONANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM W PIERWSZEJ POŁOWIE 2013 ROKU

Brak wpisów do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.2.6. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH

1. Jutrzenka Colian Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 1.611.412 udziałów o łącznej wartości nominalnej 805.706.000 zł.
2. Colian Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku – 10.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 500.000 zł.
3. Colian Sweet Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku posiada 35.402 udziały o łącznej wartości nominalnej 1.770.100,00 zł.

Informacje o udziałach w pozostałych spółkach zawarte są w notach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pkt. III., Zasady konsolidacji”.

1.3. JUTRZENKA COLIAN Sp. z o.o.

1.3.1 UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Spółki Jutrzenka Colian Sp. z o.o. na dzień 30.06.2013r. roku wynosił 805.706.000,00 zł i dzielił się na 1.611.412 udziałów.

Udziałowcy:

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

1.3.2. WŁADZE SPÓŁKI

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

Skład Zarządu na dzień 30.06.2013 r. przedstawia się następująco:

Jan Kolański – Prezes Zarządu
Marcin Szulawa – Członek Zarządu
Krzysztof Koszela – Członek Zarządu

Grażyna Nowicka – Prokurent
Marek Mielcarek – Prokurent

1.3.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W I POŁOWIE 2013 ROKU:

1. Na posiedzeniu w dniu 14.01.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą Kaliszanka (obecnie Jutrzenka Colian Sp. z o.o.) z dnia 30.08.2011 roku w przedmiocie podziału zysku za 2007 rok.
2. Na posiedzeniu w dniu 04.02.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło następujące uchwały:

- a) zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą Jutrzenka Colian Sp. z o.o. z dnia 14.01.2013 roku w przedmiocie podziału zysku za 2007 rok,
 - b) zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników pod firmą Jutrzenka Colian Sp. z o. o. z dnia 30.06.2009 roku w przedmiocie podziału zysku za 2008 rok.
3. Na posiedzeniu w dniu 05.03.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na udzielenie poręczenia za zobowiązania spółki Colian Sweet Sp. z o. o. z siedzibą w Opatówku oraz zawarcie i wykonanie umowy podporządkowania.
 4. Na posiedzeniu w dniu 18.03.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok. Wybrano Spółkę PKF Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.
 5. Na posiedzeniu w dniu 15.04.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło następujące uchwały:
 - a) zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą Jutrzenka Colian Sp. z o. o. z dnia 04.02.2013 roku w przedmiocie podziału zysku za 2008 rok,
 - b) zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników pod firmą Jutrzenka Colian Sp. z o. o. z dnia 30.06.2010 roku w przedmiocie podziału zysku za 2009 rok.
 6. Na posiedzeniu w dniu 28.06.2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło następujące uchwały:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2012 rok,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok,
 - c) podziału zysku netto za 2012 rok,
 - d) udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonywania obowiązków za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku.

1.3.4. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH (na dzień 30.06.2013)

- 1) Choci Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 49 udziałów o łącznej wartości 4.900,00 zł.
- 2) Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 6.015 udziałów o łącznej wartości 300.750,00 zł.
- 3) Petra Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1 – 49 udziałów o łącznej wartości 4.900,00 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 S.A.

1.4.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników
- b) Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 30.06.2013 roku przedstawia się następująco:

Jarosław Taberski – Prezes Zarządu
Jan Kolański – Prokurent

1.4.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W I POŁOWIE 2013 ROKU

1. Na posiedzeniu w dniu 18.03.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok. Wybrano Spółkę PKF Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.
2. Na posiedzeniu w dniu 16.05.2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie udzielenia zgody zarządowi spółki na zaciągnięcie zobowiązania w postaci pożyczki w wysokości 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) od firmy Colian S.A. z siedzibą w Opatówku.
3. Na posiedzeniu w dniu 06.06.2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło następujące uchwały:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki za 2012 rok,
 - b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok,
 - c) podziału zysku netto,
 - d) udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w 2012 roku,
 - e) wyboru zarządu Spółki w osobie Jarosława Taberskiego.
4. Na posiedzeniu w dniu 29.04.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie powołania pełnomocnika w osobie pana Sławomira Skoczka do reprezentowania Spółki w zakresie zmiany warunków pracy i płacy z Prezesem Zarządu Jarosławem Taberskim.

1.5 COLIAN SWEET sp. z o.o.

1.5.1. UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 710 000,00 zł i dzieli się na 114 200 udziałów. 31% (35 402) udziałów posiada Colian S.A., a 69% (78 798) udziałów posiada Ipopema 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

1.5.2. WŁADZE SPÓŁKI

- a) Zgromadzenie Wspólników
- b) Zarząd Spółki

Zarząd Spółki na dzień 30.06.2013 roku przedstawia się następująco:

Jan Kolański - Prezes Zarządu

Sławomir Skoczek - Prokurent

Jarosław Taberski - Prokurent

1.5.3. WAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W I POŁOWIE 2013 ROKU:

1. Na posiedzeniu w dniu 07.01.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Colian S.A. 75% udziałów w spółce Colian Sweet Sp. z o. o. na rzecz IPOPEMA 21 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie.
2. Na posiedzeniu w dniu 24.01.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki na mocy postanowień umowy spółki (§ 8 ust. 4) do kwoty 5 000 000,00 zł.
3. Na posiedzeniu w dniu 05.03.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki.
4. Na posiedzeniu w dniu 02.04.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie 6 000 udziałów w kapitale zakładowym Spółki.
5. Na posiedzeniu w dniu 05.04.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę udziałów w spółce Firma Cukiernicza „Solidarność” – rok założenia 1952 Sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie.
6. Na posiedzeniu w dniu 16.04.2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału spółki na mocy postanowień umowy spółki (§ 8 ust.5) do kwoty 5 710 000,00 zł.

1.5.4. WPISY W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM DOKONANE W PIERWSZEJ POŁOWIE 2013 ROKU.

1. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15.02.2013 roku w sprawie:

- a) podwyższenia kapitału zakładowego
- b) zmiany liczby udziałów posiadanych przez Colian S.A.
- c) wpisu udziałowca Ipopema 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

2. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26.07.2013 roku w sprawie ustanowienia prokurenta w osobie pana Sławomira Skoczka.

3. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26.07.2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz zmiany liczby posiadanych przez wspólników udziałów.

1.5.5. UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH

Firma Cukiernicza „SOLIDARNOŚĆ” - Rok założenia 1952 Sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie - 27 932 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27 932 000,00 zł co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki.

2. STOSOWANIE WDROŻONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. - SYSTEMÓW ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ I BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOŚCI

Zarządzanie Jakością w I półroczu 2013 roku

Zarządzanie Systemami Jakości stanowi jeden z ważniejszych celów stawianych przez Zarząd GK COLIAN. 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.

W 2013 roku w struktury Grupy Kapitałowej COLIAN SA weszły zakłady FC Solidarność mające lokalizacje w Lublinie i Kraśniku. Rozpoczęto proces wdrażania w Lublinie wspólnych dla Grupy procedur.

Posiadane Certyfikacje

- System zarządzania jakością ISO 9001:2008,
- System zarządzania środowiskiem ISO 14001:2005,
- System bezpieczeństwa żywności HACCP,
- Standard IFS (International Food Standard),
- Standard BRC (British Retail Consortium),

- Certyfikaty Zgodności (rynek ukraiński, białoruski i rosyjski).

3. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ

3.1. Pozycja rynkowa

Jutrzeńka Colian oraz **FC Solidarność** stanowią największe Spółki operacyjne w Grupie Kapitałowej COLIAN działając na silnie konkurencyjnym rynku produktów spożywczych, w otoczeniu koncernów międzynarodowych oraz podmiotów krajowych. Zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym spółki zajmują jedno z czołowych pozycji na rynku w Polsce oraz zdobywają coraz szerszy rynek zagraniczny.

Jutrzeńka Colian funkcjonuje w obrębie trzech dywizji biznesowych: słodczy, kulinariów (przypraw, bakalii) i napojów. Na jej portfolio składają się znane, lubiane marki: Goplana, Grzeński, Familijne, Jeżyki, Jutrzeńka, Akuku, Appetita, Siesta oraz Hellenia.

Według przeprowadzonych badań rynkowych w pierwszej połowie 2013 roku średnie tempo wzrostu rynku słodczy w porównaniu z rokiem ubiegłym wyniosło 3,3% .

FC Solidarność jest polskim producentem markowych uznanych wyrobów. Jej flagowymi produktami są *Śliwka Nałęczowska w czekoladzie* oraz *Złoty Orzech*. Bogate portfolio obejmuje także szeroką gamę pralin, cukierki, toffi, galaretki oraz ciastka kruche i nadziewane. **FC Solidarność** jest również istotnym eksporterem, jej produkty są dostępne w blisko 50 krajach świata, m.in. w Chinach, USA, Japonii czy Australii.

Działania marketingowe w pierwszym półroczu 2013

Aktywność marketingowa w pierwszym półroczu 2013 roku to kontynuacja realizowanej strategii kreowania i wspierania produktów markowych. Konsekwentnie, zgodnie z wcześniej przyjętą strategią marketingową na I półroczu 2013 działania marketingowe skoncentrowano na najważniejszych dla Grupy markach: Goplana, Solidarność, Familijne, Grzeński, Jeżyki, Hellenia.

Dla ww. 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.

3.2. Sprzedaż produktów, towarów i usług ogółem w Grupie Kapitałowej Colian S.A.

Tabela nr 1. Sprzedaż ogółem w GK Colian za I półroczu 2013 i I półroczu 2012.

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 30.06.2013	Struktura %	01.01.2012 - 30.06.2012	Struktura %
Total przychody ze sprzedaży	335 411,0	100,0%	305 967,0	100,0%
Sprzedaż produktów	292 350,0	87,2%	266 128,0	87,0%
Sprzedaż towarów i materiałów	26 466,0	7,9%	26 086,0	8,5%
Sprzedaż usług	16 595,0	4,9%	13 753,0	4,5%

Źródło: Dane własne Grupy

Grupa Kapitałowa Colian 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 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:

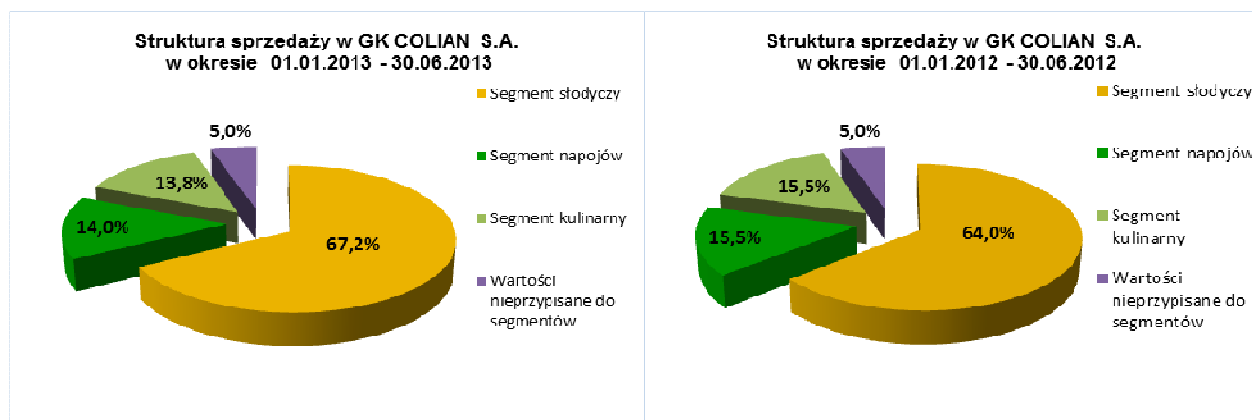
- 1) segment słodczy,
- 2) segment napojów,
- 3) segment kulinarny.

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

Tabela nr 2. Przychody ze sprzedaży wg poszczególnych segmentów operacyjnych.

