

COLIAN S.A.

RAPORT JEDNOSTKOWY ZA ROK 2011

WPROWADZENIE.....	4
INFORMACJE OGÓLNE.....	4
I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:.....	4
II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:.....	4
III. OKRESY PREZENTOWANE:	4
IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2011 R.:	4
V. BANKI:.....	5
VI. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM:.....	5
VII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI:	5
VIII. SPÓŁKI ZALEŻNE:	6
IX. SPÓŁKI STOWARZYSZONE:.....	6
X. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R.	6
XI. WYBRANE DANE FINANSOWE COLIAN S.A. PRZELICZONE NA EURO	7
XII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
XIII. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2011 ROK	8
XIV. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A.....	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN S.A.....	13
I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	13
II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	13
III. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	13
IV. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	17
VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18
VII. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE PRZEZ UE	18
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	19
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	19
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	20
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	20
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	20
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	21
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	21
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	23
NOTA 10.11. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	23
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	23

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

NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	23
NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	24
NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	24
NOTA 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	25
NOTA 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	26
NOTA 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	26
NOTA 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	26
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	26
NOTA 21. ZAPASY	27
NOTA 22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	27
NOTA 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....	27
NOTA 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	28
NOTA 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	28
NOTA 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	28
NOTA 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	29
NOTA 28. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	30
NOTA 29. AKCJE WŁASNE.....	30
NOTA 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY	30
NOTA 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	30
NOTA 32. KREDYTY I POŻYCZKI.....	31
NOTA 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31
NOTA 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31
NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	31
NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	31
NOTA 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	31
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31
NOTA 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	32
NOTA 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	32
NOTA 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	32
NOTA 42. POZOSTAŁE REZERWY	32
NOTA 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	32
NOTA 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	33
NOTA 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	34
NOTA 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	34
NOTA 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	34
NOTA 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	35
NOTA 49. ZATRUDNIENIE.....	35
NOTA 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	35
NOTA 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	35
NOTA 52. SPRAWY SĄDOWE.....	35
NOTA 53. ROZLICZENIA PODATKOWE	36
NOTA 54. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY.....	36
NOTA 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	36
NOTA 56. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	36
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.....	36
NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.....	36
NOTA 59. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA	36
NOTA 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	37

WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.1 pkt.3 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 raport roczny za 2011 rok obejmujący jednostkowe dane finansowe Colian S.A.

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

- 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 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.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

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

**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 jednostki:

Spółka Colian S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki według stanu na dzień 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.

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Banki:

Banki obsługujące prowadzoną działalność gospodarczą 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

VI. 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:

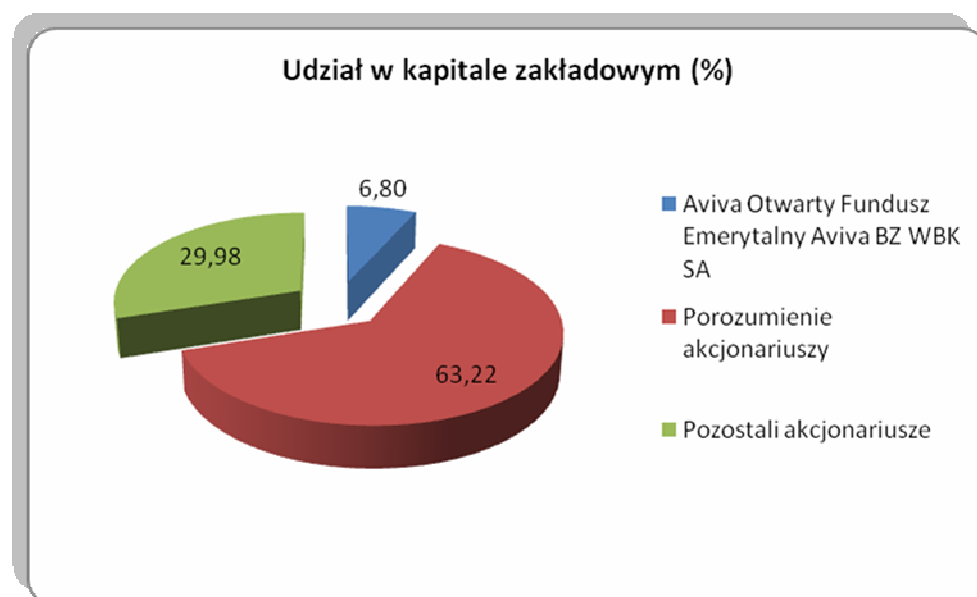
CC Group Sp. z o.o. ul. Zielna 41/43
00-108 Warszawa telefon +4822 4401440
fax +4822 4401441
e-mail: colian@ccgroup.com.pl

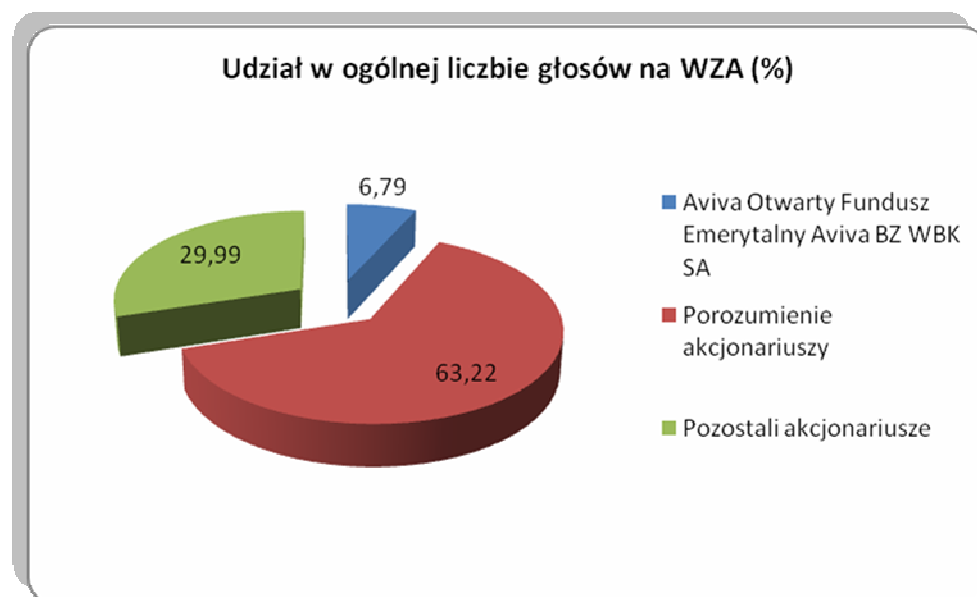
VII. Znaczący Akcjonariusze jednostki:

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>Ziolopec 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%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>	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.





