



Skonsolidowany raport finansowy

GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.

(do 18.07.2011 r. Grupy Kapitałowej Jutrzenka Holding S.A.)

za rok 2011

WPROWADZENIE.....	5
INFORMACJE OGÓLNE.....	5
I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:.....	5
II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:.....	5
III. OKRESY PREZENTOWANE.....	5
IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA 31.12.2011 R.:.....	5
V. BIEGLI REWIDENCI:.....	6
VI. BANKI:	6
VII. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM:	6
VIII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:	6
IX. SPÓŁKI ZALEŻNE:	6
X. SPÓŁKI STOWARZYSZONE:	7
XI. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R.:.....	7
XII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY COLIAN S.A. PRZELICZONE NA EURO	8
XIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	9
XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2011 ROK	9
XV. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.	10
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	15
II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	15
III. ZASADY KONSOLIDACJI	15
IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	16
V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	23
VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	24
VII. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ	24
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	25
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	25
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	35
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	36
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	37

NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	38
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	40
NOTA 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	40
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	40
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	40
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	47
NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY	49
NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	49
NOTA 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	49
NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	49
NOTA 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	50
NOTA 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	50
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	50
NOTA 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	50
NOTA 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	50
NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	50
NOTA 24. ZAPASY	51
NOTA 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	51
NOTA 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....	52
NOTA 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	54
NOTA 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	55
NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	55
NOTA 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	55
NOTA 31. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	57
NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY	57
NOTA 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	58
NOTA 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI	58
NOTA 35. KREDYTY I POŻYCZKI.....	58
NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	59
NOTA 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	60
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	60
NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	60
NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	61
NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	61
NOTA 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	62
NOTA 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	62
NOTA 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	62
NOTA 45. POZOSTAŁE REZERWY	63
NOTA 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	64
NOTA 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	66
NOTA 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	67
NOTA 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	67
NOTA 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	68
NOTA 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	69
NOTA 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	69
NOTA 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	69
NOTA 54. SPRAWY SĄDOWE.....	69
NOTA 55. ROZLICZENIA PODATKOWE	70
NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	70
NOTA 57. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	70
NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.....	70
NOTA 59. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	70

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

NOTA 60. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM	74
NOTA 61. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA	74
NOTA 62. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	74
NOTA 63. ZATRUDNIENIE.....	74
NOTA 64. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	75

WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 33, poz. 259 z 2009 r.) Zarząd Colian S.A. podaje do publicznej wiadomości skonsolidowany raport roczny za 2011 rok obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian S.A. za okres dwunastu miesięcy 2011 r.

Skonsolidowany raport roczny Colian S.A. za 2011 rok („Raport”) zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Colian S.A. na podstawie § 82 ust.1 pkt.3 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku przekazuje oddzielny jednostkowy raport roczny za 2011 r.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

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

**W dniu 19 lipca 2011 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie (sygn. akt PO. IXNS-REJ.KRS/011405/11/491), na mocy którego zarejestrowana została zmiana firmy spółki z Jutrzenka Holding Spółka Akcyjna na Colian Spółka Akcyjna. Pozostałe dane rejestrowe nie uległy zmianie.*

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 31.12.2011 r.:

Zarząd:

- Jan Kolański - Prezes Zarządu
- Marcin Szulawa - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

- Marcin Matuszczak Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Sadlej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Mikołajczyk Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Łagowski Członek Rady Nadzorczej
- Sylwester Maćkowiak Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci:

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

VI. Banki:

Banki obsługujące prowadzoną działalność gospodarczą jednostki dominującej - Spółki Colian S.A.to:

- BANK PEKAO S.A. Warszawa ul. Grzybowska 53/57
- BZ WBK S.A. O/Kalisz ul. Parczewskiego 9a
- Erste Securities Polska S.A. Warszawa ul. Królewska 16

VII. Notowania na rynku regulowanym:**1. Informacje ogólne:**

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

Symbol na GPW: COLIAN / COL / PLJTRZN00011 Rynek Podstawowy 50 PLUS

Sektor na GPW: Przemysł spożywczy Indeksy: WIG, SWIG80, WIG Spożywczy

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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

3. Kontakty z inwestorami:

CC Group Sp. z o.o. ul. Zielna 41/43
00-108 Warszawa telefon +4822 4401440
fax +4822 4401441
e-mail: colian@ccgroup.com.pl

VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Aviva Otwarty Fundusz emerytalny Aviva BZ WBK SA	9 743 128	6,80%	9 743 128	6,79%
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	90 637 895	63,22%	90 680 695	63,22%
<i>Barbara Kolańska</i>	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
<i>Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały</i>	85 587 600	59,70%	85 587 600	59,67%
<i>Jan Kolański</i>	50 295	0,03%	93 095	0,06%
Pozostali akcjonariusze	42 978 437	29,98%	43 010 437	29,99%
Razem	143 359 460	100,00%	143 434 260	100,00%

Zgodnie z posiadanymi przez spółkę Colian S.A. informacjami nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pomiędzy dniem bilansowym 31grudnia 2011 r., a dniem publikacji raportu tj. 20 marca 2012 r.

IX. Spółki zależne:

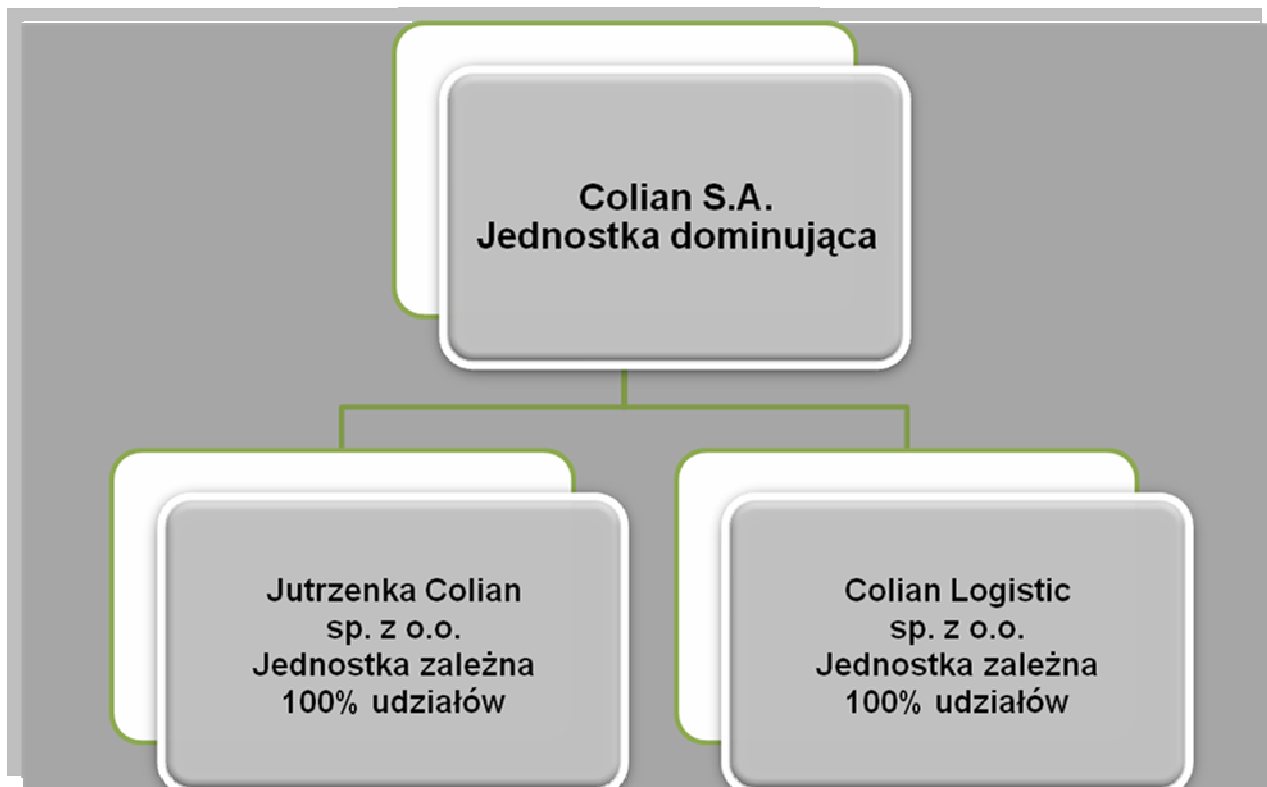
Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. poniżej wymienione spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową Colian S.A.

- Jutrzenka Colian Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku,
- Colian Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku.

X. Spółki stowarzyszone:

W Grupie Kapitałowej Colian S.A. spółki stowarzyszone nie występują.

XI. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r.:



Źródło: Spółka

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

Poniżej prezentowany jest chronologicznie zakres zmian w strukturze spółek zależnych jaki miał miejsce w 2011 r.

W dniu 20.09.2011 r. Colian S.A. zakupiła 1 udział w spółce zależnej ZiolopecSp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach zwiększając tym samym swój udział w kapitale podstawowym i posiadanych głosach na walnym zgromadzeniu spółki z 99,5% do 100%.

W związku ze zwiększeniem do 100 % udziału w kapitale spółki zależnej ZiolopecSp. z o.o. Colian S.A. również zwiększyła swój udział pośredni w kapitale spółki zależnej Jutrzenka Colian Sp. z o.o. i łącznie posiada 100% udziałów.

Sąd Gospodarczy Obwodu Donieckiego w imieniu Ukrainy, postanowieniem z dnia 26.09.2011 r. zakończył postępowanie upadłościowe spółki Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku. Skutkiem decyzji było rozliczenie na dzień 30 września 2011 przez jednostkę dominującą w sprawozdaniu skonsolidowanym utraty kontroli nad spółką Kolanski Trade Ukraina (MSR 27.32-37).

Umową sprzedaży z dnia 29.06.2007 r. zawartą w formie aktu notarialnego repertorium A Nr 1238/2007 Jutrzenka S.A. (obecnie Colian S.A.) nabyła od Syndyka masy upadłości Przedsiębiorstwo „HELLENA” S.A. z/s w Kaliszu. W ramach wyżej wskazanej umowy sprzedaży doszło między innymi do zbycia udziałów w spółce HELLENA- ZAGREB d.o.o. z siedzibą w republice Chorwackiej.

Podjęte czynności prawne zmierzające do dokonania zmiany w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu ujawniły, że jedynym udziałowcem spółki HELLENA- ZAGREB d.o.o. z/s Republice Chorwackiej w Zagrzebiu jest Korporacja Przemysłowo-Handlowa Sp. z o.o. z/s Kaliszu ul. Obozowej 48-52.

Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu zarejestrował zmianę udziałowca w dniu 24.02.2005 r. w oparciu o umowę sprzedaży udziałów z dnia 19 stycznia 2005 r. Jak wynika z odnotowanych zmian w rejestrze handlowym w Sądzie Gospodarczym w Zagrzebiu jest to ostatnia zmiana właściciela w rejestrze handlowym od dnia 24.02.2005 r. do dnia 30.09.2011 r.

Konkludując na dzień 29.06.2007 roku jedynym udziałowcem w spółce HELLENA- ZAGREB d.o.o. z/s Republice Chorwackiej, była Korporacja Przemysłowo-Handlowa Sp. z o.o. z/s Kaliszu ul. Obozowej 48-52, nie zaś upadłe Przedsiębiorstwo „HELLENA” S.A. Zaistniały stan faktyczny wyklucza więc możliwość przyjęcia skutecznego nabycia przez Jutrzenkę S.A. z/s w Bydgoszczy w ramach umowy z dnia 29.06.2007 r. zawartej z Syndykiem masy upadłości Przedsiębiorstwa „HELLENA” S.A. z/s w Kaliszu, udziałów w spółce HELLENA- ZAGREB d.o.o. z/s Republice Chorwackiej.

Na tej podstawie Zarząd Colian S.A. podjął decyzję o wyeliminowaniu z majątku spółki, będących niesłusznie na jej stanie, udziałów w spółce HELLENA- ZAGREB d.o.o. z/s Republice Chorwackiej. Wartość udziałów wynosiła 11 tys. PLN i była w całości pokryta odpisem aktualizującym.

Spółka HELLENA - ZAGREB d.o.o. z/s Republice Chorwackiej nie wchodzi w skład Grupy Colian S.A. na dzień 31.12.2011 r. Była również błędnie wykazywana jako spółka zależna w poprzednich okresach sprawozdawczych tj. od 30.06.2007 r.

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

Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy, (sygn. akt PO.IX NS-REJ.KRS/018434/11/550) z dnia 30 listopada 2011 r. zarejestrowane zostało połączenie Colian S.A. z ZiolopecSp. z o.o. Połączenie miało miejsce w trybie art. 492 §1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku ZiolopecSp. z o.o. na spółkę Colian S.A. Postanowienie Sądu jest konsekwencją uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian SA z dnia 15 listopada 2011 r. oraz uchwały podjętej w dniu 15 listopada 2011 r. przez Zgromadzenie Wspólników ZiolopecSp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2011 r. Trybunał w Bukareszcie, na podstawie art. 107 ust. 1, przywołanym w art. 32 ust. 1 Ustawy 85/2006 o postępowaniu upadłościowym, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej SC CELMAR TRADING SRL z siedzibą w Bukareszcie, w drodze uproszczonej z jednoczesnym rozwiązaniem spółki (Numer akt: 76975/3/2011) - dalej "postanowienie". Zgodnie z postanowieniem, syndykiem masy upadłości ustanowiono DINU URSE SI ASOCIATII SPRL. Postanowienie jest nieprawomocne, zostało wydane na wniosek SC CELMAR TRADING SRL.

W świetle istniejącego stanu prawnego Zarząd Colian S.A. uznał, iż sprawowanie kontroli nad spółką SC CELMAT TRADING SRL z siedzibą w Bukareszcie ustało z dniem ogłoszenia jej upadłości.

Wartość posiadanych przez Colian S.A. udziałów w spółce SC CELMAR TRADING SRL na moment ogłoszenia upadłości wynosiła 1 084 tys. PLN i w całości pokryta była odpisem aktualizującym.

Upadłość spółki zależnej Emitenta SC CELMAR TRADING SRL nie wpływa na działalność i sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta i jego Grupy.