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 30.06.2013	Struktura %	01.01.2012 - 30.06.2012	Struktura %
Total przychodów ze sprzedaży, w tym:	335 411,0	100,0%	305 967,0	100,0%
Segment słodczy	225 399,0	67,2%	195 746,0	64,0%
Segment napojów	47 001,0	14,0%	47 358,0	15,5%
Segment kulinarny	46 174,0	13,8%	47 412,0	15,5%
Wartości nieprzypisane do segmentów	16 837,0	5,0%	15 451,0	5,0%

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 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 notach o nr 1 i 2.

4. LOGISTYKA ZAKUPÓW

Głównym źródłem zaopatrzenia w materiały do produkcji jest przemysł krajowy, przy czym część surowców strategicznych sprowadzana jest z zagranicy. Realizowana przez Grupę polityka dywersyfikacji dostawców surowców i opakowań gwarantowała niezależność wobec jednego dostawcy, tym samym zapewniono bezpieczeństwo i stabilność produkcji.

Spółka aktywnie zarządza zakupami, w przypadku surowców strategicznych takich jak: substancje słodzące, surowce kakaowe, mączne, oceniając bieżącą sytuację rynkową, jak i tendencje panujące na danym rynku podejmuje decyzje o zawieraniu kontraktów - 3 miesięcznych, 6 miesięcznych lub rocznych. Zwykle kontrakty nie obejmują pełnego zapotrzebowania - na wypadek, gdyby ceny danego surowca uległy istotnemu obniżeniu spółka pozostawia sobie możliwość dokupienia ich rynku spot.

5. LOGISTYKA SPRZEDAŻY

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa COLIAN prowadziła sprzedaż podobnie do poprzednich okresów poprzez hurtownie dystrybucyjne oraz polskie i międzynarodowe sieci handlowe.

Dystrybucję produktów konfekcjonowanych prowadzono z lokalizacji w Kostrzynie, Opatówku i Lublinie.

Dostępność produktów do sprzedaży w I półroczu 2013 roku kształtowała się na wysokim poziomie. W tym obszarze nastąpiła poprawa w stosunku do lat ubiegłych.

Zapasy wyrobów gotowych składowane są w trzech miejscach : Kostrzynie i Lublinie dla słodczy, Kostrzynie dla przypraw oraz Opatówku dla napojów.

Obsługę klientów, magazynowanie oraz spedycję prowadzi w ramach umowy o obsługę logistyczną Spółka Colian Logistic. Oprócz obsługi Grupy Kapitałowej COLIAN współpracuje z coraz większą ilością klientów zewnętrznych dzięki czemu poprawia efektywność funkcjonowania całej Grupy.

6. INWESTYCJE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COLIAN

Inwestycje w GK Colian S.A. w okresie I półroczu 2013 roku skupiły się na kontynuacji procesu optymalizacji procesów produkcyjnych w dywizji słodkiej (wafle, galaretki, żelki, pomady) w celu poprawienia parametrów technologicznych i ekonomicznych.

Zgodnie z wieloletnią strategią dbania o majątek produkcyjny prowadzone były prace remontowo – konserwatorskie oraz modernizacyjne maszyn i urządzeń.

W Colian Centrum Logistyczne – realizowany jest projekt współfinansowany ze środków wspólnotowych w zakresie wdrożenia innowacyjnej technologii produkcji wyrobów mogulowych.

Szczegółowo zmiany środków trwałych według poszczególnych grup rodzajowych za okres 01.01.2013 do 30.06.2013 opisane zostały w notce 12 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

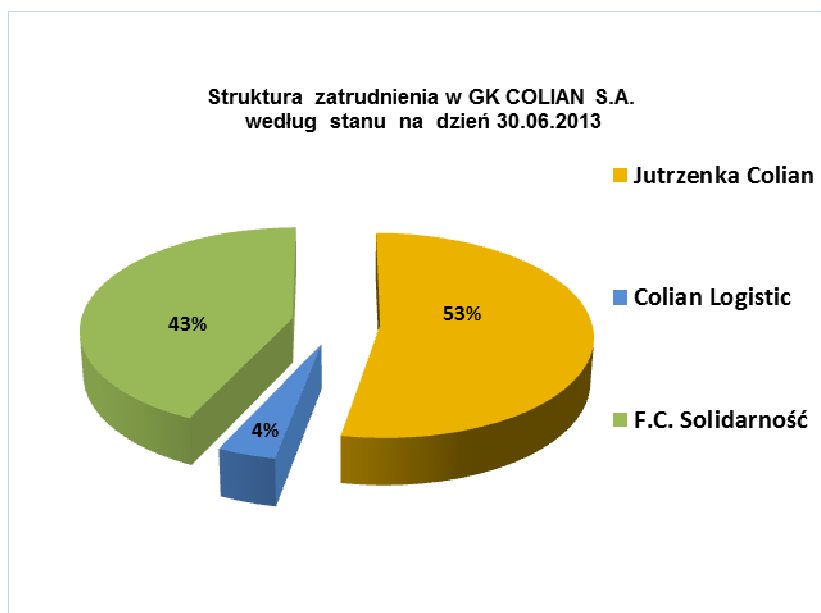
7. ZATRUDNIENIE PRACOWNIKÓW

Tabela nr 3. Zestawienie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.06.2013	Struktura %	30.06.2012	Struktura %
Ogółem Grupa Kapitałowa Colian	1406	2378	100%	1407	100%
w tym:					
Jutrzenka Colian Sp. z o.o.	1311	1270	53%	1321	94%
Colian Logistic	95	93	4%	86	6%
F.C. Solidarność	*1035	1015	43%	* 1038	-

* F.C. Solidarność – zatrudnienie w celach porównawczych przed akwizycją wg stanu na dzień 30.06.2012 oraz 31.12.2012

Źródło: Dane własne GK



W całej Grupie nastąpiło obniżenie zatrudnienia o 63 osoby (2,6%) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r., które związane było z racjonalizacją zatrudnienia i dostosowywaniem go do bieżących potrzeb Grupy Kapitałowej.

8. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO - FINANSOWEJ

8.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowany śródroczny bilans Grupy Kapitałowej COLIAN według stanu na 30.06.2013 i 30.06.2012 r. przedstawia tabela nr 4 i 5.