VIII. Spółki zależne:

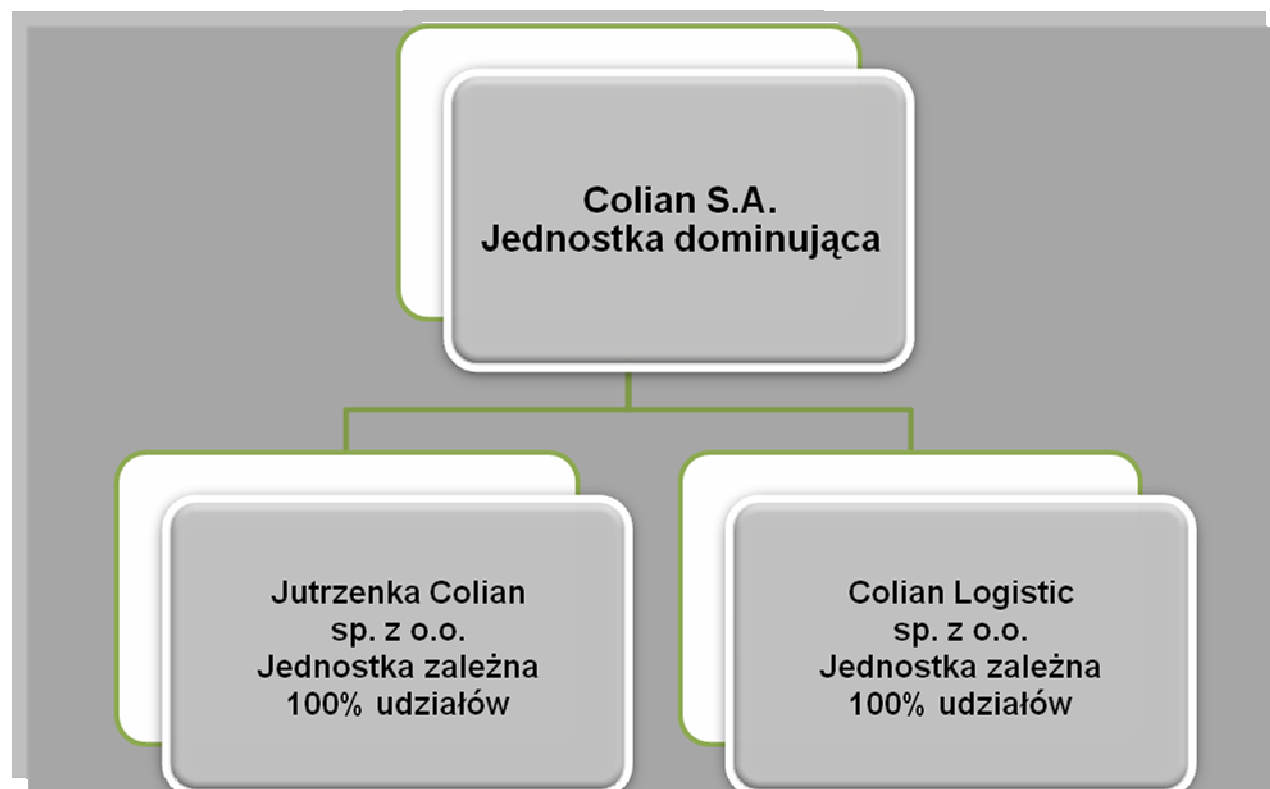
Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. poniżej wymienione spółki zależne tworzą łącznie z jednostką dominującą Colian S.A. Grupę Kapitałową:

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

IX. Spółki stowarzyszone:

Colian S.A. nie posiada akcji i udziałów w spółkach stowarzyszonych.

X. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej COLIAN S.A. 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.

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

Poniżej prezentowany jest 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 Ziolopec Sp. 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 Ziolopec 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.

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.

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

XI. Wybrane dane finansowe Colian S.A. przeliczone na EURO

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych śródrocznym 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 śródrocznego 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	118	29	19	5

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

materiałów				
Koszt własny sprzedaży	6	1	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 791	-433	-5 279	-1 318
Zysk (strata) brutto	218	53	4 975	1 242
Zysk (strata) netto	178	43	4 944	1 235
Aktywa razem	616 759	139 639	738 545	186 487
Zobowiązania razem	211	48	275	69
w tym zobowiązania krótkoterminowe	136	31	209	53
Kapitał własny	616 548	139 592	738 270	186 418
Kapitał zakładowy	22 930	5 192	22 930	5 790
Liczba udziałów/akcji w sztukach	139 929 015*	139 929 015*	141 817 388**	141 817 388**
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach***	140 797 230	140 797 230	142 567 630	142 567 630
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,41	1,00	5,21	1,31
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00	0,00	0,03	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	128	31	-5 821	-1454
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 269	1 031	10 431	2 605
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 945	-1 436	-3 167	-791

*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.

XII. 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 oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze 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, z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, 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 Przedsiębiorstwa 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.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników za 2011 r.

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Colian S.A. w dniu 20 marca 2012 roku.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A.