XII. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Colian S.A. przeliczone na EURO

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1402	3,8613	4,5642	4,4168
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	638 719	154 272	621 591	155 227
Koszt własny sprzedaży	430 030	103 867	389 120	97 173
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 536	6 409	35 377	8 835
Zysk (strata) brutto	25 861	6 246	35 348	8 827
Zysk (strata) netto	19 534	4 718	30 673	7 660
Aktywa razem	868 733	196 688	791 538	199 868
Zobowiązania razem	267 492	60 562	203 883	51 482
w tym zobowiązania krótkoterminowe	198 954	45 045	144 253	36 425
Kapitał własny	601 241	136 126	587 655	148 386
Kapitał zakładowy	22 930	5 192	22 930	5 790
Średnioważona liczba akcji w okresie	140 797 230	140 797 230	142 567 630	142 567 630
Liczba akcji na dzień bilansowy	139 929 015	139 929 015	141 817 388	141 817 388
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,30	0,97	4,14	1,05
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,14	0,03	0,22	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 194	11 641	46 729	11 669
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 995	-7 486	-8 552	-2 136
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 564	3 276	-53 301	-13 311

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

- *Liczba akcji na dzień 31.12.2011 r. w ilości 139 929 015 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.12.2011 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 grudnia 2011 r. akcje własne w ilości 3 430 445 szt.
- **Liczba akcji w ilości 141 817 388 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na dzień 31.12.2010 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 grudnia 2010 r. akcje własne w ilości 1 542 072 szt.
- ***Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie zaprezentowano w Nocie 8 Zysk przypadający na jedną akcję.

XIII. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej Colian S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze 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 S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Colian S.A. uchwałą nr 1/2011 z dnia 07.03.2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

XIV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2011 rok

Emitent nie publikował prognozy wyników za 2011 r.

XV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 marca 2012 roku.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1,2	638 719	621 591
Przychody ze sprzedaży produktów		557 927	549 436
Przychody ze sprzedaży usług		18 599	8 801
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		62 193	63 354
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	430 030	389 120
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		379 988	341 024
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		50 042	48 096
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		208 689	232 471
Pozostałe przychody operacyjne	4	12 658	12 302
Koszty sprzedaży	3	136 188	143 417
Koszty ogólnego zarządu	3	41 703	44 845
Koszty akwizycji nowych podmiotów	3	856	3 674
Pozostałe koszty operacyjne	4	16 064	17 460
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		26 536	35 377
Przychody finansowe	5	3 470	3 066
Koszty finansowe	5	4 092	3 095
Zysk (strata) z dekonsolidacji spółki zależnej Celmar Trading w Rumunii		-53	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		25 861	35 348
Podatek dochodowy	6	6 220	4 619
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		19 641	30 729
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-107*	-56
Zysk (strata) netto		19 534	30 673
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		19 534	30 673
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,14	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,14	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

*Wynik dekonsolidacji spółki zależnej Kolanski Trade Ukraina na skutek zakończenia procesu upadłościowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto		19 534	30 673
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		149	95
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	10, 11	19 683	30 768
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		19 683	30 768

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		589 197	559 174
Rzeczowe aktywa trwałe	12	269 126	240 930
Wartości niematerialne	13	267 807	270 618
Nieruchomości inwestycyjne	17	765	765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	50 269	46 861
Pozostałe aktywa trwałe	20	1 230	
Aktywa obrotowe		274 473	222 112
Zapasy	24	69 742	52 683
Należności handlowe	26	155 022	140 798
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		243	130
Pozostałe należności	27	3 710	2 690
Pozostałe aktywa finansowe	23	1 608	13 542
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 048	1 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	43 100	11 221
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	5 063	10 252
AKTYWA RAZEM		868 733	791 538

PASYWA	nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitały własne		601 241	587 655
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		601 241	587 655
Kapitał zakładowy	30	22 930	22 930
Kapitał zapasowy	31	694 405	656 902
Akcje własne (wielkość ujemna)		-11 625	-5 680
Pozostałe kapitały	32	98 839	98 839
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych			149
Niepodzielony wynik finansowy	33	-222 842	-216 158
Wynik finansowy bieżącego okresu		19 534	30 673
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych			
Zobowiązania długoterminowe		68 538	59 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	36		24
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	64 596	55 745
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	3 942	3 861
Zobowiązania krótkoterminowe		198 954	144 253
Kredyty i pożyczki	35	64 269	20 252
Pozostałe zobowiązania finansowe	36		23 141
Zobowiązania handlowe	38	99 300	72 250
Pozostałe zobowiązania	39	15 843	10 234
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	1 450	1 257
Pozostałe rezerwy	45	18 092	17 119
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	7		
PASYWA RAZEM		868 733	791 538
Wartość księgowa na akcję w zł.		4,30	4,14

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Akcje własne	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	22 930	656 902	98 839	149	-185 485	0	-5 680	587 655
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					0			0
Kapitał własny po korektach	22 930	656 902	98 839	149	-185 485	0	-5 680	587 655
Emisja akcji								0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto		37 176			-37 176			0
Wyplata dywidendy								0
Wynik finansowy netto						19 534		19 534
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji								0
Opcje menadżerskie		327						327
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				-149				-149
Rozliczenie zakupu 1 udziału w ZiolopecSp. z o.o.					-181			-181
Zakup akcji własnych							-5 945	-5 945
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	22 930	694 405	98 839	0	-222 842	19 534	-11 625	601 241
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	22 930	632 629	98 839	54	-196 073	0	-2 513	555 866
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-106			-106
Kapitał własny po korektach	22 930	632 629	98 839	54	-196 179	0	-2 513	555 760
Emisja akcji								0
Agio								0
Koszt emisji akcji								0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Akcje własne	Razem kapitały własne
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto		23 650			-23 650			0
Rozliczenie wniesienia aportu					3 671			3 671
Opcje menadżerskie		623						623
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				95				95
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji								
Wynik finansowy netto						30 673		30 673
Umorzenie akcji								0
Korekty konsolidacyjne								0
Zakup akcji własnych							-3 167	
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	22 930	656 902	98 839	149	-216 158	30 673	-5 680	587 655

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

01.01.– 31.12.2011 R.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	25861	35 292
Korekty razem:	22 720	11 892
Amortyzacja	18 925	24 617
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-650	237
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	879	1 214
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 589	4 119
Zmiana stanu rezerw	1 247	-5 742
Zmiana stanu zapasów	-17 059	-3 643
Zmiana stanu należności	-14 953	-14 541
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 800	10 769
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14	-6 043
Inne korekty	-72	905
Gotówka z działalności operacyjnej	48 581	47 184
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-387	-455
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 194	46 729
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	13 536	3 585
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 207	3 585
Inne wpływy inwestycyjne	9	
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	11 320	
Wydatki	44 531	12 137
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44 350	12 133
Wydatki na aktywa finansowe	181	
Inne wydatki inwestycyjne		4
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30995	-8 552
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	45 219	41 260
Kredyty i pożyczki	44 069	12 500
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 150	
Inne wpływy finansowe		28 760
Wydatki	31 655	94 561
Nabycie udziałów (akcji) własnych	5 945	3 167
Splaty kredytów i pożyczek		88 879
Wykup dłużnych papierów wartościowych	24 150	
Odsetki	1 486	2 199
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4	
Inne wydatki finansowe	70	316
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 564	-53 301
D. Przepływy pieniężne netto razem	30 763	-15 124
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	31 064	-15 208
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-301	81
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 144	27 268
G. Środki pieniężne na koniec okresu	42 907	12 144

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

Z uwagi na nieistotny kwotowo udział udziałowców należących do udziałowców niesprawujących kontroli dla spółek Grupy Kapitałowej Colian S.A. w 2010 r. objętych konsolidacją pełną dokonano uproszczenia i pominięto je w rozliczeniach wzajemnych transakcji. Zatem na 31.12.2010 r. kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli w skonsolidowanym sprawozdaniu nie występuje. Na dzień 31.12. 2011 r. udział w jednostkach zależnych grupy jest stuprocentowy.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujemnie się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki stowarzyszone nie występują.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2010	31.12.2011
Jutrzenka Holding S.A.	Jednostka dominująca	
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	99,96	100
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty	99,5	połączenie z Colian S.A.
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	100	100
Celmar Trading SRL Bukareszt	98,99	utrata kontroli
Kolanski Trade-Ukraina Donieck w upadłości	99,85	utrata kontroli

1.

Sąd Gospodarczy Obwodu Donieckiego w Imieniu Ukrainy, postanowieniem z dnia 26.09.2011 r. zakończył postępowanie upadłościowe spółki Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku.

2.

Colian S.A. w dniu 20.09.2011 roku nabyła jeden udział w spółce zależnej Ziołopex Sp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach posiadając tym samym 100%-owy udział w kapitale i posiadanych głosach spółki zależnej. W związku ze zwiększeniem do 100% udziału w kapitale spółki zależnej Ziołopex Sp. z o.o. Colian S.A. również zwiększyła swój udział pośredni w kapitale spółki zależnej Jutrzenka Colian Sp. z o.o. i łącznie posiada 100% udziałów.

3.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy, (sygn. akt PO.IX NS-REJ.KRS/018434/11/550) z dnia 30 listopada 2011 r. zarejestrowane zostało połączenie Colian S.A. z Ziołopex Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Ziołopex sp. z o.o. na Spółkę. Postanowienie Sądu jest konsekwencją uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian SA z dnia 15 listopada 2011 r. oraz uchwały podjętej w dniu 15 listopada 2011 r. przez Zgromadzenie Wspólników Ziołopex Sp. z o.o.

4.

W dniu 22 grudnia 2011 r. Trybunał w Bukareszcie, na podstawie art. 107 ust. 1, przywołanym w art. 32 ust. 1 Ustawy 85/2006 o postępowaniu upadłościowym, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości dłużnika, spółki zależnej SC CELMAR TRADING SRL z siedzibą Bukareszcie, w drodze uproszczonej z jednoczesnym rozwiązaniem spółki (Numer akt: 76975/3/2011) - dalej "postanowienie". Zgodnie z postanowieniem, syndykiem masy upadłości ustanowiono DINU URSE SI ASOCIATII SPRL. Postanowienie jest nieprawomocne, zostało wydane na wniosek SC CELMAR TRADING SRL.

W świetle istniejącego stanu prawnego Zarząd Colian S.A. uznał, iż sprawowanie kontroli nad spółką SC CELMAT TRADING SRL z siedzibą w Bukareszcie ustało z dniem ogłoszenia jej upadłości.

Wartość posiadanych przez Colian S.A. udziałów w spółce SC CELMAR TRADING SRL na moment ogłoszenia upadłości wynosiła 1 084 tys. PLN i w całości pokryta była odpisem aktualizującym.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty branżowe:

- segment słodczy jest producentem i dostawcą bogatej oferty wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka i Goplana oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, dodatków cukierniczych, bakali pod markami Appetita i Siesta.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Niezależnie od sposobu dokumentowania przyznawanych odbiorcom bonusów Spółki Grupy ujmują ich wartość jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Rezerwy na bonusy należne, lecz do dnia bilansowego nieudokumentowane również korygują przychody ze sprzedaży oraz należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.

Jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży identyfikowane są bonusy, jakich na mocy zawartych umów Spółki zobowiązały się udzielić kontrahentom – również wartości rezerw na bonusy. Niewykorzystane rezerwy na bonusy zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

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

Koszty akwizycji nowych podmiotów

Z uwagi na istotny wpływ na bieżący wynik finansowy koszty związane z organizacją akwizycji, tj. doradztwo finansowe, przeprowadzenie due diligence finansowe i podatkowe, koszty pozyskania finansowania, itd. nowych podmiotów gospodarczych wyodrębnia się w osobnej pozycji RZIS.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychody przyszłych okresów, a następnie część dotacji przenoszona jest do przychodów każdego roku, tak aby zrównoważyć wyższy odpis amortyzacyjny oparty na wartości początkowej składnika aktywów trwałych

Podatki

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

Podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w Spółkach tworzona jest także wobec podatkowego uznania za koszt uzyskania przychodu amortyzacji podatkowej nieujętych w księgach znaków towarowych: Grześki, Jutrzenka, Hellen i Appetita. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz

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

istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunt (prawa wieczystego użytkowania)	0 %	0 lat
Budynki i budowle	2 – 12,50%	50–8 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2,78– 50 %	36–2lat
Urządzenia biurowe	6,67–40 %	15–2,5lat
Środki transportu	8,33 – 20 %	12–5 lat
Komputery	20 – 40%	5–2,5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %	10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

MSR 36 wymaga testowania: wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i takich, które nie są jeszcze gotowe do użytkowania - co rok, zaś pozostałych składników aktywów - gdy występują do tego przesłanki. Identyfikacja ta jest pierwszym krokiem testowania pod kątem utraty wartości posiadanych przez Grupę aktywów niefinansowych.

Testowanie odbywa się na minimalnym poziomie pojedynczego składnika aktywów bądź ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość firmy testuje się na poziomie pogrupowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, lecz nie może to być poziom wyższy niż poziom segmentu operacyjnego, będącego częścią składową jednostki zaangażowanej w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Leasing

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto ustalonych na dzień bilansowy.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Należności handlowe i pozostałe

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

Generalna zasada tworzenia odpisów aktualizujących należności:

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

Ostateczną decyzję podejmuje zarząd po indywidualnej analizie i ocenie kontrahenta.

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- 1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Działalność zaniechana

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

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

Od dnia 16.02.2009 r. przewidziano do zaniechania działalność handlową na terenie Ukrainy przez spółkę zależną Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku przez likwidację spółki.

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

Dane o przychodach, kosztach i wynikach działalności spółki Kolanski Trade Ukraina prezentowane były jako działalność przewidziana do zaniechania. W 2011 r. ograniczono prowadzenie działalności gospodarczej przez minimalizowanie posiadanych zasobów oraz kontynuowano procedurę likwidacyjną spółki.

Postanowieniem z dnia 26.09.2011 r. Sąd Gospodarczy Obwodu Donieckiego w imieniu Ukrainy zakończył postępowanie upadłościowe spółki Kolanski Trade Ukraina z siedzibą w Doniecku.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie skonsolidowanym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym skorygowany o przeszacowanie hiperinflacyjne.

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

Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 t odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Płatności w formie akcji

Poza omówioną poniżej darowizną akcji Colian S.A. nie wystąpiły w spółkach Grupy inne płatności w formie akcji własnych. Zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem Pan Jan Kolański zobowiązał się przekazać w formie darowizny pracownikom i osobom, o których mowa poniżej wskazaną liczbę akcji Spółki, za każdą nabytą akcją serii C, pod warunkiem, iż w dniu darowizny nadal pozostawać będą w stosunku pracy ze spółką, której byli pracownikami lub będą nadal współpracować na podstawie innego niż stosunek pracy stosunku prawnego ze spółką, w której pracowali lub z którą współpracowali w dniu objęcia akcji serii C. Uprawnieni pracownicy otrzymają jako darowiznę za każdą nabytą przez nich akcją serii C, następującą liczbę akcji:

- a) wyższa kadra menedżerska - 3 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat, 4 akcje po upływie 4 lat i 4 akcje po 5 latach od dnia nabycia akcji serii C,
- b) dyrektorzy i wyższe kierownictwo - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat od dnia nabycia akcji serii C,
- c) kluczowi kierownicy - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, od dnia nabycia akcji serii C,
- d) kierownicy i kluczowi specjaliści - 3 akcje po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.
- e) specjaliści – 1 akcja po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C.