Tabela nr 4. Skonsolidowane aktywa GK COLIAN w tys. zł

AKTYWA	30.06.2013	Struktura w %	30.06.2012	Struktura w %	Zmiana	Dynamika %
Aktywa trwałe	751 684	100,0%	591 133	100,0%	160 551	27,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	360 261	47,9%	271 948	46,0%	88 313	32,5%
Wartości niematerialne	325 450	43,3%	267 061	45,2%	58 389	21,9%
Wartość firmy	19 843	2,6%		0,0%	19 843	
Nieruchomości inwestycyjne	765	0,1%	765	0,1%	0	
Inwestycje w jedn. powiąz. wycenianych metodą praw własności		0,0%		0,0%	0	
Akcje i udziały w jedn. podporządk. nie objętych konsolidacją		0,0%	1	0,0%	-1	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0,0%		0,0%	0	
Pozostałe aktywa finansowe		0,0%	856	0,1%	-856	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 365	6,0%	49 272	8,3%	-3 907	-7,9%
Pozostałe aktywa trwałe		0,0%	1 230	0,2%	-1 230	
Aktywa obrotowe	316 399	100,0%	224 190	100,0%	92 209	41,1%
Zapasy	69 106	21,8%	62 844	28,0%	6 262	10,0%
Należności handlowe	170 476	53,9%	128 235	57,2%	42 241	32,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	713	0,2%	175	0,1%	538	307,4%
Pozostałe należności	3 733	1,2%	5 685	2,5%	-1 952	-34,3%
Pozostałe aktywa finansowe	14 756	4,7%	13 790	6,2%	966	7,0%
Rozliczenia międzyokresowe	8 120	2,6%	4 570	2,0%	3 550	77,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 495	15,6%	8 891	4,0%	40 604	456,7%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 473		3 939		8 534	216,7%
AKTYWA RAZEM	1 080 556		819 262		261 294	31,9%

Źródło: dane własne Grupy

Przyrost aktywów w I półroczu związany był przede wszystkim z zakupem z dniem 29 kwietnia 2013 r. Firmy Cukierniczej Solidarność przez Colian Sweet Sp. z o.o.

Na dzień 30.06.2013 r. Grupa COLIAN była w posiadaniu majątku, którego wartość księgowa wyniosła 1 080 556 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2012 roku wartość księgowa majątku oraz jego struktura uległa znaczącej zmianie. Suma bilansowa wzrosła o 31,9%, tj. o 261 294 tys. zł.

W stosunku do I półrocza 2012 roku o 41,1% (do poziomu 316 399 tys. zł) wzrosła wartość aktywów obrotowych (wzrost o 92 209 tys. zł). Główny wpływ na zmianę aktywów obrotowych miał wzrost należności handlowych o 42 241 tys. zł (32,9%) oraz wzrost zapasów o 6 262 tys. zł tj. o 10,0 %.

GK COLIAN w bilansie na dzień 30.06.2013 r. wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie 49 495 tys. zł. Poziom ten zwiększył się o 40 604 tys. zł (456,7%) w stosunku do stanu wykazanego na 30.06.2012 roku (głównie w związku z nabyciem Firmy Cukierniczej Solidarność, która na 30.06.2013 roku posiadała środki pieniężne w kwocie 24 598 tys. zł). Udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach ogółem na 30.06.2013 r. wynosił 4,6%, a na 30.06.2012 r. wynosił 1,1%.

Szczegółowo aktywa Grupy COLIAN S.A. zostały opisane wg struktury w notach do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. I tak:

- a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - nota nr 6
- b) rzeczowe aktywa trwałe – nota nr 12
- c) wartości niematerialne – nota nr 13
- d) wartość firmy – nota nr 14
- e) nieruchomości inwestycyjne – nota nr 17
- f) inwestycje w jednostkach powiązanych – noty nr 18,19
- g) pozostałe aktywa trwałe- nota nr 20
- h) aktywa finansowe –noty nr 21,22,23
- i) zapasy – noty nr 24
- j) należności handlowe – nota nr 26
- k) pozostałe należności – nota nr 27
- l) rozliczenia międzyokresowe – nota nr 28
- m) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – nota nr 29

Tabela nr 5. Skonsolidowane pasywa GK COLIAN w tys. zł

PASYWA	30.06.2013	Struktura w %	30.06.2012	Struktura w %	Zmiana	Dynamika %
Kapitały własne	738 274	100,0%	608 283	100%	129 991	21,4%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej</i>	<i>641 435</i>		<i>608 283</i>		33 152	5,5%
Kapitał zakładowy	22 930	3,1%	22 930	3,1%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	749 691	101,5%	712 896	96,6%	36 795	5,2%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-24 000	-3,3%	-15 594	-2,1%	8 406	53,9%
Pozostałe kapitały	98 839	13,4%	98 839	13,4%	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych						
Niepodzielony wynik finansowy	-212 093	-28,7%	-221 664	-30,0%	9 571	-4,3%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	6 068	0,8%	10 876	1,5%	-4 808	-44,2%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	96 839	13,1%	0	0,0%	96 839	
Zobowiązania długoterminowe	130 714	100,0%	70 531	100,0%	60 183	85,3%
Kredyty i pożyczki	69 797	53,4%	0	0,0%	69 797	
Pozostałe zobowiązania finansowe						
Inne zobowiązania długoterminowe	12 548	9,6%	899	1,3%	11 649	1295,8%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 029	32,2%	66 306	94,0%	-24 277	-36,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów						
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 340	4,9%	3 326	4,7%	3 014	90,6%
Pozostałe rezerwy						
Zobowiązania krótkoterminowe	211 568	100,0%	140 448	100,0%	71 120	50,6%
Kredyty i pożyczki	35 579	16,8%	15 894	11,3%	19 685	123,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe						
Zobowiązania handlowe	94 488	44,7%	76 577	54,5%	17 911	23,4%

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	35	0,0%	0	0,0%	35	
Pozostałe zobowiązania	36 942	17,5%	27 555	19,6%	9 387	34,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 969	4,7%	0	0,0%	9 969	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 416	2,1%	1 809	1,3%	2 607	144,1%
Pozostałe rezerwy	30 139	14,2%	18 613	13,3%	11 526	61,9%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży						
PASYWA RAZEM	1 080 556		819 262		261 294	31,9%

Źródło: Dane własne Grupy

Głównym źródłem finansowania majątku GK COLIAN na dzień 30.06.2013 r. jest kapitał własny, którego wartość wynosi 738 274 tys. zł i którego wzrosła o 129 991 tys. zł (21,4% w stosunku do stanu na dzień 30.06.2012 roku). W ramach kapitałów własnych GK COLIAN w związku z rozliczeniem nabycia kontroli nad Firmą Cukierniczą Solidarność (FCS) powstała pozycja kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych na dzień bilansowy w kwocie 96 839 tys. zł (wartość kapitału własnego FCS należna IPOPEMA 21 FIZAN).