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	118	19
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Przychody ze sprzedaży usług		118	19
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	6	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		6	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		112	19
Pozostałe przychody operacyjne	4	187	15
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu	3	1 072	1 466
Koszty akwizycji nowych podmiotów	3	802	3 674
Pozostałe koszty operacyjne	4	216	173
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-1 791	-5 279
Przychody finansowe	5	2 131	10 254
Koszty finansowe	5	122	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		218	4 975
Podatek dochodowy	6	40	31
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		178	4 944
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		178	4 944
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto		178	4 944
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	10,11	178	4 944

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		614 470	731 372
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	614 470	731 372
Aktywa obrotowe		2 289	7 173
Zapasy		0	0
Należności handlowe		0	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności	24	173	989
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20	390	2 797
Rozliczenia międzyokresowe	25	4	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 722	3 270
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		616 759	738 545

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010
Kapitał własny		616 548	738 270
Kapitał zakładowy	27	22 930	22 930
Kapitał zapasowy	28	635 676	617 237
Akcje własne	29	-11 625	-5 680
Pozostałe kapitały	30	98 839	98 839
Niepodzielony wynik finansowy	31	-129 450	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		178	4 944
Zobowiązanie długoterminowe		75	66
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	75	66
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		136	209
Kredyty i pożyczki		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania handlowe	35	78	124
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania	36	22	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
Pozostałe rezerwy	42	36	85
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		616 759	738 545

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	22 930	617 237	-5 680	98 839	4 944	0	738 270
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	22 930	617 237	-5 680	98 839	4 944	0	738 270
Emisja akcji							0
Płatność w formie akcji własnych		327					327
Podział zysku netto/pokrycie straty netto		4 944			-4 944	0	0
Zakup akcji			-5 945				-5 945
Wypłata dywidendy							0
Połączenie z Ziółpex sp. z o.o.		13 168			-129 450		-116 282
Suma dochodów całkowitych						178	178
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	22 930	635 676	-11 625	98 839	-129 450	178	616 548
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	22 930	620 873	-2 513	98 839	-4 258	0	735 871
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	22 930	620 873	-2 513	98 839	-4 258	0	735 871
Emisja akcji							0
Płatność w formie akcji własnych		622					622
Podział zysku netto		-4 258			4 258	0	0
Zakup akcji własnych			-3 167				-3 167
Wypłata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						4 944	4 944
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	22 930	617 237	-5 680	98 839	0	4 944	738 270

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

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

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	218	4 975
Korekty razem:	-92	-10 796
Amortyzacja	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-10
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 043	-10 193
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	-49	-843
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	816	246
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23	115
Zmiana stanu pozostałych aktywów	113	-111
Inne korekty	1 094	0
Gotówka z działalności operacyjnej	126	-5 821
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	2	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	128	-5 821
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	4 450	10 431
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	2 000	10 000
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 450	431
Wydatki	181	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	181	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 269	10 431
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	5 945	3 167
Nabycie udziałów (akcji) własnych	5 945	3 167
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 945	-3 167
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 548	1 443
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 548	1 443
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 270	1 827
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 722	3 270

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN S.A.

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

W 2011 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

Spółka 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Colian S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym. Zarząd Spółki 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 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. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Pozycje, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej nie występują.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. Spółka nie posiada składników majątkowych wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz zapasów. Wszystkie te składniki zostały wniesione aportem do spółki Jutrzenka Colian sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2008 roku.

Zasady ich wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały opisane w publikowanych raportach za okresy minione. Z uwagi na brak wymienionych pozycji w prezentowanym sprawozdaniu za 2011 i 2010 r. pominięto opis przyjętych dla nich zasad rachunkowości, stosowanych w okresach wcześniejszych.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Z uwagi na fakt, iż Colian S.A. od 01 lipca 2008 r. nie prowadzi działalności operacyjnej nie wyodrębniono w strukturze segmentów operacyjnych. W 2011 i 2010 r. prowadzona działalność była jednorodna i polegała na zarządzaniu działalnością holdingu.

Poniżej prezentujemy opis przyjętych zasad rachunkowości w Colian S.A. dla pozycji występujących na stanie składników majątkowych oraz zasady ustalania wyniku finansowego.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Pod pojęciem przychodów według MSR 18 „Przychody” spółka rozumie wpływy korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat akcjonariuszy.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w wartości godziwej zapłat należnych, pomniejszonych o rabaty i podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy prawa własności produktów/towarów (ryzyka i korzyści ekonomicznych).

Moment ten określa się na podstawie warunków dostawy oraz postanowień MSR 18.

Koszty działalności operacyjnej to koszty związane ze zwykłą działalnością spółki, do kosztów zaliczane są koszty ogólnego zarządu.

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.

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmowane są w wartości nominalnej otrzymanej dotacji na dobro pozostałych przychodów. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym następuje w okresie otrzymania dotacji.

Podatki

Bieżący podatek dochodowy ujmowany jest metodą zobowiązań bilansowych w wartości nominalnej. Do ustalenia wartości w danym roku obrotowym przyjmowane są obowiązujące stawki podatku.

Podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku 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. 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 spółka odstępuje od ujmowania aktywów 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, Wartości niematerialne i prawne, Nieruchomości inwestycyjne, Leasing, Zapasy

Nie występują w sprawozdaniu finansowym za 2011 i 2010 r., pominięto opis polityki rachunkowości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Z uwagi na brak w składnikach majątkowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych nie dokonywano oceny utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

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 spółka kwalifikuje 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, jednostka wycenia 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, Spółka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- (a) zobowiązania finansowe wyceniane 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) zobowiązania finansowe powstałe w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

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

Należności handlowe i pozostałe

W momencie początkowego ujęcia należności wycenia się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej 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 zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne inne).

Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej 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. Spółka odstępuje się od naliczania odsetek od należności.

Odpisy aktualizujące należności

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

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 Spółki 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 Spółka zalicza 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 Spółki 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.

Aktywa trwale i obrotowe przeznaczone do sprzedaży nie występują, pominięto opis polityki rachunkowości.

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki 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 Sądowego i skorygowany o przeszacowanie hiperinflacyjne przypadające na jedną akcję.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- 2) prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- 3) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy Spółka tworzy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych i skutków toczącego się postępowania sądowego.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) pozostałe rezerwy.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują rezerwy na świadczenia pracownicze. W związku przeniesieniem przedsiębiorstwa do spółki zależnej od 30 czerwca 2008 r. Spółka nie zatrudnia pracowników.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), 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 zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegającą dyskontowaniu zobowiązania o terminie płatności nie przekraczającym 20 dni.