Jednocześnie Pan Jan Kolański zastrzegł sobie prawo realizacji darowizny w formie pieniężnej, czyli przekazania uprawnionym osobom w pieniądzu wartości rynkowej, powyżej określonych akcji Emitenta, na dzień dokonania darowizny.

Ponadto zastrzegł sobie również prawo do jednostronnego odstąpienia od niniejszego zobowiązania, przed zawarciem umowy zobowiązującej do zawarcia umowy darowizny w przypadku, gdyby wykonanie powyższego zobowiązania nie mogło nastąpić bez uszczerbku dla jego sytuacji finansowej.

Wyraził jednocześnie zgodę, aby szczegółowe warunki dokonania darowizny oraz spis uprawnionych osób określił Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez upoważniony do tego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta.

W związku z § 3 Uchwały Nr 6 z dnia 26 kwietnia 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz oświadczeniem Pana Jana Kolańskiego z dnia 11 czerwca 2007 złożonym Spółce i dotyczącym darowizny akcji na rzecz pracowników i menedżerów Spółki, Zarząd uchwalił w dniu 15 czerwca 2007 roku Regulamin Programu Opcji Pracowniczo-Menedżerskich. Zgodnie z powyżej wskazaną Uchwałą regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

W spółkach objętych programem opcji menedżerskich zarezerwowano kwoty z bieżącego wyniku finansowego 2011 r. oraz 2010 r. z przeznaczeniem na realizację w/w opcji proporcjonalnie do upływu czasu. Dane przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	2011 r.	2010 r.
	wartość zatrzymanego zysku na ewentualną realizację opcji pracowniczych przez spółki (tys. PLN)	
Jutrzenka Colian sp. z o.o.	288	410
Ziolopec sp. z o.o.	0	157
Colian Logistic sp. z o.o.	39	56
razem	327	623

Zarząd Colian S.A. poinformował w raportach bieżących numer 172,167 i 164 z 2011 r. o zbyciu w drodze darowizny przez Pana Prezesa Zarządu Spółki 120 200 szt. akcji. Powyższą transakcję Pan Prezes Zarządu wykonał w ramach II Transzy Opcji Pracowniczej, miała ona miejsce w dniach 07-29.11.2011 r.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wyplata dywidend

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 41 i 54.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego.

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych, Grupa nie posiada umów leasingu nieruchomości komercyjnych.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości udziałów, wartości firmy oraz posiadanych znaków towarowych wg stanu na 31 grudnia 2011 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej:

Lp.	Wyszczególnienie	Znak Grzeški	Znak Hellena	Znak Goplana
1	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat
2	Stopa dyskonta	od 9,48% do 9,83%	od 16,84% do 17,19%	od 11,98% do 12,33%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	5%	5%	5%

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 44. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby istotnego dla oceny sprawozdania spadku rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Ujmowanie przychodów

W Grupie nie występują kontrakty długoterminowe, tym samym niepewność szacunków dotycząca ujęcia procentowego zaawansowania prac nie ma wpływu na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie.

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Uwzględniając sytuację rynkową oraz przeprowadzone modernizacje i remonty dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej składników rzeczowego majątku trwałego od początku 2011 roku. Skutek ekonomiczny wprowadzonych zmian za okres 2011 r. prezentuje nota numer 3 „Koszty działalności operacyjnej”.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

➤ **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia – transfer aktywów finansowych”**

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego i stopnia utrzymywania przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **KIMSF 20 „Koszty wydobywania w fazie produkcji metoda odkrywczą”** – ujmowanie kosztów odkrywczą działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka dominująca obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

01.01.– 31.12.2011 R.

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	62 193	63 354
Sprzedaż produktów	557 927	549 436
Sprzedaż usług	18 599	8 801
SUMA przychodów ze sprzedaży	638 719	621 591
Pozostałe przychody operacyjne	12 658	12 302
Przychody finansowe	3 470	3 066
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	654 847	636 959
Przychody z działalności zaniechanej	0	369
SUMA przychodów ogółem	654 847	637 328

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**a) Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych jednostki, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:**

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- segment słodki,
- segment napojów,
- segment kulinarny.

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

- segment słodczy jest producentem i dostawcą bogatej oferty wyrobów cukierniczych takich jak np. czekolady, wyroby czekoladowe, praliny, pieczywo cukiernicze trwałe, w tym wafle i herbatniki, cukierki, drażetki, karmelki, wyroby żelowe, krówki i wiele innych asortymentów pod markami parasolowymi Jutrzenka i Goplana oraz szeregu marek produktowych takich jak np. Grześki, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Wafle Familijne,
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Helleną,
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przysmaków sypkich zarówno jednorodnych jak i mieszanek, marynat, bakali i dodatków cukierniczych pod markami Appetita i Siesta.

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

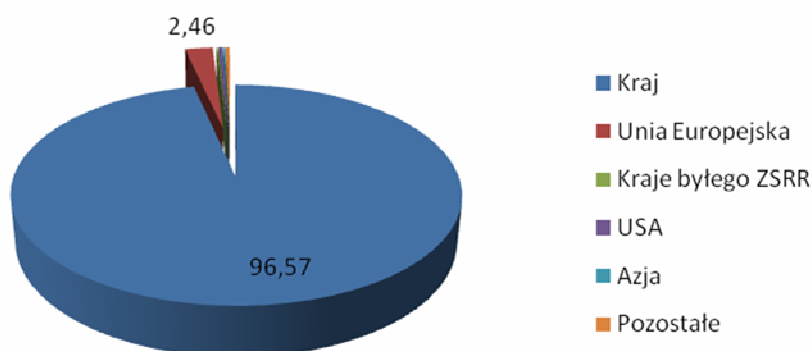
Podział dotyczący obszarów geograficznych przeprowadzono opierając się na kryterium lokalizacji geograficznej klientów. Przyjęto podział na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Polski oraz przychody od klientów zlokalizowanych poza granicami kraju.

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą mniej niż 2% odpowiednich wartości. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

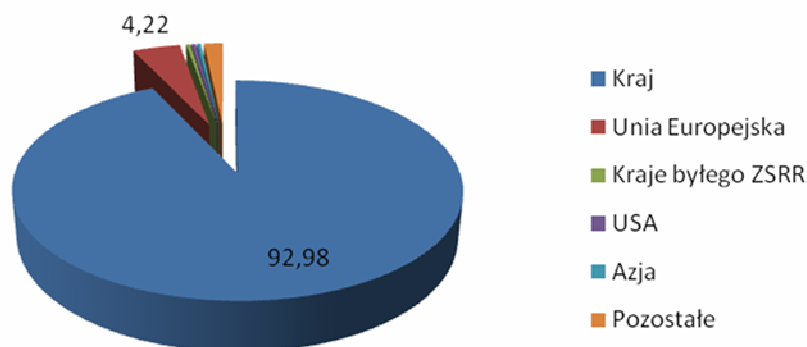
Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	616 805	96,57	577 940	92,98
Eksport, w tym:	21 914	3,43	43 651	7,02
Unia Europejska	15 688	2,46	26 241	4,22
Kraje byłego ZSRR	801	0,13	2 253	0,36
USA	2 315	0,36	2 556	0,41
Azja	954	0,15	2 224	0,36
Pozostałe	2 156	0,34	10 377	1,67
Razem	638 719	100,00	621 591	100,00

Struktura geograficzna sprzedaży w 2011 r. (%)



Struktura geograficzna sprzedaży w 2010 r. (%)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2011 r.

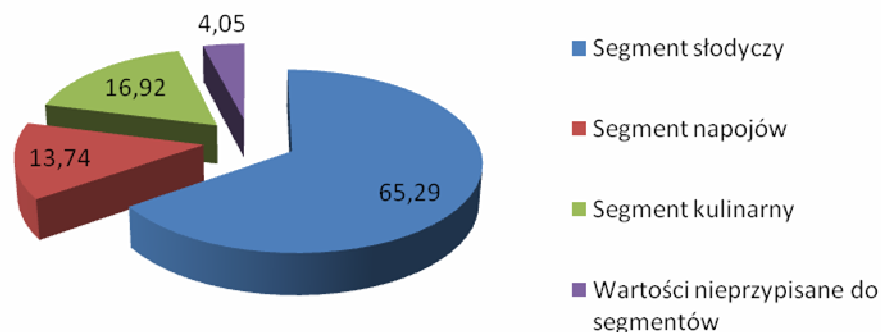
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	425 255	89 524	110 221	26 377		651 377
Sprzedaż na zewnątrz	421 828	88 377	108 828	19 686		638 719
Sprzedaż pomiędzy segmentami						
Pozostałe przychody operacyjne	3 427	1 147	1 393	6 691		12 658
Koszty segmentu	386 007	96 836	105 594	20 340		608 777
Pozostałe koszty operacyjne	3 025	1 102	261	11 676		16 064
Wynik segmentu	36 223	-8 414	4 366	-5 639		26 536
Zysk (strata) z dekonsolidacji Celmar						
Zysk z działalności operacyjnej	36 223	-8 414	4 366	-5 639		26 536
Przychody finansowe	0	0	0	3 470		3 470
Koszty finansowe	732	235	317	2 808		4 092
Strata netto z dekonsolidacji spółki zależnej Celmar Trading w Rumunii				-53		-53
Zysk przed opodatkowaniem	35 491	-8 649	4 049	-5 030		25 861
Podatek dochodowy	10 808	985	706	-6 279		6 220
Zysk netto roku obrotowego	24 683	-9 634	3 343	-1 249		19 641
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:						
Amortyzacja środków trwałych	13 263	1 996	1 607	64		16 930
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	914	821	276	-16		1 995
Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia				3 236		3 236
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia				360		360
Odpis aktualizujący wartości niematerialne				1 083		1 083
Odpis aktualizujący wartość zapasów	136	246				382
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	134	18	319			471
Odpis aktualizujący wartość należności				2 982		2 982
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności				1 714		1 714
Wyceny finansowe przychody				760		760
Wyceny finansowe koszty				2 072		2 072
Opcje pracownicze				327		327
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych						
Aktywa ogółem						

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

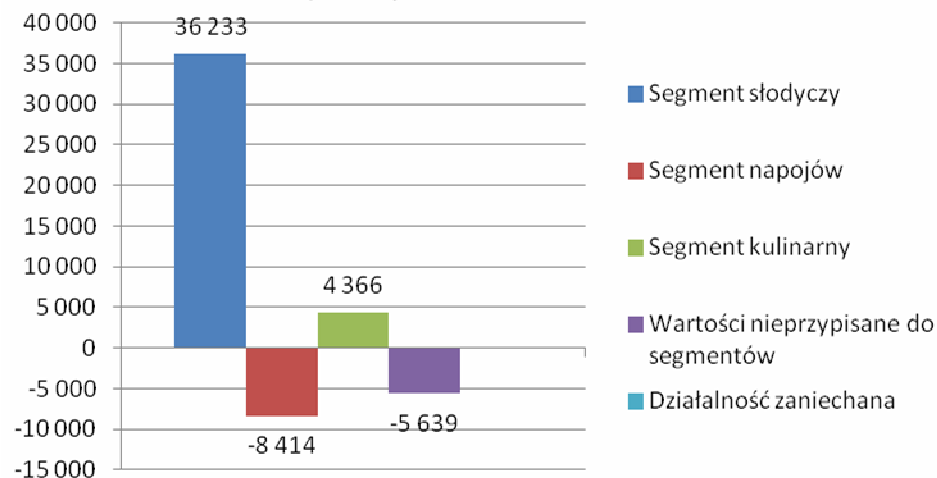
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Aktywa segmentu	826 789	116 821	110 073	749 611	-934 561	868 733
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Nieprzypisane aktywa całej grupy						
Pasywa ogółem						
Pasywa segmentu	312 113	-3 787	20 557	1 474 411	-934 561	868 733
Nieprzypisane pasywa całej grupy						
Nakłady inwestycyjne na:	16 080	16 930	10 792	548		44 350
rzeczowe aktywa trwałe	16 080	16 930	10 792	281		44 083
wartości niematerialne i prawne				267		267
aktywa do zbycia						

W 2011 roku przychody w stosunku do jednego z kontrahentów segmentu słodczy przekroczyły 10% łącznych przychodów uzyskanych przez Grupę Kapitałową. Wartość przychodów wynosiła 84 138 tys. PLN

Przychody wg segmentów (%) 2011 r.



Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN
(2011 r.)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.12.2010 r.

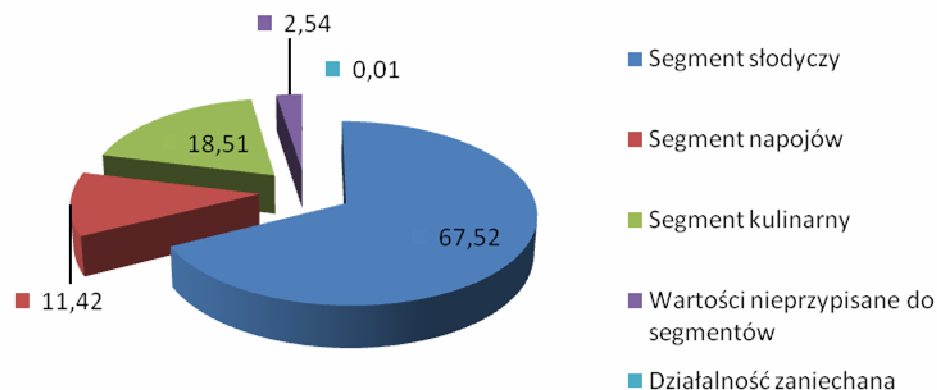
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	428 065	72 380	117 362	16 085	80		633 974
Sprzedaż na zewnątrz	426 119	70 706	113 342	11 424	78		621 669
Sprzedaż pomiędzy segmentami	0	0	0	0	0		0
Pozostałe przychody operacyjne	1 946	1 674	4 020	4 661	2		12 303
Koszty segmentu	375 369	80 254	109 174	16 259	425		581 481
Pozostałe koszty operacyjne	4 438	253	4 569	8 199	0		17 459
Wynik segmentu	48 258	-8 127	3 619	-8 373	-345		35 032
Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej					-347		-347
Zysk z działalności operacyjnej	48 258	-8 127	3 619	-8 373	-345		35 032
Przychody finansowe	0	0	123	2 943	289		3 355
Koszty finansowe	553	543	1 432	568	0		3 096
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych							0
Zysk przed opodatkowaniem	47 705	-8 670	2 310	-5 998	-56		35 291
Podatek dochodowy	9 978	598	715	-7 238	0		4 053
Zysk netto roku obrotowego	37 727	-9 268	1 595	1 240	-56		31 238
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:							
Amortyzacja środków trwałych	18 356	2 899	877	229	4	12	22 377
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 345	762	9	140		-16	2 240
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych				1			1
Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia				5 008			5 008
Odpis aktualizujący wartości niematerialne			190				190
Odpis aktualizujący wartość zapasów	559	37	846	138			1 580
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	160		860				1 020
Odpis aktualizujący wartość należności			1 057	1 384			2 441
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności			845	1 138			1 983
Pozostałe koszty niepieniężne							0
Wyceny finansowe przychody				150			150
Wyceny finansowe koszty				321			321
Opcje pracownicze			157	466			623
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych							