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania według stanu na 30.06.2013 r. wynosi 342 282 tys. zł i w stosunku do stanu z dnia 30.06.2012 wzrosła o 131 303 tys. zł. Udział omawianej pozycji w pasywach ogółem wzrósł z 25,8% do 31,7% sumy bilansowej.

Szczegółowo pasywa GK COLIAN zostały opisane wg struktury w notach do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. I tak:

- a) kapitały – noty nr 30, 31,32
- b) niepodzielony wynik finansowy – nota nr 33
- c) kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli – nota nr 34
- d) kredyty i pożyczki – nota nr 35
- e) pozostałe zobowiązania finansowe – nota nr 36
- f) inne zobowiązania długoterminowe – nota nr 37
- g) rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – nota nr 6
- h) zobowiązania handlowe – nota nr 38
- i) pozostałe zobowiązania – nota nr 39
- j) rozliczenia międzyokresowe przychodów – nota nr 43
- k) rezerwy – nota nr 44, 45

8.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej COLIAN za I półrocze 2013 roku i I półrocze 2012 roku przedstawia poniższa tabela o nr 6.

Tabela nr 6. Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK COLIAN tys. zł

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013	Marża w %	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	Marża w %	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	335 411		305 967		29 444	9,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	292 350		266 128		26 222	9,9%
Przychody ze sprzedaży usług	16 595		13 753		2 842	20,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 466		26 086		380	1,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	228 177		208 278		19 899	9,6%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	205 482		185 800		19 682	10,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 695		22 478		217	1,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	107 234	31,97%	97 689	31,93%	9 545	9,8%
Pozostałe przychody operacyjne	7 876		3 549		4 327	121,9%
Koszty sprzedaży	74 243		61 993		12 250	19,8%
Koszty ogólnego zarządu	23 439		21 157		6 255	29,6%
Koszty akwizycji nowych podmiotów	3 973		0		3 973	
Pozostałe koszty operacyjne	8 963		5 087		3 876	76,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 492	1,34%	13 001	4,25%	-8 509	-65,4%
Przychody finansowe	1 640		1 474		166	11,3%
Koszty finansowe	3 881		595		3 286	552,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 251	0,67%	13 880	4,54%	-11 629	-83,8%
Podatek dochodowy	801		3 004		-2 203	-73,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 450	0,43%	10 876	3,55%	-9 426	-86,7%

Źródło: Dane własne Grupy

Dla uzyskanych przez Grupę rezultatów w I półroczu 2013 r. decydujący wpływ miały wyniki osiągnięte z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej w Spółkach zależnych tj. Jutrzence Colian Sp. z o.o. oraz FC Solidarność sp. z o.o. Do skonsolidowanego rachunku zysków i strat włączono dane FC Solidarność za okres od 01.05.2013 do 30.06.2013 roku.

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2013 wynosiły 335 411 tys. zł. W porównaniu do wartości sprzedaży 305 967 tys. zł wypracowanej w I półroczu 2012 wzrost o 9,62%. Wynika to głównie z uwzględnienia w przychodach skonsolidowanych przychodów wygenerowanych przez FC Solidarność.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2013 wynosiły 228 177 tys. zł i wzrosły w stosunku do wykonania z I półrocza 2012 roku o 9,55%. Wyprzedzenie dynamiki sprzedaży w zestawieniu z dynamiką kosztów o 0,07% należy uznać za niewystarczające.

Na poziomie poszczególnych etapów rentowności za I półrocze 2013 roku osiągnięto niższe wyniki niż w analogicznym okresie okresu ubiegłego, co było głównie związane ze wzrostem kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, na który wpływ miał także przeprowadzony proces akwizycji oraz poniesione koszty z rozpoczętego procesu konsolidacji procesów wytwórczych, sprzedażowych, logistycznych oraz zarządczych w GK COLIAN.

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

- a) przychody i segmenty – noty nr 1, 2

- b) koszty działalności operacyjnej- nota nr 3
- c) pozostałe przychody i koszty operacyjne – nota nr 4
- d) koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu – nota nr 3
- e) przychody i koszty finansowe – nota nr 5
- f) podatek dochodowy – nota nr 6

8.3. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

8.3.1. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Analizę wskaźnikową Grupy Kapitałowej COLIAN za I półrocze 2013 i I półrocze 2012 roku wraz z zastosowaną metodyką obliczania przedstawia poniższa tabela nr 7.

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

Tabela nr 7. Analiza wskaźnikowa dla GK COLIAN S.A.

Nazwa wskaźnika	Objaśnienie	GK COLIAN S.A.	
		30.06.2013	30.06.2012
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,50	1,60
Wskaźnik szybki	(aktywa obrotowe -zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,17	1,15
Wskaźniki zyskowności			
Wskaźnik zyskowności brutto ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	31,97%	31,93%
Wskaźnik zyskowności operacyjnej	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży	1,34%	4,25%
Wskaźnik zyskowności brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży	0,67%	4,54%
Wskaźnik zyskowności netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	0,43%	3,55%
Wskaźnik zyskowności majątku	zysk netto / majątek ogółem	0,13%	1,33%
Wskaźnik zyskowności majątku trwałego	zysk netto / aktywa trwałe	0,19%	1,84%
Wskaźnik zyskowności kapitału własnego	zysk netto / kapitały własne	0,20%	1,79%
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa	0,32	0,26
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	kapitały własne / aktywa	0,68	0,74
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	0,46	0,35
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe	1,16	1,15

Źródło: Dane własne GK

Podsumowując ocenę sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r. należy stwierdzić, iż znaczna część uzyskanych wyników w zakresie zyskowności uległa pogorszeniu w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego, na co złożyły się głównie

czynniki związane z pogorszeniem rentowności operacyjnej, ale również poniesione w tym okresie znaczące koszty akwizycji FC Solidarność oraz koszty rozpoczętej restrukturyzacji Grupy.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, zaprezentowana w sporządzonym sprawozdaniu finansowym sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30.06.2013 r. jest stabilna, nie wykazuje obszarów zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej. Jednocześnie dając podstawy do działalności i rozwoju na następne okresy.