Płatności w formie akcji

Poza omówioną poniżej darowizną akcji Colian S.A. nie występują 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 pracowały lub z którą współpracowały w dniu objęcia akcji serii C.

Uprawnieni pracownicy otrzymają jako darowiznę za każdą nabytą przez nich akcją serii C, następującą liczbę akcji:

- 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,
- 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,
- kluczowi kierownicy - 2 akcje po upływie 1 roku, 3 akcje po upływie 2 lat, od dnia nabycia akcji serii C,
- kierownicy i kluczowi specjaliści - 3 akcje po upływie 1 roku od dnia nabycia akcji serii C,
- 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 Jutrzenki, 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 r. 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 menadżerskich zarezerwowano kwoty z bieżącego wyniku finansowego 2011 r. oraz w 2010 r. z przeznaczeniem na realizację ww. 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 dywidendy

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 Spółki, ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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 Spółki.

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.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych. Jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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 38 i 42.

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka 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. Spółka w 2011 i 2010 r. w swoim portfelu nie posiadała aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingowych jak również nie oddawała w użytkowanie innym podmiotom.

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości.

Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą ustalenia:

- utraty wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych,
- odroczonego podatku dochodowego,
- pozostałych rezerwy.

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 finansowych

Testy na utratę wartości

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostce zależnej Jutrzenka Colian sp. z o.o. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Jutrzenka Colian
1.	Okres prognozy	5 lat
2.	Stopa dyskonta	od 12,44% do 12,67%
3.	Stopa wzrostu dla CF po okresie budżetowym	5%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono: wolną stopę procentową ustaloną dla każdego okresu projekcji jako średnie arytmetyczne z dwóch prognoz: median prognoz stopy wolnej od ryzyka sporządzonych przez analityków giełdowych oraz oszacowanych przyszłych stóp wolnych od ryzyka.

Ponadto ustalono premię za ryzyko rynkowe na poziomie 6,70%, wskaźnik beta na poziomie 0,82 oraz koszt długu na poziomie 6,80%.

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

Stopa wzrostu po okresie budżetowym – oszacowana na poziomie zgodnym z medianą wartości tego parametru w wycenach polskich spółek giełdowych sporządzanych przez analityków domów maklerskich.

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

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną.

W związku z faktem, iż wartości bilansowe są niższe od wartości użytkowanych (odzyskiwalnych) nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

Działalność zaniechana

W prezentowanych okresach sprawozdawczych prowadzona działalność operacyjna Colian S.A. w była jednorodna i dotyczyła zarządzania holdingiem.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych 2011 i 2010 r. działalność zaniechana nie występuje.

Wycena rezerw

Pozostałe rezerwy szacowane są na podstawie przewidywanych kosztów jakie Spółka z dużym prawdopodobieństwem będzie musiała ponieść w okresach następnych. Szacunki dokonywane są w oparciu o przewidywane podstawy przyszłych roszczeń z uwzględnieniem dodatkowych kosztów np. procesowych bądź kosztów odsetek w oparciu o aktualnie obowiązujące taryfy do ich ustalenia.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. W sytuacji braku pewności rozliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego Spółka stosując zasadę ostrożności odstępuje się od jego tworzenia.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

➤ 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 i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

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 odroczone: 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 wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkowa”** – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO 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 prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Sprzedaż produktów	0	0
Sprzedaż usług	118	19
SUMA przychodów ze sprzedaży	118	19
Pozostałe przychody operacyjne	187	15
Przychody finansowe	2 131	10 254
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	2 436	10 288
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	2 436	10 288

Przychody ze sprzedaży usług w 2011 r. zostały osiągnięte w całości ze sprzedaży krajowej.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty rodzajowe:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	0	0
Zużycie materiałów i energii	0	0
Usługi obce	1 631	4 806
Podatki i opłaty	17	18
Wynagrodzenia	266	316
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-38	0
Pozostałe koszty rodzajowe	5	0
Rezerwy gwarancyjne	0	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	1 881	5 140
Zmiana stanu produktów	-1	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 874	-5 140
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6	0

W 2011 r. poniesiono koszty akwizycji nowych podmiotów gospodarczych na kwotę 802 tys. PLN. Wydatki dotyczyły zakupu usług obcych, głównie prawnych oraz doradczo-finansowych. Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w rachunku zysków i strat za 2011 i 2010 r. nie występują.

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

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	266	316
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-38	
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	228	316
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	228	316

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rozwiązanie rezerw	47	14
Rozwiązanie rezerw- połączenie ZiolopecSp. z o.o.	31	0
Odpisane zobowiązania	102	0
Pozostałe	7	1
Razem	187	15

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zawiązanie rezerw	4	0
Darowizny	0	1
Odpisane należności nieściągalne	11	0
Utworzenie odpisu na należności	123	0
Poniesione koszty sądowe, egzekucyjne	36	0
Pozostałe - koszty lat ubiegłych	42	172
Razem	216	173

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywa finansowe	0	0
Należności	123	0
Zapasy	0	0
Wartość firmy	0	0
Wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Razem	123	0

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	131	244
Dywidendy od spółek zależnych	2 000	10 000
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	10
Razem	2 131	10 254

Koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	113	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	9	0
Razem	122	0

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 dotyczący działalności kontynuowanej i zaniechanej	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	27	0
Dotyczący roku obrotowego	27	0

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

Podatek dochodowy wykazany w RZiS dotyczący działalności kontynuowanej i zaniechanej	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	13	31
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	13	31
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	40	31

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 prezentowanych okresach.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	218	4 975
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	0	7
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 123	10 186
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	38	856
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	274	236
Dochód do opodatkowania	-1 669	-5 824
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	0
Podstawa opodatkowania	-1 669	-5 824
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-317	-1 107
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-1	0

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Pozostałe rezerwy dotyczy spółki przejętej Ziolopec sp. z o.o.	0		27	-27
Suma ujemnych różnic przejściowych	0	0	27	-27
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	5	-5

Ujemne aktywo z tytułu podatku odroczonego na kwotę 5tys. PLN dotyczy odpisania w ciężar wyniku finansowego 2011 r. przez spółkę przejętą Ziolopec Sp. z o.o. pozycji, które nie będą rozliczone z budżetem.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Naliczone odsetki statystyczne od lokaty	0	3		3
Naliczone odsetki statystyczne od pożyczek	347	43		390
Suma dodatnich różnic przejściowych	347	46	0	393
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	66	9	0	75

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	75	66
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-75	-66

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W prezentowanych okresach 2011 i 2010 roku działalność zaniechana nie występuje.