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

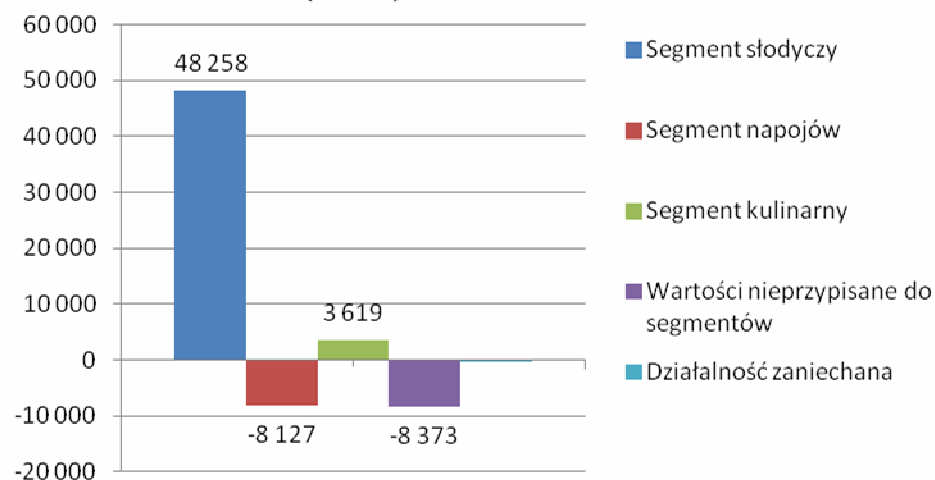
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Aktywa ogółem							
Aktywa segmentu	807 480	98 710	135 687	840 239	182	-1 090 069	792 229
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							0
Nieprzypisane aktywa całej grupy							0
Pasywa ogółem							
Pasywa segmentu	227 624	120	123 202	1 531 170	182	-1 090 069	792 229
Nieprzypisane pasywa całej grupy							0
Nakłady inwestycyjne na:	6 254	1 336	1 059	3 483			12 132
rzeczowe aktywa trwałe	6 254	1 336	1 059	1 159			9 808
wartości niematerialne i prawne				694			694
aktywa do zbycia				1 630			1 630

Przychody wg segmentów (%) 2010 r.



Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN
(2010 r.)

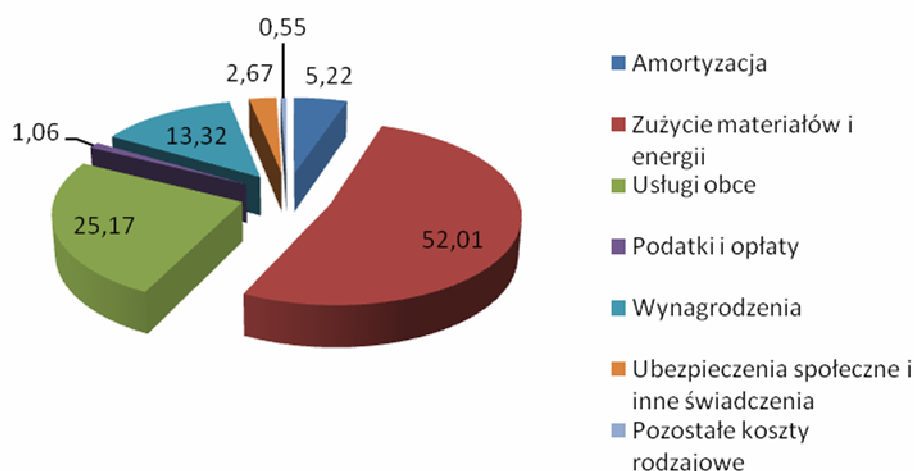


(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

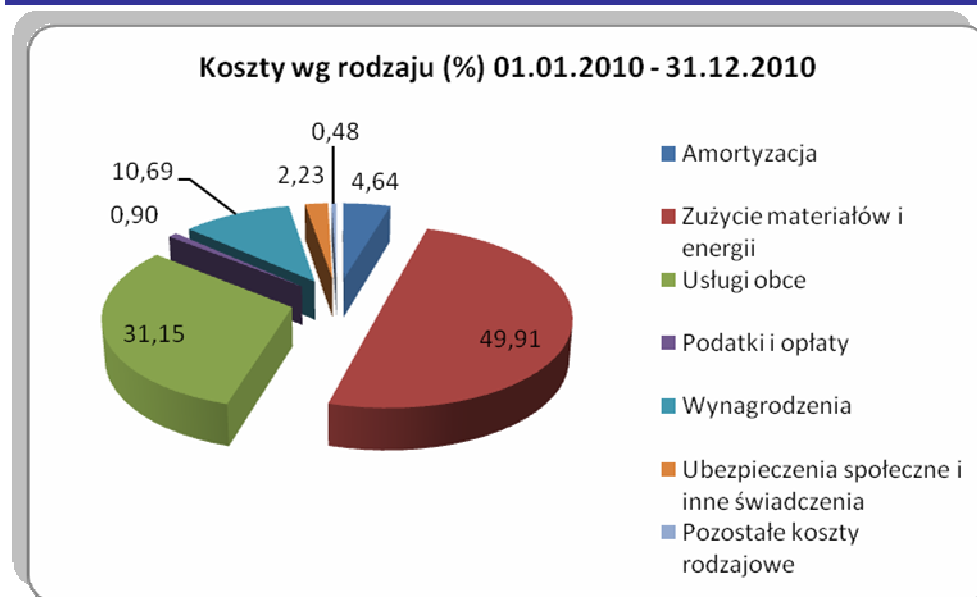
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	18 925	24 613
Zużycie materiałów i energii	313 130	264 877
Usługi obce	160 554	165 290
Podatki i opłaty	6 001	4 766
Wynagrodzenia	55 017	56 712
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 479	11 824
Pozostałe koszty rodzajowe	5 556	2 615
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	570 662	530 697
Zmiana stanu produktów	-8 730	-2 261
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3 197	4 524
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-136 188	-143 417
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-41 703	-44 845
Koszty ogólnozakładowe dotyczące akwizycji nowych podmiotów	-856	-3 674
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	379 988	341 024

Koszty wg rodzaju (%) 01.01.2011 - 31.12.2011



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



W okresie 2011 r. jednostka dominująca Grupy prowadziła projekt akwizycyjny. Projekt ten nie został jeszcze zakończony. Koszty projektu akwizycyjnego w okresie 2011 r. wyniosły 856 tys. PLN, na co składały się usługi prawne, usługi doradztwa podatkowego, usługi doradztwa finansowego, usługi due diligence oraz pozostałe usługi. Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk ze zbycia majątku trwałego	784	1 342
Rozwiązanie rezerw	6 541	4 599
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	2 728	3 002
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	439	350
Odpisanie przeterminowanych zobowiązań	102	296
Nadwyżki inwentaryzacyjne	196	1 457
Otrzymane bonusy	718	492
Korekta kosztów lat ubiegłych	478	23
Pozostałe	672	741
Razem	12 658	12 302

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego		195
Zawiązanie rezerw	3 344	3 161
Darowizny	586	291
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	123	1 626
Odpisy aktualizujące aktywa	7 683	9 220
Odpisane należności	1 633	
Likwidacja aktywów	788	856
Kary umowne	635	382
Koszty lat ubiegłych		173
Koszty powypadkowe	274	269
Pozostałe	998	1 287
Razem	16 064	17 460

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywa finansowe		
Należności	2 982	2 441
Zapasy	382	1 580
Wartość firmy		

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

Wartości niematerialne	1 083	190
Rzeczowe aktywa trwałe	3 236	5 009
Razem	7 683	9 220

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	3 141	3 066
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki	329	
Razem	3 470	3 066

Koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	1 558	2 495
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	2 462	240
Prowizje od kredytów i gwarancji	70	324
Pozostałe	2	36
Razem	4 092	3 095

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	174	326
Dotyczący roku obrotowego	147	326
Podatek u źródła od dywidendy	27	
Odroczony podatek dochodowy	6 046	4 293
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 046	4 293
W tym rozliczony z kapitałem własnym	0	3 672
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 220	4 619

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje w 2011 r.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	25 861	35 348
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		17
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	1 744	
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 168	15 574
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	61 235	52 311
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	8 261	3 834
Przychód zwolniony	0	1 533
Dochód do opodatkowania	-27 537	-30 219
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	2 668
Podstawa opodatkowania	-27 537	-32 887
w tym:		
dochód podatkowy	775	1 716
strata podatkowa	-28 312	-34 603
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	147	326
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,57	0,92

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno- rentowe, urlopy wypoczynkowe	5 083	479	161	5 401
Rezerwy na koszty handlowe	21 706	24 911	21 800	24 817
Rezerwy na premię	2 102	3 071	4 377	796
Pozostałe rezerwy	5 396	15 252	12 067	8 581
Znak towarowy	139 937		18 658	121 279
Ujemne różnice kursowe	488	5 016	3 603	1 901
Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnych	38 906	28 153		67 059
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	810	873	850	833
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy	1 543	448	1 354	637
Odpisy aktualizujące należności	565	5 203	1 082	4 686
Memoriałowe odsetki od kredytu	54	1 202	1 253	3
ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne	0	1 660	1 660	0
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	11 178	3 105	2 681	11 602
Znak towarowy wniesiony aportem	18 867		1 887	16 980
Suma ujemnych różnic przejściowych	246 635	89 373	71 433	264 575
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	46 861	16 981	13 572	50 269

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	279 584	45 702	16	325 270
Różnice na wycenie aktywów trwałych aportowanych	10 418	1 113	125	11 406
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej				
Dodatnie różnice kursowe				
Należne odsetki	3 066	1 394	1 198	3 262
ZFŚS				
Pozostałe	328		286	42
Suma dodatnich różnic przejściowych	293 396	48 209	1 625	339 980
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	55 745	9 160	309	64 596

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	50 269	46 861
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	64 596	55 745
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-14 327	-8 884

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Sąd Gospodarczy Obwodu Donieckiego w imieniu Ukrainy dnia 26 września 2011 r. wydał postanowienie na mocy którego zakończono likwidację osoby prawnej Kolanski Trade Ukraina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Doniecku. Tym samym zakończyło się postępowanie upadłościowe spółki. Eliminacja posiadanych udziałów zlikwidowanej spółki zależnej Kolanski Trade Ukraina pozostaje bez wpływu na jednostkowy wynik finansowy okresu Colian S.A. Cała wartość posiadanych udziałów była pokryta odpisem aktualizującym.

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

Na dzień 31.12.2011 spółka Kolanski Trade Ukraine nie jest konsolidowana. Wynik na dekonsolidację spółki zależnej Kolanski Trade Ukraine wynosi -107 tys. PLN. Strata na likwidacji spółki w kwocie 107 tys. PLN obciąża bieżący wynik finansowy Grupy Colian S.A. na poziomie sprawozdania skonsolidowanego za okres 12 miesięcy 2011 r.

Grupa prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Poniżej zaprezentowano strukturę rodzajową aktywów przeznaczonych do sprzedaży według wartości dla stanów na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Grunty	297	297
Wieczyste użytkowanie gruntów	1 960	3 590
Budynki i budowle	1 511	1 540
Maszyny i urządzenia Gr.3-6	1 290	4 819
Środki transportu	0	0
Pozostałe środki trwałe	4	6
suma	5 062	10 252

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą części przejętego majątku przedsiębiorstwa Hellena Sp. z o.o., które nie będą wykorzystywane w dalszej działalności produkcyjnej segmentu napojów.

W okresie 2011 r. utworzono odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 3 236 tys. PLN. Tworząc odpis aktualizujący na maszyny i urządzenia w kwocie 3 236 tys. PLN uwzględniono aktualną sytuację rynkową pozycji przeznaczonych do sprzedaży. Jednocześnie w tym samym okresie 2011 r. nastąpiło zwiększenie aktywów trwałych o kwotę 218 tys. PLN oraz zmniejszenie stanu aktywów trwałych na kwotę 2 172 tys. PLN, głównie z tytułu sprzedaży.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

W prezentowanych okresach czynniki rozwodniające nie wystąpiły.

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	19 641	30 729
Strata na działalności zaniechanej	-107	-56
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	19 534	30 673
Efekt rozwodnienia	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	19 534	30 673

Liczba wyemitowanych akcji

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	140 797 230	142 567 630
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	140 797 230	142 567 630

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

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 2011 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
143 359 460	1 542 072	141 817 388	od 01.01.2011 do 12.01.2011	12	1 701 808 656

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

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	ilość dni	3*5
143 359 460	1 681 950	141 677 510	od 13.01.2011 do 25.01.2011	13	1 841 807 630
143 359 460	1 776 784	141 582 676	od 26.01.2011 do 07.02.2011	13	1 840 574 788
143 359 460	1 925 000	141 434 460	od 08.02.2011 do 17.03.2011	38	5 374 509 480
143 359 460	2 001 933	141 357 527	od 18.03.2011 do 30.03.2011	13	1 837 647 851
143 359 460	2 115 900	141 243 560	od 31.03.2011 do 19.04.2011	20	2 824 871 200
143 359 460	2 304 156	141 055 304	od 20.04.2011 do 22.05.2011	33	4 654 825 032
143 359 460	2 451 243	140 908 217	od 23.05.2011 do 09.06.2011	18	2 536 347 906
143 359 460	2 551 147	140 808 313	od 10.06.2011 do 07.07.2011	28	3 942 632 764
143 359 460	2 660 837	140 698 623	od 08.07.2011 do 28.07.2011	21	2 954 671 083
143 359 460	2 767 756	140 591 704	od 29.07.2011 do 16.08.2011	19	2 671 242 376
143 359 460	2 868 956	140 490 504	od 17.08.2011 do 08.09.2011	23	3 231 281 592
143 359 460	3 064 956	140 294 504	od 09.09.2011 do 13.09.2011	5	701 472 520
143 359 460	3 175 000	140 184 460	od 14.09.2011 do 20.12.2011	98	13 738 077 080
143 359 460	3 430 445	139 929 015	od 21.12.2011 do 31.12.2011	11	1 539 219 165
suma				365	51 390 989 123
				średnioważona ilość akcji	
				140 797 230	

Przy wyliczeniu średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach pomniejszono ich stan o skupione akcje własne w ilościach prezentowanych w powyższej tabeli. Od dnia 5 marca 2009 r., po umorzeniu 151 540 szt. akcji własnych, stan akcji wynosi 143 359 460 szt. i nie uległ zmianie.