8.3.2. CZYNNIKI NIETYPOWE I ZDARZENIA MAJACE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2013 roku najważniejszym wydarzeniem dla Grupy Kapitałowej COLIAN było nabycie przez Spółkę zależną Colian Sweet Sp. z o.o., spółki FC Solidarność – rok założenia 1952 Sp. z o.o.

Proces akwizycji zakończył się w dniu 30 kwietnia 2013. Na wynik finansowy osiągnięty przez GK COLIAN S.A. w pierwszym półroczu 2013 r. miały wpływ następujące jednorazowe koszty:

- a) koszty projektu akwizycyjnego w łącznej wysokości 3 973 tys. zł.
- b) koszty restrukturyzacji poakwizycyjnej w wysokości 2 191 tys. zł.

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

W związku z przeprowadzonym procesem przejęcia kontroli w spółce FC Solidarność Emitent utworzył w 2012 spółkę celową Colian Sweet sp. z o.o. (zwaną w dalszej części również Inwestorem). Po analizie wielkości transakcji akwizycyjnej oraz planach inwestycyjnych spółek zależnych Zarząd Spółki podjął decyzję o realizacji transakcji akwizycyjnej przy współudziale pasywnego inwestora finansowego - IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwanym dalej w sprawozdaniu Funduszem). W związku z powyższym:

1. W dniu 8.01.2013 roku Colian S.A. siedzibą w Opatówku oraz Fundusz podpisały Umowę Inwestycyjną (aneksowaną w dniu 13.03.2013 r.), której przedmiotem jest określenie zasad oraz warunków współpracy w zakresie związanym z realizacją transakcji polegającej na zakupie do 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod nazwą Firma Cukiernicza Solidarność – rok założenia 1952 sp. z o.o. Przedmiotem powyższej Umowy Inwestycyjnej jest w szczególności określenie zasad:

- podwyższenia kapitału zakładowego Inwestora oraz pozyskiwania przez niego finansowania dłużnego jako elementu pozyskania finansowania transakcji nabycia udziałów FC Solidarność,
- ustalenie zasad zarządzania Inwestorem,
- ustalenie zasad ewentualnego zwiększenia udziału Colian S.A. w kapitale zakładowym Inwestora oraz

- określenie zasad wyjścia Funduszu z inwestycji polegającej na objęciu przez Fundusz udziałów w kapitale zakładowym Inwestora.

Zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej finansowanie transakcji będzie przebiegało w sposób następujący: 80 mln zł zostanie pozyskane przez Inwestora w formie kredytu bankowego (ostatecznie uruchomiono 68 mln kredytu) pozostała kwota konieczna dla zapewnienia finansowania transakcji nabycia udziałów FC Solidarność zostanie zapewniona przez Colian S.A. i Fundusz poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, lub poprzez udzielenie pożyczek podporządkowanych, lub też innych podporządkowanych instrumentów dłużnych. W zakresie w jakim finansowanie udzielane jest Inwestorowi jako wkłady na kapitał zakładowy, udziały w podwyższanym kapitale Inwestora będą obejmowane przez Colian S.A. i Fundusz po tej samej cenie. Strony umowy postanowiły, że udział Funduszu w kapitale zakładowym Inwestora nie będzie niższy niż 50% i nie będzie wyższy niż 75% kapitału zakładowego Inwestora. W zakresie, w jakim finansowanie oparte jest o podporządkowane instrumenty dłużne, udział Colian S.A. i Funduszu w takim finansowaniu odpowiadać będzie jego udziałowi w kapitale zakładowym Inwestora. W terminie 12 miesięcy od dnia nabycia przez Inwestora jakiegokolwiek udziału w kapitale zakładowym FC Solidarność Colian S.A. będzie miał prawo objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Inwestora w liczbie, która zapewni mu posiadanie do 50% łącznej liczby udziałów w kapitale zakładowym Inwestora. Udziały w podwyższanym kapitale Inwestora zostaną objęte przez Colian S.A. po cenie odpowiadającej kosztowi nabycia udziałów w kapitale zakładowym Inwestora przez Fundusz powiększonemu o koszt pieniądza w czasie. Wpływy jakie Inwestor otrzyma w związku z objęciem przez Colian S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Inwestora w wyniku transakcji, o której mowa powyżej przeznaczone zostaną na spłatę całości lub części zaciągniętego przezeń kredytu do wysokości umożliwiającej zwolnienie udzielonego przez Colian S.A. (lub spółki zależnej od Colian) poręczenia tego kredytu. Strony ustaliły w Umowie Inwestycyjnej następujące zasady wyjścia Funduszu z inwestycji polegającej na objęciu przez Fundusz udziałów w kapitale zakładowym Inwestora. Po upływie dwunastu miesięcy od dnia nabycia przez Inwestora udziałów FC Solidarność Fundusz może w każdym czasie doręczyć Colian S.A. żądanie kupienia wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale zakładowym Inwestora. Żądanie kupna udziałów nie może zostać doręczone później niż 31 grudnia 2018 roku. W wyniku doręczenia przez Fundusz powyższego żądania, Colian S.A. zobowiązany będzie kupić wszystkie posiadane przez Fundusz udziały w kapitale zakładowym Inwestora. Jeżeli prawo to zostanie wykonane przez Fundusz w okresie kończącym się 24 miesiące po dniu nabycia przez Inwestora udziałów w kapitale zakładowym FC Solidarność, wówczas cena udziałów będzie odpowiadała kosztowi ich nabycia przez Fundusz powiększonemu o koszt pieniądza w czasie. Jeżeli rzeczony prawo będzie wykonane po upływie powyższego 24 miesięcznego okresu, wówczas cena udziałów będzie stanowiła wyższą z następujących dwóch kwot: kwota odpowiadająca kosztowi nabycia powyższych udziałów przez Fundusz powiększona o koszt pieniądza w czasie lub kwota odpowiadająca realnej wartości zbywanych udziałów ustalona zgodnie z przewidzianą w umowie procedurą. Po upływie 36 miesięcy od dnia nabycia przez Inwestora udziałów FC Solidarność Colian S.A. może w każdym czasie doręczyć Funduszowi żądanie sprzedaży wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale Inwestora. Żądanie sprzedaży udziałów nie może zostać doręczone później niż 31 grudnia 2018 roku. W wyniku doręczenia przez Colian S.A. powyższego żądania, Fundusz zobowiązany będzie sprzedać Colian S.A. wszystkie posiadane przez Fundusz udziały w kapitale zakładowym Inwestora za cenę odpowiadającą wyższej z następujących dwóch kwot: kwota odpowiadająca kosztowi nabycia powyższych udziałów przez