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 Spółki 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

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

liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).W prezentowanych okresach czynniki rozładniające nie wystąpiły.

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	178	4 944
Efekt rozładnienia:	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozładnionego zysku przypadającego na jedną akcję	178	4 944

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 rozładnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozładnionego 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 średniowejonej 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 średniowejonej 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
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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(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	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 797230	

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
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 prezentowanych okresach 2011 i 2010 r. nie uchwalono wypłaty dywidendy. W 2011 r. spółka otrzymała dywidendę w wysokości 2 000 tys. PLN od jednostki zależnej Jutrzenka Colian Sp. z o.o.

Nota 10.11. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W 2011 i 2010 r. nie wystąpiły dodatkowe elementy dochodów całkowitych poza wykazanymi w rachunku zysków i strat.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na stanie składników majątkowych Spółki na dzień 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. nie występują rzeczowe aktywa trwałe.

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Na stanie składników majątkowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują wartości niematerialne i prawne.

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

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nieruchomości inwestycyjne nie występują.

Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 30 listopada 2011 r. nastąpiło połączenie Colian S.A. ze spółką zależną Ziolopec Sp. 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 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 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 S.A. z dnia 15 listopada 2011 r. oraz uchwały podjętej w dniu 15 listopada 2011 r. przez Zgromadzenie Wspólników Ziolopec Sp. z o.o.

Ziolopec Sp. z o.o. jako spółka zależna była objęta sprawozdaniem skonsolidowanym Colian S.A. od dnia 30 czerwca 2008 r. Połączenie rozliczono metodą łączenia udziałów. Poniżej prezentujemy jednostkowe sprawozdania spółek na dzień połączenia oraz dokonane korekty połączeniowe.

Eliminacja wzajemnych transakcji kupna i sprzedaży usług w okresie od początku roku 2011 do dnia połączenia wynosi 8 tys. PLN.

Eliminacja udziałów Ziolopec Sp. z o.o. w cenie nabycia wynosi 151 145 tys. PLN.

Różnica pomiędzy wartością posiadanych udziałów przez Colian S.A. (151 145 tys. PLN), a przejętym kapitałem własnym Ziolopec Sp. z o.o. na dzień połączenia (33 919 tys. PLN) wynosi -116 226 tys. PLN. Z uwagi na fakt, iż spółka przejęta objęta była sprawozdaniem skonsolidowanym różnicę w kwocie -129 449 tys. PLN odniesiono na niepodzielony wynik finansowy oraz na kapitał zapasowy 13 168 tys. PLN.

Rachunek zysków i strat

	01.01.-30.11.2011 Colian S.A.	01.01.-30.11.2011 Ziolopec Sp. z o.o.	suma	korekty połączeniowe	Po połączeniu za okres 01.01.2011 - 30.11.2011
Przychody ze sprzedaży	120	6	126	-8	118
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	120	6	126	-8	118
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	6	6	0	6
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	6	6	0	6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	120	0	120	-8	112
Pozostałe przychody operacyjne	47	140	187	0	187
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	906	44	950	-8	942
Koszty akwizycji nowych podmiotów	802	0	802	0	802
Pozostałe koszty operacyjne	144	71	215	0	215
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 685	25	-1 660	0	-1 660
Przychody finansowe	1 948	174	2 122	0	2 122
Koszty finansowe	12	110	122	0	122
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	251	89	340	0	340
Podatek dochodowy	8	34	42	0	42
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	243	55	298	0	298
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	243	55	298	0	298

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Jednostkowe Colian S.A. na dzień 30.11.2011	Jednostkowe Ziolopec Sp. z o.o. na dzień 30.11.2011	suma	korekty połączeniowe	Po połączeniu Colian S.A. na dzień 30.11.2011
Aktywa trwałe	731 812	33 735	765 547	-151 145	614 402
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	731 812	33 735	765 547	-151 145	614 402
Aktywa obrotowe	1 765	1 230	2 995	0	2 995
Pozostałe należności	123	71	194	0	194
Pozostałe aktywa finansowe	390	1 159	1 549	0	1 549
Rozliczenia międzyokresowe	6	0	6	0	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 246	0	1 246	0	1 246
AKTYWA RAZEM	733 577	34 965	768 542	-151 145	617 397

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

PASYWA	Jednostkowe Colian S.A. na dzień 30.11.2011	Jednostkowe Ziolopec Sp. z o.o. na dzień 30.11.2011	suma	korekty połączeniowe	Po połączeniu Colian S.A. na dzień 30.11.2011
Kapitał własny	733 397	34 919	768 316	-151 145	617 171
Kapitał zakładowy	22 930	100	23 030	-100	22 930
Kapitał zapasowy	622 440	32 630	655 070	-19 462	635 608
Akcje własne	-11 055	0	-11 055	0	-11 055
Pozostałe kapitały	98 839	2 240	101 079	-2 240	98 839
Niepodzielony wynik finansowy	0	-106	-106	-129 343	-129 449
Wynik finansowy bieżącego okresu	243	55	298	0	298
Zobowiązanie długoterminowe	74	2	76	0	76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74	2	76	0	76
Zobowiązania krótkoterminowe	106	44	150	0	150
Zobowiązania handlowe	50	4	54	0	54
Pozostałe zobowiązania	22	40	62	0	62
Pozostałe rezerwy	34	0	34	0	34
PASYWA RAZEM	733 577	34 965	768 542	-151 145	617 397