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 2010 roku.

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.	ilość dni	3*5
1	2	3	4	5	6
143 359 460	675 000	142 684 460	od 01.01.2010 do 07.10.2010	280	39 951 648 800
143 359 460	778 000	142 581 460	od 08.10.2010 do 13.10.2010	6	855 488 760
143 359 460	876 000	142 483 460	od 14.10.2010 do 21.10.2010	8	1 139 867 680

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

Ilość akcji wg KRS	Skupione akcje własne	Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.	ilość dni	3*5
143 359 460	963 000	142 396 460	od 22.10.2010 do 28.10.2010	7	996 775 220
143 359 460	1 039 000	142 320 460	od 29.10.2010 do 09.11.2010	12	1 707 845 520
143 359 460	1 144 000	142 215 460	od 10.11.2010 do 28.11.2010	19	2 702 093 740
143 359 460	1 303 740	142 055 720	od 29.11.2010 do 09.12.2010	11	1 562 612 920
143 359 460	1 469 576	141 889 884	od 10.12.2010 do 21.12.2010	12	1 702 678 608
143 359 460	1 542 072	141 817 388	od 22.12.2010 do 31.12.2010	10	1 418 173 880
suma				365	52 037 185 128
				średnioważona ilość akcji	
				142 567 630	

Nota9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W jednostce dominującej w 2011 i 2010 r. nie uchwalono wypłaty dywidendy.

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-149	95
Suma dochodów całkowitych	-149	95

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Grupa nie nalicza podatku dochodowego (nie tworzy również odroczonego podatku dochodowego) od różnic kursowych z wyceny zagranicznych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	252 477	224 231
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	16 649	16 699
Razem	269 126	240 930

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiła.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych w prezentowanych okresach nie występują.

Rzeczowe aktywa trwałe - ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	47 125	167 000
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego		50

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

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	47 125	167 050
---	--------	---------

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	40 566	152 080	199 993	16 487	5 649	2 978	417 753
Zwiększenia, z tytułu:	412	10 808	7 604	522	169	46 138	65 653
- nabycia środków trwałych	412	10 808	7 604	522	169	46 138	65 653
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	2 760	664	126	19 494	23 044
- zbycia			1 250	437			1 687
- likwidacji			1 060	35	123		1 218
- inne			450	192	3		645
- oddanie z inwestycji do użytkowania						19 494	19 494
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	40 978	162 888	204 837	16 345	5 692	29 622	460 362
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	31 611	129 971	11 105	3 922	0	176 609
Zwiększenia, z tytułu:	0	5 459	9 042	1 867	562	0	16 930
- amortyzacji		5 459	9 042	1 867	562		16 930
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	1 949	445	123	0	2 517
- likwidacji			922	12	123		1 057
- sprzedaży			797	433			1 230
- inne			230				230
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0	37 070	137 064	12 527	4 361	0	191 022
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	213	1	0	0	214
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości							0
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011	0	0	213	1	0	0	214
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania							0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	40 978	125 818	67 560	3 817	1 331	29 622	269 126

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.12.2011 r. nie występuje.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	40 566	151 093	197 176	16 472	5 604	2 337	413 248
Zwiększenia, z tytułu:		987	6 960	793	295	8 521	17 556
- nabycia środków trwałych		987	6 960	793	295	8 521	17 556
Zmniejszenia, z tytułu:			4 143	778	250	7 880	13 051
- zbycia			3 247	764	187		4 198
- likwidacji			896		59		955
- inne				14	4		18
- oddanie z inwestycji do użytkowania						7 880	7 880
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	40 566	152 080	199 993	16 487	5 649	2 978	417 753
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	25 898	118 950	9 023	3 393	0	157 264
Zwiększenia, z tytułu:	0	5 713	13 506	2 556	602	0	22 377
- amortyzacji		5 713	13 506	2 556	602		22 377
Zmniejszenia, z tytułu:	0		2 485	474	73	0	3 032
- likwidacji			1 530		38		1 568
- sprzedaży			955	474	35		1 464
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0	31 611	129 971	11 105	3 922	0	176 609
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	213	0	0	0	213
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	1	0	0	1
- utraty wartości				1			1
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0	0	213	1	0	0	214
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	40 566	120 469	69 809	5 381	1 727	2 978	240 930

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.12.2010 r. nie występuje.

Nieruchomość w Kostrzynie oraz majątek ruchomy (maszyny i urządzenia), mimo że jest przedmiotem umowy najmu, to usługi wykonywane przy ich wykorzystaniu świadczone są w 80% dla potrzeb Jutrzenki Colian przez spółkę celową Grupy. Z poziomu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej majątek ten wykorzystywany jest na cele działalności operacyjnej i z tego też względu nie został przekwalifikowany do inwestycji.

Wartość bilansową aktywów trwałych objętych hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy zaprezentowano w notce numer 35. Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiła.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Środki trwałe w budowie

01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Inne środki trwałe	31.12.2011
		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu		
2 978	46 138	412	10 808	7 583	522	169	29 622

01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2 337	9 580	987	6 957	708	287		2 978

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2010	Wartość brutto na 31.12.2010	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość brutto na 31.12.2011
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	113/6	235	62	235	62
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	125/1	1 371	356	1 371	356
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/2	11 448	2 974	11 448	2 974
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	126/3	993	258	993	258
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/1	718	187	718	187
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	127/2	14 427	3 748	14 427	3 748
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/1	283	74	283	74
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	128/2	6 050	1 572	6 050	1 572
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	129	28	7	28	7
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/1	887	230	887	230
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	130/2	12 152	3 157	12 152	3 157
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	131/2	313	131	313	131

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość brutto na 31.12.2010	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość brutto na 31.12.2011
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/1	791	205	791	205
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	132/2	7 044	1 830	7 044	1 830
Poznań ul. Św.Wawrzyńca	PO1P/00032161/3	32,3 I 31/3	332	86	332	86
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17712	126/1	7 353		7 353	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17714	126/2	45		45	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17713	126/3	2 591		2 591	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	17711	126/4	1 321		1 321	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	15428	126/6	741		741	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	6262	126/7	818		818	
Bydgoszcz ul.Kościuszki 53	6262	126/120	94		94	
Bydgoszcz ul. Pomorska	65368	116/2	334		334	
Bydgoszcz ul. Pomorska	65368	35/4	6 021	1 022	6 021	1 022
Bydgoszcz ul.Garbary 5	17840	50	4 833	270	4 833	270
Bydgoszcz ul.Srebrna 22	56885	9,13	7 411		7 411	
Bydgoszcz ul.Srebrna 22	63183	10/11	2 125		2 125	
Bydgoszcz ul.Srebrna 22	55966	3/29	26 676	471	26 676	471
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/20	1 401	4	1 401	4
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/21	1 125	3	1 125	3
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/24	245	1	245	1
Włocławek ul.Falbanka 1/14 część	WL1W/00050200/2	336/26	327	1	327	1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2010	Wartość brutto na 31.12.2010	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość brutto na 31.12.2011
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW38743	15/2	5 717	501	5 717	501
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW38744	15/6	10 046	881	10 046	881
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW43633/7	15/9	524	46	524	46
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW39692/7	15/7	9 263	813	9 263	813
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW33737/3	15/3	1 213	106	1 213	106
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW33737/3	15/5	535	47	535	47
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW33737/3	15/11	9	9	9	9
Kalisz ul. Obozowa 48-53	KW45639/3	15/10	345	30	345	30
Kalisz os.Dobrzec	KZ1A/00054377/4	163,168	6 361	1 630		
Razem wartość brutto			X	20 712	X	19 082
Odpisy aktualizujące wartość				-473		-473
OGÓŁEM wartość netto			154 546	20 239	148 185	18 609

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						0
Maszyny i urządzenia						0
Środki transportu				74	24	50
Pozostałe środki trwałe						0
Razem				74	24	50

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występują. Dotychczasowe umowy zostały zakończone.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2011 roku	0	0	213	1	0	0	214
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat							
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2011 roku	0	0	213	1	0	0	214

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2010 roku	0	0	213	0	0	0	213
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat				1			1
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2010 roku	0	0	213	1	0	0	214

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	256 624	20 532	220	238	0	277 614
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	91	11	0	263	365
- nabycia			91	11		263	365
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	98	98
- inne						98	98
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	0	256 624	20 623	231	238	165	277 881
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	0	6 502	155	149	0	6 806
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	1 920	34	41	0	1 995
- amortyzacji			1 920	34	41		1 995
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0	0	8 422	189	190	0	8 801

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	190	0	0	0	0	190
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 083	0	0	0	0	1 083
- utrata wartości		1 083					1 083
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0	1 273	0	0	0	0	1 273
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	0	255 351	12 201	42	48	165	267 807

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0	248 754	20 013	360	8 094	29	277 250
Zwiększenia, z tytułu:	0	7 870	622	15		608	9 115
- nabycia			622	15		608	1 245
- inne		7 870					7 870
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	103	155	7 856	637	8 751
- likwidacji				3			3
- inne			103	152	7 856	637	8 748
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	0	256 624	20 532	220	238	0	277 614
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	4 396	184	228	0	4 808
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	2 106	104	43	0	2 253
- amortyzacji			2 093	104	43		2 240
- inne			13				13
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	133	122	0	255
- likwidacji				79			79
- inne				54	122		176
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0	0	6 502	155	149	0	6 806
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	190	0	0	0	0	190
- utrata wartości		190					190
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0	190	0	0	0	0	190
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	0	256 434	14 030	65	89	0	270 618

¹ Wytworzone we własnym zakresie, ² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	267 807	270 618
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	267 807	270 618

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

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

W prezentowanych okresach 2011 i 2010 wartość firmy z konsolidacji kapitałowej jednostek zależnych nie wystąpiła.

Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 30 listopada 2011 r. nastąpiło połączenie Colian S.A. ze spółką zależną ZiolopecSp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach. Na dzień połączenia Colian S.A. posiadała 100% udziału w kapitale podstawowym spółki przejmowanej. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału podstawowego Colian S.A.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasteczko IX Wydział Gospodarczy (sygn. akt PO.IX NS-REJ.KRS/018434/11/550), zgodnie z którym, z dniem 30 listopada 2011 r. zarejestrowane zostało połączenie Colian S.A. z Ziolopec sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Ziolopec sp. z o.o. na Spółkę. Postanowienie Sądu jest konsekwencją uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Colian SA z dnia 15 listopada 2011 r. oraz uchwały podjętej w dniu 15 listopada 2011 r. przez Zgromadzenie Wspólników Ziolopec sp. z o.o.

ZiolopecSp. z o.o. jako spółka zależna była objęta sprawozdaniem skonsolidowanym Colian S.A. od dnia 30 czerwca 2008 r. Przeprowadzone połączenie pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, w tym na skonsolidowany kapitał własny Grupy Colian S.A.

Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	805 706	914 456	17 897	1 178 945	905 949	272 996	176 664	642 988
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	500	1 634	281	7 590	79	7 511	5 815	38 058

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	920 106	-306 276	613 830	100	100	pełna
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	640	0	640	100	100	pełna

Na dzień 31.12.2011 r. Colian S.A. posiada bezpośrednio 100,00% udziałów i 100,00% głosów:

- w Jutrzenka Colian Sp. z o.o.
- w Colian LogisticSp. z o.o.

Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	765	765
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	765	765
Umorzenie na początek okresu	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	765	765

Prezentowaną nieruchomość inwestycyjną stanowią grunty w Wykrotach nabyte w 2006 r. o powierzchni 3,0402 ha, dla których założona jest KW numer JG1B/00025831/5. Nieruchomość wyceniona jest w cenie nabycia i utrzymywana w celu dalszej odsprzedaży.

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

Nota 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

Nota 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występują jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją.

Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Należności długoterminowe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	1 230	0
RAZEM	1 230	0

Pozostałe aktywa trwałe w postaci należności długoterminowej na kwotę 1 230 tys. PLN dotyczą sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów z terminem płatności 10.07.2013 r.

Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W prezentowanych okresach nie występują w Grupie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Nota 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

W prezentowanych okresach nie występują w Grupie aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	1 598	12 717
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	825
Razem	1 608	13 542

Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	1 598	12 717
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Suma netto udzielonych pożyczek	1 598	12 717
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 598	12 717

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2011		1 598				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	1 208	1 208	5,5%	5,5%	31.03.2012	brak
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	390	390	5,5%	5,5%	31.03.2012	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2010		12 717				
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	7 370	8 232	7%	7%	31.12.2011	brak
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	1 500	1 688	7%	7%	31.12.2011	brak
Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały	2 700	2 797	7%	7%	31.12.2011	brak

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zablokowane na rachunku bankowym środki pieniężne	10	825
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	10	825
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	10	825

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

Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności składają się zablokowane kwoty środków pieniężnych na rachunku bankowym, celem uzyskania gwarancji bankowych z tytułu zawartych umów:

- na 31.12.2011 r. na kwotę 10 tys. PLN z firmą Orlen w zakresie obsługi kart tankowania uprawniających do bezgotówkowych zakupów paliwa
- na 31.12.2010 r. na kwotę 815 tys. PLN z tytułu gwarancji bankowej na wypłaty nagród w konkursie loterii promocyjnej
- na 31.12.2010 r. na kwotę 10 tys. PLN z firmą Orlen w zakresie obsługi kart tankowania uprawniających do bezgotówkowych zakupów paliwa

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą oraz Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Nota 24. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	22 993	19 862
Półprodukty i produkcja w toku	3 494	2 896
Produkty gotowe	27 869	19 979
Towary	15 386	9 946
Zapasy ogółem, w tym:	69 742	52 683
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	n.d.	n.d.
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	0	0

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2011	628	0	34	391	1 053
Zwiększenia w tym:	382	0	0	0	382
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	382				382
Zmniejszenia w tym:	185	0	34	391	610
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	185		34	252	471
- inne				139	139
31.12.2011	825	0	0	0	825
01.01.2010	376	0	17	185	578
Zwiększenia w tym:	967	0	34	898	1 899
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	900		34	646	1 580
- przemieszczenia	67			252	319
- inne					
Zmniejszenia w tym:	715	0	17	692	1 424
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	648		17	440	1 105
- wykorzystanie odpisów					
- przemieszczenia	67			252	319
31.12.2010	628	0	34	391	1 053

Odpisy aktualizujące zostały utworzone na zapasy o niskim wskaźniku rotacji.