Fundusz powiększona o koszt pieniądza w czasie lub kwota odpowiadająca realnej wartości zbywanych udziałów ustalona zgodnie z przewidzianą w umowie procedurą.

W zakresie w jakim Colian S.A. nabywać będzie od Funduszu jego udziały w kapitale zakładowym Inwestora, w takim zakresie Colian S.A., jednocześnie z kupnem udziałów, zrefinansuje finansowanie dłużne udzielone Inwestorowi przez Fundusz. W sytuacji, w której z uwagi na uwarunkowania wynikające z wiążących Colian umów kredytowych, nie będzie możliwa gotówkowa zapłata przez Colian ceny za udziały Spółki nabywane od Funduszu w związku z Opcją Sprzedaży, Colian może zaoferować Funduszowi rozliczenie tej transakcji poprzez objęcie przez Fundusz nowej emisji akcji Colian. W takiej sytuacji wierzytelność Funduszu wobec Colian dotycząca zapłaty ceny za udziały Spółki zostanie rozliczona w wyniku potrącenia umownego z wierzytelnością Colian wobec Funduszu dotyczącą pokrycia wkładu na kapitał Colian wnoszonego przez Fundusz w związku z podwyższeniem kapitału Colian. Na potrzeby podwyższenia kapitału Colian, o którym mowa powyżej, cena emisyjna nowych akcji Colian odpowiadać będzie ich wartości rynkowej tzn. średniej cenie giełdowej akcji Colian liczonej po kursie będącym średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez Fundusz zapisu na te akcje. Niezależnie od postanowienia punktu powyżej, w przypadku wykonania przez Fundusz Opcji Sprzedaży i doręczenia przez Fundusz Żądania Kupna w okresie przypadającym po upływie 12 (dwunastu) miesięcy po Dacie Transakcji Nabycia, a kończącym się 24 (dwadzieścia cztery) miesiące po Dacie Transakcji Nabycia, cena kupna udziałów w kapitale zakładowym Spółki, jak również cena kupna wierzytelności przysługujących Funduszowi z tytułu Podporządkowanych Instrumentów może zostać rozliczona w wyniku objęcia przez Fundusz akcji wyemitowanych przez Colian w ramach uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Colian kapitału docelowego.

W związku z tym Colian i Fundusz określą szczegółowo termin, sposób i inne szczegóły emisji akcji w ramach kapitału docelowego przez Colian, które obejmie Fundusz. W razie gdyby uzgodniona struktura przewidywała objęcie przez Fundusz warrantów uprawniających do objęcia akcji Colian emitowanych w ramach kapitału docelowego, Fundusz zobowiązuje się do wykonania praw tylko z takiej liczby warrantów, która umożliwi rozliczenie jego wierzytelności z tytułu ceny kupna udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz ceny kupna wierzytelności przysługujących Funduszowi z tytułu Podporządkowanych Instrumentów Dłużnych, o których mowa w niniejszym punkcie.

2. W dniu 14.03.2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Colian S.A. podjęło uchwały o możliwości emisji kapitału docelowego, w których min:

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania w okresie do dnia 30 czerwca 2015 r. jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 8.700.000,00 zł (słownie: osiem milionów siedemset tysięcy złotych) ("kapitał docelowy"), to jest w drodze emisji nie więcej niż łącznie 58.000.000 (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów) akcji, z zastrzeżeniem, iż liczba emitowanych przez Zarząd warrantów subskrypcyjnych i akcji będzie wynikała wyłącznie z realizacji zobowiązań ciążących na Spółce, wynikających z umowy inwestycyjnej, o której mowa w punkcie 1 powyżej. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nastąpi w drodze emisji akcji na okaziciela. W ramach powyższego upoważnienia Zarząd może emitować warrant subskrypcyjny z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż 30 czerwca 2015 r. Warranty są niezbywalne. Warranty, z których nie wykonano prawa zapisu na akcje emitowane przez Zarząd w granicach kapitału docelowego, z upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, tracą ważność. Zarząd

Spółki nie jest zobowiązany do emitowania akcji w ramach kapitału docelowego, a w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z udzielonego uprawnienia, posiadacz warrantów subskrypcyjnych nie będzie uprawniony do objęcia akcji ani zapisu na akcje, jak również nie będą mu przysługiwały żadne roszczenia z tego tytułu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustala cenę emisyjną jednej akcji emitowanej przez Zarząd w ramach kapitału docelowego na kwotę 2,15 zł (słownie: dwa złote piętnaście gorszy). Akcje wydawane w granicach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Warranty subskrypcyjne i akcje emitowane przez Zarząd w granicach kapitału docelowego zostaną zaoferowane Funduszowi lub innemu podmiotowi wskazanemu przez Fundusz w związku z realizacją zobowiązań Spółki wynikających z umowy inwestycyjnej opisanej powyżej. W interesie Spółki, dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych przez Zarząd w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego (pozbawienie prawa poboru).