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2011	31.12.2010
jednostek zależnych	614 470	731 372
jednostek współzależnych	0	0
jednostek stowarzyszonych	0	0

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	731 372	730 749
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	34 243	623
- objęcie udziałów w jednostce zależnej ZiolopecSp. z o.o.	181	
- objęcie udziałów w jednostce zależnej Jutrzenka Colian Sp. z o.o.- połączenie Ziolopec Sp. z o.o.	33735	
- inne zwiększenia opcje	327	623
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	151 145	0
- inne zmniejszenia – eliminacja udziałów spółki przejętej Ziolopec Sp. z o.o.	151 145	
Stan na koniec okresu	614 470	731 372

Colian S.A. w dniu 20.09.2011 roku nabyła jeden udział w spółce zależnej Ziolopec Sp. z o.o. z siedzibą w Wykrotach i na dzień nabycia posiadała tym samym 100%-wy udział w kapitale i posiadanych głosach spółki zależnej.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy, (sygn.aktPO.IXNS-REJ.KRS/018434/11/550)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 S.A. z dnia 15 listopada 2011 r. oraz uchwały podjętej w dniu 15 listopada 2011 r. przez Zgromadzenie Wspólników Ziolopec Sp. z o.o.Wraz z przeniesionym majątkiem spółki Ziolopec Sp. z o.o. Colian S.A. nabyła 7,07% udziału w kapitale Jutrzenka Colian Sp. z o.o., zwiększając tym samym swój udział bezpośredni do 100%.

Inne zwiększenia w okresie 2011 r. i 2010 r. na kwoty 327 i 623 tys. PLN dotyczą zwiększenia wartości udziałów w korespondencji z kapitałem zapasowym w związku z rozliczeniem transakcji płatności w formie akcji własnych (dokładny opis zawiera część III Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego).

Zmniejszenia w 2011 r. na kwotę 151 145 tys. PLN dotyczą korekty połączeniowej tj. eliminacji udziałów spółki przejętej Ziolopec sp. z o.o. wg ceny nabycia.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

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

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

Od dnia połączenia spółek tj. 30.11.2011 r. Colian S.A. posiada bezpośrednio 100,00% udziałów i 100,00% głosów w Jutrzenka Colian Sp. z o.o. w Opatówku.

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

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010 r.

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	862 818	-283 012	579 806	99,96	99,96	pełna
Ziłopex Sp. z o.o. Wykroty	150 964	0	150 964	99,5	99,5	pełna
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	602	0	602	100	100	pełna
Celmar Trading SRL Bukareszt	1 084	-1 084	0	98,99	98,99	pełna
Kolanski Trade-Ukraina Donieck	717	-717	0	99,85	99,85	pełna

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał zakładowy	Kapitał własny	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktyw a trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	748 706	898 286	30 499	1 101 034	876 274	224 760	125 182	561 210
Ziłopex Sp. z o.o. Wykroty	100	34 970	5 294	35 316	33 633	1 683	299	107 383
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	500	1 299	578	5 569	76	5 493	4 037	22 899
Celmar Trading SRL Bukareszt	1 116	-4 500	-1 656	1 653	230	1 424	6 129	7 600
Kolanski Trade-Ukraina Donieck	976	-1 137	-56	182	6	176	1 319	369

Colian S.A. w latach 2011 i 2010 nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach z innymi podmiotami.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. pozostałe aktywa trwałe nie występują.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie występują.

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie występują.

Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	390	2 797
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Razem	390	2 797

Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	390	2 797
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
Suma netto udzielonych pożyczek	390	2 797
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	390	2 797

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

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		390				
Ziołopex Sp. z o.o.	390	390	5,5%	5,5%	31.03.2012	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2010		2 797				
Ziołopex Sp. z o.o.	2 700	2 797	7%	7%	31.12.2013	brak

Nota 21. ZAPASY

Na stanie składników majątkowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują zapasy.

Nota22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Umowy o usługę budowlaną za prezentowane okresy 2011 i 2010 r. nie występują.

Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Na dzień 31.12.2011 i 2010 r. należności handlowe w wartości netto nie występują.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Odpisy aktualizujące	123	0
Należności handlowe brutto	123	0

Zmiany odpisu aktualizującego 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:	123	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	123	0
Zmniejszenia:	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	123	0

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
0-60	0	0
61-90	0	0
91-180	0	0
181-360	0	0
powyżej 360	0	0
przeterminowane	123	0
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	123	0
Należności handlowe brutto	123	0
odpis aktualizujący wartość należności	-123	0
Należności handlowe netto	0	0

Należności - struktura przeterminowania:

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	123					123	
odpisy aktualizujące	123					123	
należności netto	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki pozostałe							
należności brutto	0						
odpisy aktualizujące	0						
należności netto	0	0	0	0	0	0	0
Ogółem							
należności brutto	123	0	0	0	0	123	0
odpisy aktualizujące	123	0	0	0	0	123	0
należności netto	0	0	0	0	0	0	0

Należności handlowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	123	123		
Razem	x	123	x	0

Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	173	989
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	112	971
- z tytułu ubezpieczeń	40	18
- inne	21	0
Odписы aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	173	989

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	173	989
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	173	989
Odписы aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	173	989

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	173	173	989	989
Razem	x	173	x	989

Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
- koszty dotyczące okresu następnego (2012/2011 r.)	4	117
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	4	117

Rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione nakłady na koszty okresów następnych.

Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	20	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych:	20	3
Inne środki pieniężne:	1 702	3 267

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Lokaty overnight	0	3 267
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	1 700	0
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy	2	0
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Razem	1 722	3 270

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 Spółki 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 1 722 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 3 270 tysięcy PLN).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły. Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku Spółka nie dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi

Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji	143 359 460	143 359 460
Wartość nominalna akcji	0,15	0,15
Kapitał zakładowy	21 504	21 504

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 na dzień 31.12.2011 r.

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.

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. 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%
Ziołopex 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 na początek okresu	22 930	22 930
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Kapitał na koniec okresu	22 930	22 930

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

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,15 PLN i zostały w pełni opłacone.
Konwersja obligacji na akcje w prezentowanych okresach nie występuje.