W wartości bilansowej zapasów w prezentowanych okresach nie ujęto skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Umowy o usługę budowlaną w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

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

Nota 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	155 022	140 798
- od jednostek powiązanych	170	1 071
- od pozostałych jednostek	154 852	139 727
Odpisy aktualizujące	35 595	34 743
Należności handlowe brutto	190 617	175 541

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 38 495 tys. PLN (31.12.2010 – 34 743 tys. PLN). W stanie odpisów aktualizujących na 31.12.2011 r. kwota 28 115 tys. PLN to odpisy dotyczące wierzytelności zakupionego od syndyka masy upadłości przedsiębiorstwa Hellena (2007 r.)

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	733	6
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	733	6
Zmniejszenia w tym:	0	6
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		6
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	733	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	34 743	35 824
Zwiększenia, w tym:	2 348	3 261
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 249	2 400
- wycena odpisów	99	
- aport odpisów z tytułu połączenie jednostek (Ziolopec)		861
Zmniejszenia w tym:	2 229	4 342
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 089	1 283
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	625	1 846
- dekonsolidacja spółki Celmar Trading	515	352
- aport odpisów z tytułu połączenie jednostek (Ziolopec)		861
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	34 862	34 743
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	35 595	34 743

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
0-60	144	121
61-90		135
91-180		
181-360		610
powyżej 360		
przeterminowane	759	205
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	903	1 071
Jednostki pozostałe		
0-60	115 109	104 558
61-90	2 778	4 516

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
91-180	222	476
181-360		
powyżej 360		35
przeterminowane	71 605	64 885
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	189 714	174 470
Należności handlowe brutto	190 617	175 541
odpis aktualizujący wartość należności	35 595	34 743
Należności handlowe netto	155 022	140 798

Bieżące i przeterminowane należności handlowe prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
Jednostki powiązane							
należności brutto	903	144	26		733		
odpisy aktualizujące	733				733		
należności netto	170	144	26	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	192 614	118 109	31 193	1 316	3 000	1 391	34 705
odpisy aktualizujące	34 862		5		2	150	34 705
należności netto	154 852	118 109	31 188	1 316	2 998	1 241	0
Ogółem							
należności brutto	193 517	118 253	31 219	1 316	3 733	1 391	34 705
odpisy aktualizujące	35 595	0	5	0	735	150	34 705
należności netto	155 022	118 253	31 214	1 316	2 998	1 241	0
31.12.2010							
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 071	866	120	31	54	0	0
odpisy aktualizujące	0						
należności netto	1 071	866	120	31	54	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	174 470	109 585	27 086	1 290	1 464	910	34 135
odpisy aktualizujące	34 743		9	43	2	564	34 125
należności netto	139 727	109 585	27 077	1 247	1 462	346	10
Ogółem							
należności brutto	175 541	110 451	27 206	1 321	1 518	910	34 135
odpisy aktualizujące	34 743	0	9	43	2	564	34 125
należności netto	140 798	110 451	27 197	1 278	1 516	346	10

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	149 117	149 117	133 595	133 595
EUR	703	3 095	552	2 199
USD	837	2 608	1 297	3 870
GBP	40	202	29	136
RON			1 070	988
UAH			26	10
Razem	x	155 022	x	140 798

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

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	383	1
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	278	1
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	105	0

Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	3 710	2 690
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 540	2 142
- z tytułu ubezpieczeń społecznych	40	
- zaliczki na dostawy	209	262
- z tytułu przekazanych kaucji, wadium	125	131
- z tytułu pożyczek	78	52
- rozliczenie ZFŚS		8
- zaliczki agencyjne, pracownicze	56	74
- z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	615	
- inne	47	21
Odpisy aktualizujące		0
Pozostałe należności brutto	3 710	2 690

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	3 710	2 690
od jednostek powiązanych	615	
od pozostałych jednostek	3 095	2 690
Odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	3 710	2 690

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie występują.

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	3 710	3 710	2 644	2 644
RON			41	38
UAH			21	8
Razem	x	3 710	x	2 690

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 518	1 077
handlowe, w tym:	903	1 077
- od jednostek powiązanych ze znaczącym inwestorem	903	1 077
odpisy aktualizujące wartość należności	733	
pozostałe, w tym:	615	0
- od jednostek zależnych	615	
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	785	1 077

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

Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Ubezpieczenia majątkowe	803	484
Prenumerata czasopism	4	4
Koszty taboru samochodowego	0	286
Media	215	241
Licencje na programy	0	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26	30
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 048	1 048

Rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione nakłady na koszty okresów następnych.

Nota 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	1 182	7 808
kasa	1	13
środki na rachunkach bankowych	1 181	7 795
Inne środki pieniężne:	41 918	3 267
Lokaty overnight		3 267
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	41 700	
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy	218	
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		146
Razem	43 100	11 221

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 43 100 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 11 221 tysięcy PLN). Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne ZFŚS	538	582
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	15 731	
Razem	16 269	582

Nota 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A akcje imienne	*3 co do głosu	x	37 400	0,15	5 610	gotówka	24.02.1993
B akcje na okaziciela	x	x	52 064 620	0,15	7 809 693	gotówka/aport	23.05.1994
C akcje na okaziciela	x	x	91 257 440	0,15	13 688 616	gotówka/aport	08.07.2008
razem	x	x	143 359 460	0,15	21 503 919	x	x

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają trzy głosy. Akcjom serii B i C przypada jeden głos na akcję. Nie występują akcje uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Przeszacowanie hiperinflacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy w 2004 r. objęło również kapitał zakładowy. Wartość przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego na dzień 31.12.2011 r. wynosi 1 426 tys. PLN.

Kapitał zakładowy – struktura własności

Według najlepszej wiedzy Emitenta poniższa struktura akcjonariatu jest aktualna na dzień przekazania raportu rocznego za 2011 r. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 7 listopada 2011 r. wystąpiła zmiana w stanie posiadania akcji przez Pana Jana Kolańskiego, a tym samym przez porozumienie Akcjonariuszy.

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

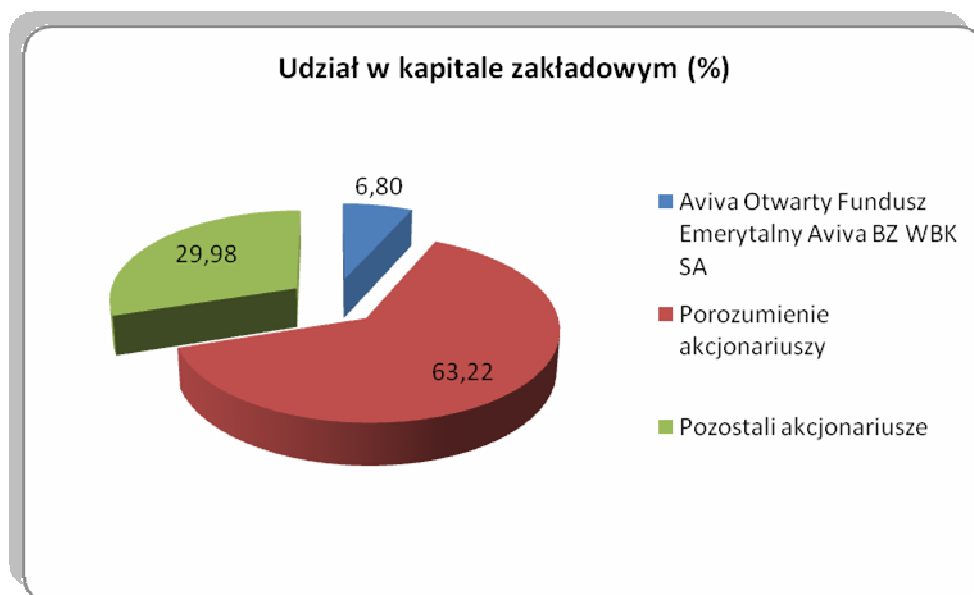
Zarząd Colian S.A. poinformował w raportach bieżących numer 172,167 i 164 z 2011 r. o zbyciu w drodze darowizny przez Pana Jana Kolańskiego Prezesa Zarządu Spółki 120.200 szt. akcji. Powyższą transakcję Pan Prezes Zarządu wykonał w ramach II Transzy Opcji Pracowniczej, miała ona miejsce w dniach 07-29.11.2011 r. Po zbyciu 120 200 szt. akcji Pan Jan Kolański posiada 50 295 szt. akcji, co stanowi 0,04% kapitału akcyjnego i daje 0,06% głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy. Porozumienie Akcjonariuszy posiada 90 637 895 szt. akcji co daje 63,22% kapitału akcyjnego i 63,22% głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Aviva Otwarty Fundusz emerytalny Aviva BZ WBK SA	9 743 128	6,80%	9 743 128	6,79%
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	90 637 895	63,22%	90 680 695	63,22%
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziolopec Sp. z o.o. Piątek Mały	85 587 600	59,70%	85 587 600	59,67%
Jan Kolański	50 295	0,03%	93 095	0,06%
Pozostali akcjonariusze	42 978 437	29,98%	43 010 437	29,99%
Razem	143 359 460	100,00%	143 434 260	100,00%

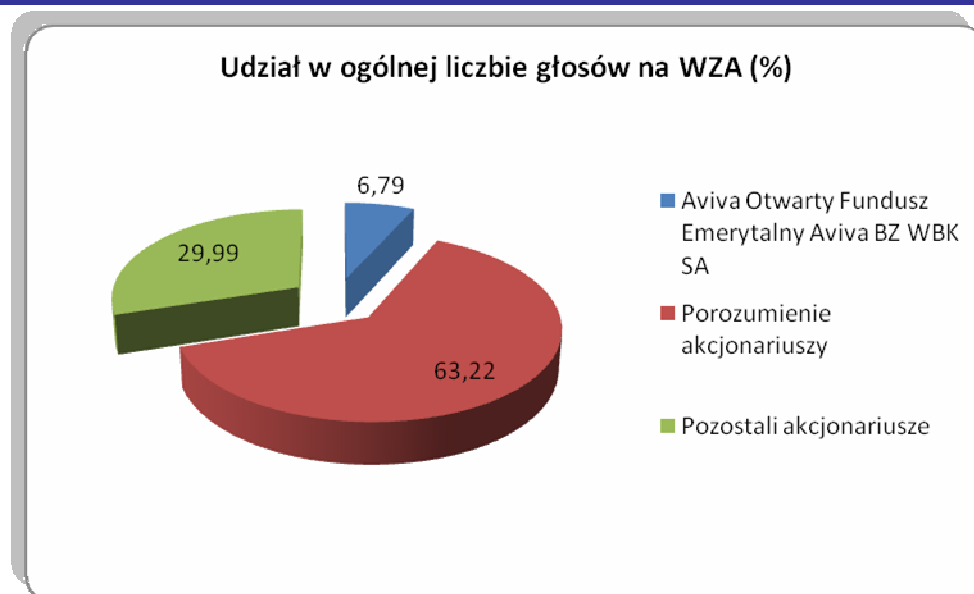
Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Kapitał zakładowy na początek okresu	22 930	22 930
Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 930	22 930

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



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

**Nota31. KAPITAŁ ZAPASOWY**

Kapitał zapasowy został utworzony między innymi z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 535 304 tys. PLN

Ponadto kapitał zapasowy został utworzony:

- z ustawowego podziału zysku na kwotę 4 942 tys. PLN,
- z podziału wyniku zgodnie ze statutem jednostki dominującej 81 353 tys. PLN,
- z podziału wyników jednostek zależnych 67 638 tys. PLN,
- z funduszu prywatyzacyjnego 720 tys. PLN,
- z aktualizacji wyceny 1 985 tys. PLN,
- w związku z rozliczeniem programu opcji menadżerskich 2 463 tys. PLN.

Nota32. POZOSTAŁE KAPITAŁY**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
01.01.2011	656 902	0	98 839	-5 680	750 061
Zwiększenia w okresie	37 503	0	0	-5 945	31 558
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	37 176				37 176
Zakup akcji własnych				-5 945	
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	327				327
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2011	694 405	0	98 839	-11 625	781 619
01.01.2010	632 629	0	98 839	-2 513	728 955
Zwiększenia w okresie	24 273	0	0	-3 167	21 106
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	23 650				23 650
Zakup akcji własnych				-3 167	-3 167
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	623				623
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2010	656 902	0	98 839	-5 680	750 061

Pozostałe kapitały

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	694 405	656 902
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy	98 839	98 839
Akcje własne (-)	-11 625	-5 680
RAZEM	781 619	750 061

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

Kapitał rezerwowy został utworzony z przeznaczeniem na skup akcji własnych. Akcje zostały nabyte przez Spółkę w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 r.

Nota33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:		
niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych (pozycja nie uwzględnia skutków połączenia ZiolopecSp. z o.o., które nie miało wpływu na sprawozdanie skonsolidowane)	-5 921	-10 382
korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji	-216 921	-205 776
Razem	-222 842	-216 158

Nota 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI

Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli na dzień 31 grudnia 2011i 2010 r. nie występuje.

Nota 35. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty rachunku bieżącym	64 269	
Kredyty bankowe		20 252
Pożyczki		
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		
Suma kredytów i pożyczek, w tym	64 269	20 252
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	64 269	20 252

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	64 269	20 252
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
Kredyty i pożyczki razem	64 269	20 252

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
PEKAO S.A O / WARSZAWA	30 000	25 609	WIBOR 1D+marża banku	11.03.2013
PEKAO S.A O / WARSZAWA	10 000	0	WIBOR 1D+marża banku	11.03.2013
BRE BANK S.A. O KALISZ	40 000	38 660	WIBOR 1M+marża banku	31.03.2014
RAZEM	80 000	64 269		

Kredyty bankowe, wykorzystane na dzień 31.12.2011 r. są kredytami obrotowymi w rachunku bieżącym. Z tego powodu, pomimo terminu spłaty przypadającego na lata 2013 i 2014, są one sklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

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
PKO BP S.A.	85 000	20 252	WIBOR1M+marża banku	11.03.2011

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

RAZEM	85 000	20 252		
--------------	---------------	---------------	--	--

Kredyty i pożyczki struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	50 318	50 318	20 252	20 252
EUR	2 344	10 595		
USD	961	3 356		
Kredyty i pożyczki razem	x	64 269	x	20 252

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2011 r. pod udzielone spółkom kredyty:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pierwszorzędna hipoteka umowna łączna do wysokości 40 000 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych 00/100) ustanowiona na prawie własności oraz użytkowaniu wieczystym:
 - nieruchomości gruntowej działki nr 9/13 położonej w Bydgoszczy przy ul. Srebrnej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00056885/1,
 - nieruchomości gruntowej działki nr 10/11 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobałtowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00063183/2,
 - nieruchomości gruntowej działki nr 3/29 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobałtowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00055966/6,
 - nieruchomości gruntowej działki nr 3/5, nr 3/10, nr 9/2 położonej w Bydgoszczy przy ul. Nikłowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00062456/0,
- oraz prawie własności budynków o łącznej powierzchni 9 510,7 m² i budowli zlokalizowanych na gruncie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 43 934 154,15 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące sto pięćdziesiąt cztery złote 15/100) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- hipoteka umowna łączna do wysokości 60 000 000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych 00/100) na będącej własnością kredytobiorcy zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości:
 - Kalisz ul. Majkowska 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę o numerze KW Nr KZ1A/00011195/1,
 - Opatówek ul. Zdrojowa 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/1, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę o numerze KW Nr KZ1A/00054678/4,
 - Opatówek ul. Zdrojowa 6a, stanowiącej działki gruntu o numerach ewidencyjnych 694/6 i 694/8, dla których to nieruchomości gruntowych Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę o numerze KW Nr KZ1A/00044210/3,
- Wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych nieruchomości,
- Weksel in blanco wystawiony na kredytobiorcę zaopatrzonego w klauzulę wekslową z dnia 04.04.2011 r.,
- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach należących do Jutrzenka Colian sp. z o.o. o wartości 1 650 000 zł., wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawionego majątku.