Zawarta umowa inwestycyjna oraz realizacja uchwał NWZA mogą w przyszłości spowodować istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Colian S.A.

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

Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez Emitenta poręczenia oraz gwarancje, zostały szczegółowo opisane w notcie nr 41 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK COLIAN za I półrocze zakończone 30.06.2013 r.

8.5. PROGRAM OPCJI PRACOWNICZYCH

W spółkach objętych programem opcji menadżerskich zarezerwowano kwoty z bieżącego wyniku finansowego za I półrocze 2013 r. oraz I półrocze 2012 r. z przeznaczeniem na realizację ww. opcji proporcjonalnie do upływu czasu.

Szczegółowo program świadczeń pracowniczych opisany został w notcie nr 49 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

9. WSPÓŁPRACA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą Colian S.A. z podmiotami powiązanymi za I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r.

Tabela nr 8. Wartość transakcji pomiędzy COLIAN S.A. a podmiotami powiązanymi w I pół. 2013 r. i I pół. 2012 r. (tys. zł).

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Jednostka dominująca								
Colian S.A.	373	14	5	4	0	123	0	0
Jednostki zależne:								

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	5	4	10	11	0	0	0	0
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	0	0	3	3	0	0	0	0
Colian Sweet Sp. z o.o.	0	0	345	0	0	0	0	0
Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o.	0	0	2	0	0	0	0	123
Petra Sp. z o.o. Opatówek	0	0	2	0	0	0	0	0
Petra Sp. z o.o. S.K.A. Opatówek	0	0	2	0	0	0	0	0
Choci sp. z o.o.	0	0	2	0	0	0	0	0
FC Solidarność-rok założenia 1952 Sp. z o.o. Lublin	0	0	7	0	0	0	0	0

Źródło: Dane własne Grupy.

Informacja o transakcjach w I półroczu 2013 pomiędzy jednostką dominującą COLIAN S.A., a podmiotami powiązanymi zawarta została w nocie nr 50 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W ww. nocie znajduje się również wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie pierwszego półrocza 2013 r. pomiędzy spółkami powiązanymi.

10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU

W dniu 10.07.2013 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Colian S.A. na którym między innymi zatwierdzono jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 r. oraz uchwalono podział zysku netto osiągniętego w 2012 r. przeznaczając go w całości na zasilenie kapitału zapasowego, powyższe jest opisane w nocie nr 56 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZADZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Stan zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na dzień 30.06.2013 roku przedstawia zestawienie zawarte w poniższej tabeli.

Tabela nr 9. Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2013 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
PEKAO S.A O / WARSZAWA	30 000	27 954	WIBOR 1M+marża banku	11.03.2014
BRE BANK S.A.	40 000	2 789	WIBOR O/N + marża banku	31.03.2014
BRE BANK S.A.	68 000	68 441	WIBOR 3M+marża banku	05.02.2018

BRE BANK S.A.	2 242 tys. EUR	6 192	EURIBOR 1M+marża banku	31.12.2015
RZAE		105 376		

Źródło: Dane własne Grupy

Oprocentowanie w/w kredytów zostało ustalone na wynegocjowanym z bankami poziomie jako wskaźnik rynkowy, powiększony o marżę banku

Szczegółowy opis zaciągniętych przez Emitenta kredytów oraz ich strukturę, sposób zabezpieczeń kredytów przedstawiono w nocie 35 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11.2. 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 podlegać będą zabezpieczeniu.

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

- ryzyko cenowe
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko walutowe
- ryzyko kredytowe
- ryzyko związane z płynnością
- 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.

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.

Szczegółowo cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie nr 46 do śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Grupę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego opartego o zintegrowany system SAP i Hurtownię danych BEx. Grupa 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 2013 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW DETERMINUJĄCYCH ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Wśród najistotniejszych czynników zewnętrznych, które będą wpływać na kształt działań Grupy należy wymienić:

1. Przewidywaną dalszą koncentrację rynku detalicznego i hurtowego oraz przekształcanie się tzw. „kanału tradycyjnego” w nowoczesne, zintegrowane wokół dużych podmiotów handlowych placówki małoformatowe co skutkować będzie konieczną zmianą systemu obsługi i współpracy z tymi podmiotami. Będzie to rodzić z jednej strony zwiększone wymagania i presję wobec producentów, oferując równocześnie nowe możliwości rozwoju zwiększenia przychodów.
2. Procesy konsolidacyjne będą również wpływały na poddanie presji na produkty markowe ze strony marek własnych.
3. Sytuacja makroekonomiczna w kraju oraz utrzymująca się niepewność co do tempa wzrostu gospodarczego w Polsce jak i rynkach zagranicznych.
4. Możliwe dalsze utrzymywanie się wysokich cen surowców, zwłaszcza pochodnych mleka.
5. Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursów EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN.

12.2. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie drugiego półrocza 2013 roku.

Poza wyżej wymienionymi czynnikami ryzyka, Zarząd przewiduje że na wyniki II półrocza znaczący udział będą miały dalsze etapy realizacji programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej związane z koncentracją produkcji w zakładach specjalizujących się w produkcji słodczy. Proces optymalizacji majątku operacyjnego dotyczy zakładów w Lublinie, Kraśniku, Poznaniu, Bydgoszczy, Kaliszu.

13. PODSUMOWANIE

Grupa Kapitałowa COLIAN S.A. konsekwentnie realizuje strategię rozwoju, zarówno poprzez inwestycje w marki produktowe jak i poprzez projekty akwizycyjne. W następnych okresach Grupa będzie skupiać się na utrzymaniu czołowej pozycji w sektorze FMCG w Polsce, szczególnie w segmencie słodczy. Grupa będzie również koncentrować się na optymalizacji posiadanego majątku trwałego w celu zwiększenia jego produktywności oraz obniżenia kosztów prowadzonej działalności. W rezultacie wyżej wymienionych działań Zarząd oczekuje w kolejnych okresach poprawy wyników finansowych Grupy Kapitałowej COLIAN S.A.