Nota28. 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 77 094 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
- z tytułu korekty połączeniowej Ziolopec Sp. z o.o. 13 168 tys. PLN

Nota 29. AKCJE WŁASNE

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	5 680	2 513
zakupione w ciągu okresu	5 945	3 167
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
Stan na koniec okresu	11 625	5 680

Informacje dotyczące ilości wykupionych akcji własnych znajdują się w notcie nr 8.

Nota30. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	635 676	617 237
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostały kapitał rezerwowy	98 839	98 839
RAZEM	734 515	716 076

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.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2011	617 237	0	98 839	716 076
Zwiększenia w okresie	18 439	0	0	18 439
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	4 944	0	0	4 944
Korekta połączeniowa Ziolopec sp. z o.o.	13 168	0	0	13 168
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	327	0	0	327
Utworzenie kapitału na skup akcji własnych	0	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
31.12.2011	635 676	0	98 839	734 515
01.01.2010	620 873	0	98 839	719 712
Zwiększenia w okresie	-3 636	0	0	-3 636
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-4 258	0	0	-4 258
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	622	0	0	622
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji	0	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
31.12.2010	617 237	0	98 839	716 076

Nota31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Korekta połączeniowa z Ziolopec sp. z o.o.	-129 450	0
Razem	-129 450	0

Niepodzielony wynik finansowy na kwotę -129 450 tys. PLN został utworzony na skutek wprowadzenia korekty połączeniowej z Ziolopec Sp. z o.o.

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

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują pozostałe zobowiązania finansowe.

Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	78	124
Wobec jednostek powiązanych	2	0
Wobec jednostek pozostałych	76	124

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	78	78	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	2	2	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	76	76	0	0	0	0	0
31.12.2010	124	124	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	124	124	0	0	0	0	0

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	78	78	124	124
Razem	x	78	x	124

Nota 36. 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	7	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4	0
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	3	0
Pozostałe zobowiązania	15	0
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15	0
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Razem inne zobowiązania	22	0

Pozostałe zobowiązania stanowią pozycje nieprzeterminowane, nominowane w PLN.

Nota37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Od dnia 30 czerwca 2008 r. Jutrzenka Holding S.A. nie zatrudnia pracowników i nie tworzy odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występuje majątek socjalny ani inne aktywa i pasywa z tytułu rozliczeń funduszu socjalnego.

Nota38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu poręczenia weksla jako należytego wykonania umowy-beneficjent Agencja Rynku Rolnego	0	21 906
Inne zobowiązania warunkowe	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	0	21 906

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

Wykazane na dzień 31.12.2010r. 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.

Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego w prezentowanych okresach nie występują.

Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują.

Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie występują rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. Od dnia 30 czerwca 2008 r. Jutrzenka Holding S.A. nie zatrudnia pracowników i nie tworzy powyżej wymienionych rezerw.

Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0
Rezerwa na koszty sporu sądowego z pracownikiem	0	47
Rezerwa na koszty (premia)	0	0
Rezerwa na koszty (audyt, wyceny)	36	38
Razem, w tym:	36	85
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	36	85

Wyszczególnienie	Inne rezerwy
Stan na 01.01.2011	85
Utworzone w ciągu roku obrotowego	36
Wykorzystane	38
Rozwiązane	47
Korekta z tytułu różnic kursowych	0
Korekta stopy dyskontowej	0
Stan na 31.12.2011, w tym:	36
- długoterminowe	0
- krótkoterminowe	36
Stan na 01.01.2010	928
Utworzone w ciągu roku obrotowego	38
Wykorzystane	867
Rozwiązane	14
Korekta z tytułu różnic kursowych	0
Korekta stopy dyskontowej	0
Stan na 31.12.2010, w tym:	85
- długoterminowe	0
- krótkoterminowe	85

Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmuje rezerwy na przewidywane koszty dotyczące 2012 r. w kwocie 36 tys. PLN. Wg oceny spółki wszystkie pozycje kwalifikują się do rezerw krótkoterminowych gdyż okres realizacji zobowiązań szacowany jest na 12 miesięcy. Spółka nie tworzy rezerw na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych i zwrotów produktów sprzedanych. W prezentowanych okresach nie wystąpiły rezerwy restrukturyzacyjne oraz inne rezerwy.

Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczeń transakcji związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność bieżącą Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółkę obecnie nie prowadzeni obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

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

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy Colian S.A. nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań długoterminowych. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w 2011 r. jest nieznaczne i związane z utrzymywanym stanem środków pieniężnych (udzielone pożyczki oparte są na stałych stopach procentowych) w banku dla zabezpieczenia płynności finansowej.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie w 2010 r. dotyczyło udzielonej pożyczki jednostce zależnej w walucie obcej (USD). Wpływ zmiany kursu związany ze spłacaną raty pożyczki wraz z odsetkami na prezentowane sprawozdanie jest niewielki i przedstawia się jak w poniższej tabeli:

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31.12.2011		
USD	10%	0
USD	-10%	0
Rok zakończony 31.12.2010		
USD	10%	43
USD	-10%	-43

Pozostałe transakcje przeprowadzane są w walucie krajowej. Spółka nie stosuje zabezpieczeń dla kursu walutowego spłacanej pożyczki.

Na dzień 31.12.2010 roku pożyczka walutowa została spłacona, tak więc Spółka w 2011 r. bezpośrednio nie jest narażona na ryzyko walutowe.

Ryzyko cen towarów

Z uwagi na zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej od 01 lipca 2008 ryzyko to nie ma wpływu na działalność Spółki.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów udzielonych pożyczek narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pożyczki ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Koncentracja ryzyka kredytowego wynika z faktu, iż Spółka udzieliła pożyczki jednostce powiązanej w kwocie 390 tys. PLN (naliczone odsetki). Na dzień bilansowy 31.12.2011 roku udział pożyczki w wartości aktywów z tytułu instrumentów finansowych wynosi 17%.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w notach 35 i 36.