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2010 r. pod udzielone spółkom kredyty:

- Klauzula potrącenia z rachunków bankowych w PKO BP S.A.,
- Pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółek,
- Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 17.000 tys. PLN na przysługujących Kredytobiorcy prawach wieczystego użytkowania gruntów i prawach własności budynków, stanowiących odrębną własność, położonych w Bydgoszczy przy ul. Kościuszki 51, 53, 55 i Pomorskiej 88, wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków,
- Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.000 tys. PLN przysługujących Kredytobiorcy prawach wieczystego użytkowania gruntów i prawach własności budynków, stanowiących odrębną własność, położonych w Bydgoszczy przy ul. Kobałtowej i Srebrnej wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków,
- Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 50.000 tys. PLN na prawach wieczystego użytkowania gruntów oraz prawach własności budynków stanowiących odrębną własność, położonych w Poznaniu przy ul. Świętego Wawrzyńca 9, 11, 13, 17 wraz z przelewem wierzytelności z właściwej polisy ubezpieczeniowej budynków,
- Przewłaszczenie na zabezpieczenie maszyn i urządzeń na kwotę 80 000 tys. PLN należących do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z tytułu wydania rzeczy przewłaszczonych,
- Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art.97 prawa bankowego.

Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania leasingowe	0	28
zobowiązanie wekslowe	0	23 137
Razem zobowiązania finansowe	0	23 165
- długoterminowe	0	24
- krótkoterminowe	0	23 141

Obligacje, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, instrumenty zabezpieczające wartość godziwą oraz instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

W prezentowanych okresach inne zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	99 300	72 250
Wobec jednostek powiązanych	142	84
Wobec jednostek pozostałych	99 158	72 166

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	99 300	68 052	29 919	235	199	25	870
Wobec jednostek powiązanych	142	142					
Wobec jednostek pozostałych	99 158	67 910	29 919	235	199	25	870
31.12.2010	72 250	53 824	15 765	746	453	63	1 399
Wobec jednostek powiązanych	84	73	11				
Wobec jednostek pozostałych	72 166	53 751	15 754	746	453	63	1 399

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	59 884	59 884	57 015	57 015
EUR	6 204	27 404	2 011	8 007
USD	1 328	4 351	644	1 895
GBP	1 432	7 429	1 117	5 189
CHF	1	2	1	2
CZK	1 349	230		
RON			154	142
Razem	x	99 300	x	72 250

Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 059	8 605
Podatek VAT	3 549	3 367
Podatek dochodowy od osób fizycznych	638	621
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	2 386	2 381
Oplaty celne	22	
Podatki lokalne	4 410	2 205
Pozostałe	54	31
Pozostałe zobowiązania	4 784	1 629

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

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 429	1 414
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	3 024	
ZFŚS zobowiązania funduszy	68	
Inne zobowiązania	263	215
Bierne rozliczenia międzyokresowe		
Razem pozostałe zobowiązania	15 843	10 234

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	15 843	15 843	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0						
Wobec jednostek pozostałych	15 843	15 843					
31.12.2010	10 234	10 234	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0						
Wobec jednostek pozostałych	10 234	10 234					

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	14 156	14 156	10 134	10 134
EUR	379	1 660		
RON			108	100
CHF	8	27		
Razem	x	15 843	x	10 234

Nota40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Tabela poniżej przedstawia saldo netto.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	2 113	1 950
Środki pieniężne	538	582
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2 719	2 523
Saldo po skompensowaniu	-68	9
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 760	1 765

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie podjęła zobowiązań nanakłady w rzeczowe aktywa trwałe ZFŚS.

Nota41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		21 906
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy pożyczki	84 072	

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

Razem zobowiązania warunkowe	84 072	21 906
-------------------------------------	---------------	---------------

Wykazane na dzień 31.12.2010 r. zobowiązanie warunkowe na kwotę 21 906 tys. PLN dotyczy poręczenia przez Colian S.A. weksla stanowiącego zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji kontraktowej zawartej przez spółkę zależną Jutrzenka Colian sp. z o.o. z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej, realizowanej przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. Gwarancja została udzielona z terminem ważności do dnia 30.04.2011 r.

Wykazane na dzień 31.12.2011 r. zobowiązanie warunkowe na kwotę 84 072 tys. PLN dotyczy zobowiązania się:

- w dniu 15.12.2010 r. spółki Jutrzenka Colian Sp. z o.o. do udzielenia pożyczki podmiotowi powiązanemu Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku. Termin obowiązywania dla przedstawionego zobowiązania nie został określony. Do dnia publikacji raportu tj. 20 marca 2012 r. pożyczka nie została udzielona.
- w dniu 16.06.2011 r. spółki Jutrzenka Colian sp. z o.o. do udzielenia pożyczki podmiotowi powiązanemu CollukSp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym. Termin obowiązywania dla przedstawionego zobowiązania nie został określony. Do dnia publikacji raportu tj. 20 marca 2012 r. pożyczka nie została udzielona.

Dodatkowo na dzień 31.12.2011 r. występują wystawione weksle własne stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu zakupów inwestycyjnych:

- weksel na kwotę 45 tys. EURO z terminem płatności 31.12.2011 r.
- weksel na kwotę 69 tys. EURO z terminem płatności 31.01.2012 r.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych aktywa warunkowe w Grupie nie występują.

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku		4
W okresie od 1 do 5 lat		24
Powyżej 5 lat		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0	28
Przyszły koszt odsetkowy	x	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	0	28
krótkoterminowe		4
długoterminowe		24

Umowy leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występują.

Umowy leasingu na środki transportu dotyczyły zagranicznej jednostki zależnej Celmar Trading w Rumuni, w pierwszym półroczu 2011 r. zostały zakończone.

Nota 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w prezentowanych okresach nie występują.

Nota 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	3 972	3 961
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 420	1 157
Rezerwy na pozostałe świadczenia		
Razem, w tym:	5 392	5 118
- długoterminowe	3 942	3 861
- krótkoterminowe	1 450	1 257

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu na 31.12.2011 r. oraz 31.12.2010 r.

Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw rentowych.

Podstawa do kalkulacji rezerwy

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką Spółki zobowiązują się wypłacić na podstawie kodeksu Pracy. Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej, zgodnie z odpowiednimi regulacjami;
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego.

Dyskonto aktuarialne

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

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółek.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych („Projected Unit Credit Method”).

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej ustalone zostało metodą ryzyk współzawodniczących („MultipleDecrement Model”), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia się z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych Spółek oraz danych statystycznych będących w posiadaniu aktuarialisty. Prawdopodobieństwo zwolnienia się pracownika jest uzależnione od wieku pracownika i jest stałe w ciągu każdego roku pracy.

Ryzyko śmierci wyrażone zostało w postaci najnowszych danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, na dzień dokonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie tabeli pttz2010 poprzez zależność liniową.

Przyjęto następujące kształtowanie się wzrostów podstaw odpraw emerytalno-rentowych: 1% w latach 2012 -2015; 3% w roku 2016-2021 oraz 2,5% w pozostałych latach.

Zgodnie z wymogami MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbliżone z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wszystkie wyliczenia wykonane zostały zgodnie z zasadami matematyki aktuarialnej, a założenia odzwierciedlają obecny stan wiedzy aktuarialnej.

Rezerwa na należne a nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniona jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań Spółek.

Kwota rezerwy na należne lecz niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została obliczona jako iloczyn następujących czynników:

- liczba dni niewykorzystanego urlopu przypadającego na pracownika,
- dziennej stawki urlopowej przypadającej na pracownika,
- prawdopodobieństwa dotrwania pracownika w statusie zatrudniony do daty wypłaty świadczenia.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5,75	5,50
Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,20	2,00
Tablica śmiertelności	pttz2010	pttz2009
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Ziolopec		12,71
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic	1,52	1,49
Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Jutrzenka Colian	4,01	3,07

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2011	3 961	0	1 157	0
Utworzenie rezerwy	331		329	
Koszty wypłaconych świadczeń				
Rozwiązanie rezerwy	320		66	
Stan na 31.12.2011, w tym:	3 972	0	1 420	0
- długoterminowe	3 942			
- krótkoterminowe	30		1 420	
Stan na 01.01.2010	3 697	0	1 236	0
Utworzenie rezerwy	359		555	
Utworzenie rezerwy dotyczącej aportu przedsiębiorstwa				
Koszty wypłaconych świadczeń				
Rozwiązanie rezerwy	95		634	
Stan na 31.12.2010	3 961	0	1 157	0
- długoterminowe	3 861			
- krótkoterminowe	100		1 157	

Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa na premię	806	2 067
Rezerwa na koszty marketingowe	12 929	11 633

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

Rezerwa na umowy agencyjne	603	481
Rezerwa na koszty sprzedaży	1 313	530
Rezerwa na koszty transportowe	0	0
Rezerwa na pozostałe koszty	2 441	2 408
Razem, w tym:	18 092	17 119
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	18 092	17 119

Wyszczególnienie	Rezerwa na premię	Rezerwa na koszty sprzedaży	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	2 067	11 633	3 419	17 119
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 207	12 028	13 905	29 140
Wykorzystane	1 885	8 996	12 893	23 774
Rozwiązane	2 583	1 736	74	4 393
Aport				0
Aport				0
Stan na 31.12.2011, w tym:	806	12 929	4 357	18 092
- długoterminowe				0
- krótkoterminowe	806	12 929	4 357	18 092
Stan na 01.01.2010	10 798	9 081	3 167	23 046
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 412	15 420	9 132	27 964
Wykorzystane	11 997	10 862	8 847	31 706
Rozwiązane	146	2 006	33	2 185
Korekta z tytułu różnic kursowych				0
Korekta stopy dyskontowej				0
Stan na 31.12.2010	2 067	11 633	3 419	17 119
- długoterminowe				0
- krótkoterminowe	2 067	11 633	3 419	17 119

Grupa nie tworzy rezerw na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych i zwrotów produktów sprzedanych. W prezentowanych okresach nie wystąpiły rezerwy restrukturyzacyjne oraz inne rezerwy.

Nota 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 26.38.

Koncentracja ryzyka

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

Ryzyka rynkowe

A. Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w papiery wartościowe sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży; w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego rodzaju inwestycji.

B. Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych.

Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W okresie 2011 i 2010 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

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

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego Grupy na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31.12.2011			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	1,00%	-503	-503
EUR zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	0,50%	-238	-238
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-1,00%	503	503
EUR zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-0,50%	238	238
Rok zakończony 31.12.2010			
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	1,50%	-304	-304
PLN zadłużenie odsetkowe na koniec okresu	-1,50%	304	304

C. Ryzyko walutowe

Grupa Colian S.A. narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółki Grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Odpowiednie służby finansowe Grupy monitorują planowaną ekspozycję walutową na 12 kolejnych miesięcy.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31.12.2011		
EUR	7,00%	-2 543
USD	15,00%	-720
GBP	11,00%	-797
EUR	-7,00%	2 543
USD	-15,00%	720
GBP	-11,00%	797
Rok zakończony 31.12.2010		
EUR	10,00%	-566
USD	10,00%	237
GBP	10,00%	500
EUR	-10,00%	566
USD	-10,00%	-237
GBP	-10,00%	-500

D. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w Spółkach Grupy w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: tradycyjnym, nowoczesnym, Horeca oraz w eksporcie; obejmuje nierozliczone należności handlowe oraz zobowiązania do zawarcia transakcji.

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

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

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

Grupa uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do dwóch kontrahentów według stanu na 31.12.2011 roku zawierała się w przedziale 10%-15% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

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

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

E. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Na dzień 31.12.2011 aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 75 519 tys. PLN.

	> 3 miesiące	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2011				
Oprocentowane kredyty i pożyczki			64 269	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113 839	434	870	
31.12.2010				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 252			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80 569	516	1 399	

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 38 i 39.

Grupa uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 35). Kredyty bankowe stanowią na dzień 31.12.2011 r. 32% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2010 r. 14%).

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko płynności jako całość przyznaných limitów kredytowych. Limity kredytów bankowych na dzień 31.12.2011 r. Grupa dzieli wg banku finansującego następująco:

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota przyznanego kredytu wg umowy [tys. PLN]	Struktura finansowania	Kwota wykorzystanego Kredytu wg umowy [tys. PLN]	Struktura finansowania
PEKAO S.A O / WARSZAWA; kredyt obrotowy	40 000	50%	25609	40%
BRE BANK S.A. O KALISZ; kredyt obrotowy	40 000	50%	38 660	60%
RAZEM	80 000	100%	64 269	100%

Istotną pozycją w zakresie koncentracji ryzyka płynności na dzień 31.12.2010 roku było zobowiązanie wekslowe do spółki Ziolopec Sp. z o.o. w kwocie 23137 tys. PLN, które rozliczono w całości w dniu 17.01.2011 roku.

Nota 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	0	0	0	0	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	160 340	157 030	160 340	157 030	należności i pożyczki
-udzielone pożyczki	1 598	12 717	1 598	12 717	należności i pożyczki
-zablokowane środki pieniężne	10	825	10	825	należności i pożyczki
-należności handlowe	155 022	140 798	155 022	140 798	należności i pożyczki
-pozostałe należności	3 710	2 690	3 710	2 690	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 100	11 221	43 100	11 221	należności i pożyczki
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	1 182	7 954	1 182	7 954	należności i pożyczki
Lokaty overnight		3 267		3 267	należności i pożyczki
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	41700		41700		należności i pożyczki

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy	218		218		należności i pożyczki

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	64 269	20 252	64 269	20 252	pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyty krótkoterminowe	64 269	20 252	64 269	20 252	pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	0	24	0	24	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		24		24	pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	0	23 141	0	23 141	pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego część krótkoterminowa		4		4	pozostałe zobowiązania finansowe
- inne zobowiązania - wekslowe		23 137		23 137	pozostałe zobowiązania finansowe

Hierarchia wyceny wartości godziwej

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dlatego też nie prezentuje się informacji w zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej.

Zabezpieczenia

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekroczył 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednolitej dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 269	20 252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	115 143	82 484
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 100	11 221
Zadłużenie netto	136 312	91 515
Kapitał własny	601 241	587 655
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	601 241	587 655
Kapitał i zadłużenie netto	737 553	679 170
Wskaźnik dźwigni	0,18	0,13

Nota 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	Liczba opcji	Liczba opcji
Niezrealizowane na początek okresu	174 880	224 310
Przyznane w ciągu okresu	40 000	92 250
Utracone w ciągu okresu		
Zrealizowane w ciągu okresu	130 280	129 080
Wygasłe w ciągu okresu	3 000	12 600
Niezrealizowane na koniec okresu	81 600	174 880

Opcje na akcje przysługujące na koniec okresu miały następujące ceny realizacji opcji:

Data wygaśnięcia	Cena realizacji zł.	Wartość opcji w zł.
------------------	---------------------	---------------------

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

		31.12.2011	31.12.2010
	6,75	1 184 693	1 180 440
Razem		1 184 693	1 180 440

Zarząd Colian S.A. poinformował w raportach bieżących numer 172,167 i 164 z 2011 r. o zbyciu w drodze darowizny przez Pana Prezesa Zarządu Spółki 120 200 sztuk akcji. Powyższą transakcję Pan Prezes Zarządu wykonał w ramach II Transzy Opcji Pracowniczej, miała ona miejsce w dniach 07-29.11.2011 r.

Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą Colian S.A. z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 26 i 38):

Jednostka dominująca	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Jutrzenka Holding S.A.	118	21	8	50
Jednostki powiązane:				
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	8	50	15	10
Ziołopex Sp. z o.o. Wykroty	0	0	0	7
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	0	0	3	4
Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o.	0	0	100	0

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie 2011 r. pomiędzy spółkami powiązanymi.

Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek		kwota
stan należności na 31.12.2011 r.		2 118 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.		3 207 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		4 538 tys. PLN
sprzedaż środków trwałych		545 tys. PLN
zakup nieruchomości		10 615 tys. PLN
zakup produktów, towarów i materiałów		25 579 tys. PLN
Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały		kwota
stan należności na 31.12.2011 r.		142 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.		145 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		671 tys. PLN
zakup środków trwałych		545 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		1 698 tys. PLN
sprzedaż nieruchomości		10 615 tys. PLN
Colian S.A.		kwota
stan należności na 31.12.2011 r.		123 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.		2 tys. PLN
sprzedaż usług		118 tys. PLN
zakup usług		8 tys. PLN
Colian Logistic Sp. z o.o.		kwota
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		23 501 tys. PLN
stan należności na 31.12.2011 r.		3 064 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.		101 tys. PLN
zakup produktów, towarów, materiałów i usług		3 710 tys. PLN
Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o.		kwota
zakup usług		102 tys. PLN
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.		733 tys. PLN

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

Colluk Sp. z o.o.	kwota
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.	25 tys. PLN
zakup usług	22 tys. PLN
Colian Investment Sp. z o.o.	kwota
zakup usług	3 tys. PLN
Colian Investment Sp. z o.o. Developer S.K.A.	kwota
stan zobowiązań na 31.12.2011 r.	1 845 tys. PLN
zakup usług	2 tys. PLN

Jednostka dominująca całej Grupy –Colian S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Ziolopec Sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym jest bezpośrednią jednostką dominującą i posiada 59,70% akcji zwykłych Colian S.A. (31 grudnia 2010: 59,70%).

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Colian S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wspólne przedsięwzięcia, w których Grupa jest współnikiem nie wystąpiły.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych ujawnione są tylko wtedy, gdy warunki te mogą zostać potwierdzone.

Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie udzielano pożyczek członkom Zarządów Spółek Grupy.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie zawierano transakcji z członkami zarządów Spółek Grupy.

Nota 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka Grupy Jutrzenka Colian Sp. z o.o. jest stroną użytkującą flotę samochodową zgodnie z umową najmu OWL/102894/82008 zawartą 08 sierpnia 2008 z LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) Sp. z o.o. Dnia 31.12.2010 r. z aportem przedsiębiorstwa Ziolopec sp. z o.o. Jutrzenka Colian przejęła umowę leasingu numer 1225223 z dnia 19.03.2009 r. na użytkowanie samochodu osobowego. Umowa dotyczy również LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) Sp. z o.o. a jej zakończenie planowane jest na dzień 18.03.2012 r. Ponadto na podstawie zawartych w dniu 21 października 2011 roku umów 5722442-5011-00531 do 541 z VOLKSWAGEN LEASING POLSKA Sp. z o.o. spółka jest stroną użytkującą flotę samochodową. Powyższe umowy nie są kwalifikowane przez Spółkę jako leasing finansowy.

Nota 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych. Z uwagi na okres Świąt Bożego Narodzenia oraz Nowego Roku przychody ze sprzedaży uzyskiwane w II półroczu są wyższe niż za okres I półrocza 2011 roku.

Nota 54. SPRAWY SĄDOWE

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (w tym pojedyncze stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub takie, że dwa lub więcej postępowań stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta) - Grupy. Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 31.12.2011 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

Colian S.A.	tys. PLN
Razem sprawy z powództwa Colian S.A.	985
Jutrzenka Colian Sp. z o.o.	
Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Colian Sp. z o.o.	5 873
Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Colian Sp. z o.o.	88
Colian Logistic Sp. z o.o.	
Razem sprawy z powództwa Colian Logistic Sp. z o.o.	43
Razem sprawy przeciwko Colian Logistic Sp. z o.o.	4

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

Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy	92
---------------------------------------	----

Nota 55. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występuje rozpoznane i policalne ryzyko podatkowe.

Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby wprowadzić do ksiąg rachunkowych.

W okresie od zakończenia 2011 r. do dnia publikacji raportu za 2011 r. tj. do dnia 20 marca 2012 r. spółka Colian S.A. nabyła 1 244 555 sztuk akcji własnych. Akcje zostały nabyte przez spółkę w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 22 z dnia 19 czerwca 2009 r. Na dzień przekazania do publikacji raportu spółka posiada 4 675 000 akcji, co stanowi 3,26% kapitału zakładowego, które dają 4 675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 3,26% udziału we wszystkich głosach na walnym zgromadzeniu.

Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie

Nota 57. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Zarząd i Prokurenci

Imię i Nazwisko	Funkcja	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za III kwartał 2011 r. (poprzedni raport)	Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania obecnego raportu giełdowego
Jan Kolański	Prezes Zarządu	21 400 akcji imiennych 149 095 akcji na okaziciela	21 400 akcji imiennych 28 895 akcji na okaziciela
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	18 000 akcji na okaziciela	25 000 akcji na okaziciela
Zofia Suska	Prokurent	4 200 akcji na okaziciela	7000 akcji na okaziciela

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczak – nie posiada akcji,
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,
Członek Sylwester Maćkowiak – nie posiada akcji.

Nota 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółki Grupy w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie dokonały hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów za lata 1995-1996.

Nota 59. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Podmiot zależny ZiolopecSp. z o.o. dokonał korekty za 2010 r. odroczonego podatku dochodowego oraz należności handlowych w związku z przekazaniem swojego przedsiębiorstwa aportem dnia 31.12.2010 r. do Jutrzenka Colian sp. z o.o. Korekty dotyczą:

- podatku odroczonego ustalonego dla pozycji aktywów obrotowych wniesionych aportem. Skorygowano in minus aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 585 tys. PLN oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę in minus 20 tys. PLN. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za 2010 r. wynosi minus 565 tys. PLN
- należności handlowych in minus na kwotę 106 tys. PLN. Korekta rozrachunków dotyczyła 2009 r. i rozliczona ją z wynikiem lat ubiegłych.

Poniższe tabele prezentują dane publikowane w raporcie za 2010 r. oraz obecnie prezentowane dla okresu porównawczego za 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010 Było prezentowane	Różnica	31.12.2010 Jest prezentowane
Aktywa trwałe	559 759	-585	559 174
Rzeczowe aktywa trwałe	240 930		240 930
Wartości niematerialne	270 618		270 618
Nieruchomości inwestycyjne	765		765

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 446	-585	46 861
Aktywa obrotowe	222 218	-106	222 112
Zapasy	52 683		52 683
Należności handlowe	140 904	-106	140 798
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	130		130
Pozostałe należności	2 690		2 690
Pozostałe aktywa finansowe	13 542		13 542
Rozliczenia międzyokresowe	1 048		1 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 221		11 221
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 252		10 252
AKTYWA RAZEM	792 229	-691	791 538

PASYWA	31.12.2010 Było prezentowane	Różnica	31.12.2010 Jest prezentowane
Kapitały własne	588 326	-671	587 655
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	588 326	-671	587 655
Kapitał zakładowy	22 930		22 930
Kapitał zapasowy	656 902		656 902
Akcje własne (wielkość ujemna)	-5 680		-5 680
Pozostałe kapitały	98 839		98 839
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	149		149
Niepodzielony wynik finansowy	-216 052	-106	-216 158
Wynik finansowy bieżącego okresu	31 238	-565	30 673
Zobowiązania długoterminowe	59 650	-20	59 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	24		24
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 765	-20	55 745
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 861		3 861
Zobowiązania krótkoterminowe	144 253		144 253
Kredyty i pożyczki	20 252		20 252
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 141		23 141
Zobowiązania handlowe	72 250		72 250
Pozostałe zobowiązania	10 234		10 234
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 257		1 257
Pozostałe rezerwy	17 119		17 119
PASYWA RAZEM	792 229	-691	791 538
Wartość księgowa na akcję w zł.	4,15		4,14

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 Było prezentowane	Różnica	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 Jest prezentowane
Przychody ze sprzedaży	621 591		621 591
Przychody ze sprzedaży produktów	549 436		549 436
Przychody ze sprzedaży usług	8 801		8 801
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	63 354		63 354
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	389 120		389 120
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	341 024		341 024
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 096		48 096
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	232 471		232 471
Pozostałe przychody operacyjne	12 302		12 302
Koszty sprzedaży	143 417		143 417
Koszty ogólnego zarządu	44 845		44 845
Koszty akwizycji nowych podmiotów	3 674		3 674

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

Pozostałe koszty operacyjne	17 460		17 460
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 377		35 377
Przychody finansowe	3 066		3 066
Koszty finansowe	3 095		3 095
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 348		35 348
Podatek dochodowy	4 054	565	4 619
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 294	-565	30 729
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-56		-56
Zysk (strata) netto	31 238	-565	30 673
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0		0
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	31 238	-565	30 673
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,22		0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	0,22		0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,22		0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	0,22		0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00		0,00

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Akcje własne	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r. – Było prezentowane								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	22 930	632 629	98 839	54	-196 073	0	-2 513	555 866
Korekty z tyt. błędów podstawowych					0			0
Kapitał własny po korektach	22 930	632 629	98 839	54	-196 073	0	-2 513	555 866
Podział zysku netto		23 650			-23 650			0
Rozliczenie wniesienia aportu					3 671			3 671
Wynik finansowy netto						31 238		31 238
Opcje menadżerskie		623						623
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				95				95
Zakup akcji własnych							-3 167	-3 167
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	22 930	656 902	98 839	149	-216 052	31 238	-5 680	588 326

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Akcje własne	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r. – Jest prezentowane								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	22 930	632 629	98 839	54	-196 073	0	-2 513	555 866
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-106			-106
Kapitał własny po korektach	22 930	632 629	98 839	54	-196 179	0	-2 513	555 760
Podział zysku netto		23 650			-23 650			0
Rozliczenie wniesienia aportu					3 671			3 671
Wynik finansowy netto						30 673		30 673
Opcje menadżerskie		623						623
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				95				95
Zakup akcji własnych							-3 167	-3 167
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	22 930	656 902	98 839	149	-216 158	30 673	-5 680	587 655

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

Nota 60. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31.12.2011 nie występują spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Nota 61. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	78	88
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	62	64
- za usługi doradztwa podatkowego		2
- za pozostałe usługi		
RAZEM	140	154

Nota 62. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządów Spółek Grupy.

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	839	1 688
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie przyrzeczonych opcji na akcje	162	187
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Razem	1 001	1 875

Wyższa kadra menadżerska w ramach programu opcji menadżerskich ma otrzymać - 3 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, 4 akcje po upływie 3 lat, 4 akcje po upływie 4 lat i 4 akcje po 5 latach od dnia nabycia akcji serii C.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządów Spółek Grupy oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Jan Kolański	Prezes Zarządu	36	571
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	324	292
Krzysztof Koszela	Członek Zarządu	180	203
Jarosław Taberski	Prezes Zarządu/Członek	299	336
Oancea Florin	Dyrektor generalny	x	129
Siergiej Popkov	Dyrektor generalny	x	30
Andrzej Fokt	Członek Zarządu	x	127
RAZEM		839	1 688
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Marcin Matuszczak	Przewodniczący	46	44
Marcin Sadlej	Wiceprzewodniczący	41	39
Jan Mikołajczyk	Sekretarz	41	39
Piotr Łagowski	Członek	38	36
Sylwester Maćkowiak	Członek	38	36
RAZEM		204	194

Nota 63. ZATRUDNIENIE

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	235	86
Liczba pracowników zwolnionych	134	184
Razem	101	-98

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

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd	5	9
Administracja	122	123
Dział sprzedaży	85	102
Pion produkcji	1 201	1 203
Pozostali	52	120
Razem	1 465	1 557

Nota 64. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	43 100	11 221
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	13	98
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	10	825
Naliczone odsetki od lokat	-216	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	42 907	12 144

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	18 925	24 617
amortyzacja wartości niematerialnych	1 995	2 240
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 930	22 377
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	879	1 214
odsetki zapłacone od kredytów	1 253	2 200
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	95	
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-201	-620
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	-52	-366
wycena bilansowa	-216	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	3 589	4 119
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-3 682	-3 610
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	2 799	2 438
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	153	57
aktualizacja wartości aktywów trwałych	4 319	5 199
aktualizacja wartości aktywów finansowych		35
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	1 247	-5 742
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	1 247	-5 742
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-17 059	-3 642
bilansowa zmiana stanu zapasów	-17 059	-3 642
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-14 953	-14 541
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-15 357	-14 696
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		25
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	243	130
stan należności przejęty w wyniku objęcia aportu korekta	161	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów, wynika z następujących pozycji:	30 800	10 769
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	9 518	33 689
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-2 076	217
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	221	
splata zobowiązań wekslowych	23 137	-23 137

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-72	905
provizje bankowe	70	324
pozostałe		-42
korekty dotyczące połączenia i dekonsolidacji spółek zależnych	-469	
opcje pracownicze	327	623

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.