Hierarchia wyceny wartości godziwej

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych, 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:	563	3 786	563	3 786	należności i pożyczki
-udzielone pożyczki	390	2 797	390	2 797	należności i pożyczki
-pozostałe należności	173	989	173	989	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 722	3 270	1 722	3 270	należności i pożyczki

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.
(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	
-na rachunkach bankowych	20	3	20	3	należności i pożyczki
- lokaty	1 702	3 267	1 702	3 267	należności i pożyczki

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

Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

Z uwagi na zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej zarządzanie kapitałem przez Spółkę należy rozpatrywać na poziomie Grupy Kapitałowej Colian S.A.

Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu świadczeń pracowniczych.

Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie 2011 i 2010 r. pomiędzy spółkami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Jednostka dominująca								
Jutrzenka Holding S.A.	118	21	12	50	0	0	2	0
Jednostki zależne:								
Jutrzenka Colian Sp. z o.o. Opatówek	12	50	15	10	2	0	0	0
Ziolopec Sp. z o.o. Wykroty	0	0	0	8	0	0	0	0
Ziolopec Sp. z o.o. Piątek Mały	0	0	0	0	0	0	0	0
Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek	0	0	3	3	0	0	0	0
Celmar Trading SRL Bukareszt	0	0	0	0	0	0	0	0
Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o.	0	0	100	0	0	0	0	0
Kolanski Trade-Ukraina Donieck	0	0	0	0	0	0	0	0
Colian Investment Sp. z o.o. Opatówek	0	0	0	0	0	0	0	0
Colman Sp. z o.o. Kalisz	0	0	0	0	0	0	0	0

Jednostka dominująca całej Grupy

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Colian S.A.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku wystąpiły transakcje zakupu usług pomiędzy Spółką, a Jutrzenką Colian Sp. z o.o. na łączną kwotę 12 tys. PLN, które związane są z wynajmem powierzchni biurowej oraz refakturowaniem usług obcych.

Ponadto transakcja sprzedaży na rzecz spółek zależnych (Jutrzenka Colian Sp. z o.o. na kwotę 15 tys. PLN; Colian Logistic Sp. z o.o. na kwotę 3 tys. PLN oraz Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o. na kwotę 100 tys. PLN) dotyczyła odsprzedaży (refakturowania) części kosztów zakupionych usług obcych. Refakturowanie było oparte o cenę zakupu, bez naliczania dodatkowej marży.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku wystąpiły transakcje zakupu usług pomiędzy Spółką, a Jutrzenką Colian Sp. z o.o. na łączną kwotę 50 tys. PLN, które związane są z wynajmem powierzchni biurowej oraz refakturowaniem usług obcych (ubezpieczeniowej, prawnej i informatycznej).

Ponadto transakcja sprzedaży na rzecz spółek zależnych (Ziolopec Sp. z o.o. na kwotę 8 tys. PLN; Jutrzenka Colian Sp. z o.o. na kwotę 9 tys. PLN oraz Colian Logistic Sp. z o.o. na kwotę 4 tys. PLN) dotyczyła odsprzedaży (refakturowania) części kosztów zakupionej usługi ubezpieczeniowej. Refakturowanie było oparte o cenę zakupu, bez naliczania dodatkowej marży.

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku Ziolopec Sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym jest właścicielem 59,7% akcji zwykłych.

Colian S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie posiada jednostek stowarzyszonych oraz nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

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

Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W 2011 i 2010 r. Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2011 i 2010 r. Spółka nie zawierała innych transakcji z udziałem członków Zarządu.

Nota 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnionych funkcji w Organach Spółki:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenie	264	254
Premie	0	0
Razem	264	254

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Jan Kolański	Prezes Zarządu	36	36
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	24	24
RAZEM		60	60
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

Przyrzeczona przez Pana Jana Kolańskiego darowizna akcji spółki Colian S.A. na rzecz wyższej kadry menadżerskiej spółek tworzących Grupę Kapitałową została opisana w części 4 Informacji Dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pkt. Płatności w formie akcji oraz w nocie numer 49 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.

Nota 49. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd	2	2
Pozostali	0	0
Razem	2	2

Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W prezentowanych okresach Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego.

Nota 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 52. SPRAWY SĄDOWE

Lp.	Powód	Pozwany	Przedmiot i wartość sporu	Stan postępowania
Colian S.A.				
1.	Colian S.A.	Izba Celna w Poznaniu	985	Postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych, od umowy sprzedaży zawartej aktem notarialnym z dnia 29.06.2007 roku repertorium A nr 1238/2007

Postępowania jest w toku i na dzień 31 grudnia 2011 r. nie zostało zakończone wydaniem prawomocnego wyroku.

Nota 53. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie występuje rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 54. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie produkcji i importu sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Nota 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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 56. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W okresie 2011 r. Colian S.A. prowadziła projekt akwizycyjny. Do dnia 31.12.2011 r. projekt nie został zakończony. Łączne koszty projektu akwizycyjnegonowych podmiotów w okresie sprawozdawczym 2011 r. wyniosły 856 tys. PLN.

Łączne koszty projektów akwizycyjnych poniesione w 2010 r. wyniosły 3 674 tys. PLN, na co składały się usługi prawne, usługi doradztwa podatkowego, usługi doradztwa finansowego, usługi due diligence oraz pozostałe usługi.

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 Sadleir – nie posiada akcji,
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,
Członek Sylwester Maćkowiak – nie posiada akcji.

Do dnia publikacji raportu za 2011 r. tj. 20 marca 2012 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Nota 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) za lata 1995 - 1996.

Nota 59. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

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

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	34	34
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27	27
- za usługi doradztwa podatkowego	0	0
- za pozostałe usługi	0	1
RAZEM	61	62

Nota 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	1 722	3 270
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 722	3 270

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	-2 043	-10 193
dywidendy	-2 000	-10 000
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-43	-171
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	-49	-843
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-49	-843
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	816	246
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	816	246
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-23	115
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-23	115
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	1 094	0
Korekty dot. uzgodnienia pozycji bilansowych dla spółki połączonej (Ziołopex sp. z o.o.)	1 094	0

Opatówek, dnia 20 marca 2012 r.