

# Colian

*Skrócony śródroczny skonsolidowany raport finansowy*

*GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.*

*za okres 01.01.2013 – 31.03.2013 r.*

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WPROWADZENIE.....                                                                                                               | 5  |
| INFORMACJE OGÓLNE.....                                                                                                          | 5  |
| I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:.....                                                                                             | 5  |
| II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:.....                                                                                        | 5  |
| III. OKRESY PREZENTOWANE.....                                                                                                   | 5  |
| IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA 31.03.2013 R.:.....                                                     | 5  |
| V. BIEGLI REWIDENCI:.....                                                                                                       | 6  |
| VI. BANKI: .....                                                                                                                | 6  |
| VII. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM: .....                                                                                      | 6  |
| VIII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ: .....                                                                       | 6  |
| IX. SPÓŁKI ZALEŻNE: .....                                                                                                       | 7  |
| X. SPÓŁKI STOWARZYSZONE: .....                                                                                                  | 7  |
| XI. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM<br>SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 R.:..... | 7  |
| XII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY COLIAN S.A. PRZELICZONE<br>NA EURO .....                                       | 8  |
| XIII. WYBRANE DANE FINANSOWE DLA SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO COLIAN S.A.<br>PRZELICZONE NA EURO .....                            | 8  |
| XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....                                                                                                  | 9  |
| XV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ<br>PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2013 ROK .....           | 9  |
| XVI. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                                                                | 9  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ...                                                         | 10 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                                                    | 10 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                        | 10 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....                                                                          | 11 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....                                                                    | 12 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....                                                                       | 14 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                 | 15 |
| I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI<br>FINANSOWEJ.....                                                  | 15 |
| II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ<br>SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....                             | 15 |
| III. ZASADY KONSOLIDACJI.....                                                                                                   | 15 |
| IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY<br>AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW .....     | 17 |
| V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....                                                         | 23 |
| VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....                                                                                  | 24 |
| VII. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ .....                                                               | 26 |
| DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO<br>SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                      | 28 |
| NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....                                                                                             | 28 |
| NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....                                                                                               | 28 |
| NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                                                                   | 34 |
| NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....                                                                            | 35 |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                         | 35 |
| NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONNY PODATEK DOCHODOWY .....                                                                                                                                                                                                                                                    | 35 |
| NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 37 |
| NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 37 |
| NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                                                                                                                                                                                               | 38 |
| NOTA 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....                                                                                                                                                                                                                                               | 38 |
| NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                    | 38 |
| NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 38 |
| NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 43 |
| NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 44 |
| NOTA 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 44 |
| NOTA 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.03.2013 R.....                                                                                                                                                                                                                                           | 44 |
| NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 45 |
| NOTA 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW<br>WŁASNOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                           | 45 |
| NOTA 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....                                                                                                                                                                                                                                 | 45 |
| NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 45 |
| NOTA 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....                                                                                                                                                                                                                                                              | 45 |
| NOTA 22. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK<br>FINANSOWY .....                                                                                                                                                                                                                             | 45 |
| NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 46 |
| NOTA 24. ZAPASY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 47 |
| NOTA 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 47 |
| NOTA 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 47 |
| NOTA 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 50 |
| NOTA 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 51 |
| NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                                                                                                                                                                                                                                                  | 51 |
| NOTA 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 51 |
| NOTA 31. KAPITAŁ ZAPASOWY.....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 53 |
| NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 53 |
| NOTA 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 53 |
| NOTA 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI .....                                                                                                                                                                                                                                        | 54 |
| NOTA 35. KREDYTY I POŻYCZKI.....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 54 |
| NOTA 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                    | 56 |
| NOTA 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 56 |
| NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 57 |
| NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 58 |
| NOTA 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....                                                                                                                                                                                                                                                             | 58 |
| NOTA 41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 59 |
| NOTA 42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU<br>FINANSOWEGO .....                                                                                                                                                                                                                  | 59 |
| NOTA 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 59 |
| NOTA 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....                                                                                                                                                                                                                                                          | 59 |
| NOTA 45. POZOSTAŁE REZERWY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 60 |
| NOTA 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 61 |
| NOTA 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                              | 62 |
| NOTA 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 63 |
| NOTA 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                    | 63 |
| NOTA 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....                                                                                                                                                                                                                                                                  | 63 |
| NOTA 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....                                                                                                                                                                                                                                                                         | 65 |
| NOTA 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....                                                                                                                                                                                                                                                         | 65 |
| NOTA 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE .....                                                                                                                                                                                                                                          | 65 |
| NOTA 54. SPRAWY SĄDOWE.....                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 66 |
| NOTA 55. ROZLICZENIA PODATKOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 66 |
| NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 66 |
| NOTA 57. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH<br>(OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE, NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ<br>PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE<br>POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ODREBNI DLA<br>KAŻDEJ Z OSÓB..... | 66 |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

|                                                                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| NOTA 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.....                                                                           | 67 |
| NOTA 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM .....                                                               | 67 |
| NOTA 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....                                                                              | 67 |
| NOTA 61. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA<br>OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU..... | 68 |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A. .... 69**

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....                   | 69 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....      | 69 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....       | 70 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ..... | 71 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....    | 73 |

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN S.A. ZA OKRES PIERWSZEGO KWARTAŁU**

|                                                                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>2013 ROKU .....</b>                                                                                    | <b>74</b> |
| NOTA 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....                                                           | 74        |
| NOTA 2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....                                                   | 74        |
| NOTA 3. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....                                                                  | 76        |
| NOTA 4. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....                                                                          | 76        |
| NOTA 5. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....                                                                         | 77        |
| NOTA 6. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....                                                      | 77        |
| NOTA 7. SPRAWY SĄDOWE.....                                                                                | 78        |
| NOTA 8. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W<br>OKRESIE ŚRÓDROCZNYM .....     | 78        |
| NOTA 9. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ,<br>WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ..... | 78        |
| NOTA 10. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH .....                   | 78        |
| NOTA 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY .....                               | 78        |
| NOTA 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....                                                | 78        |
| NOTA 13. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....                                                       | 78        |
| NOTA 14. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....                                                     | 78        |

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.

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

## WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.1 pkt.1 i ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 33, Poz. 259 z 2009 r.) Zarząd Colian S.A. podaje do publicznej wiadomości skrócony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian S.A. oraz jednostkowe dane finansowe Colian S.A. za okres pierwszego kwartału 2013 r.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport kwartalny Colian S.A. za I kwartał 2013 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Colian S.A. na podstawie par. 83 pkt. 1 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy Colian S.A. stanowi uzupełnienie skróconego kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Colian S.A.

## INFORMACJE OGÓLNE

### I. Dane jednostki dominującej:

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa:                             | Colian                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Forma prawna:                      | Spółka akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Siedziba:                          | Opatówek                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Kraj siedziby:                     | Polska                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Adres:                             | ul. Zdrojowa 1, 62-860 Opatówek                                                                                                                                                                                                                                  |
| Podstawowy przedmiot działalności: | <ul style="list-style-type: none"><li>- Działalność firm centralnych (HEAD OFFICES) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD (2007) 7010Z</li><li>- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania PKD (2007) 7022Z</li></ul> |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                        |

### II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

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

### III. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2013 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 31.03.2013 r.:

#### Zarząd:

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**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
- Jacek Dziekoński Członek Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W prezentowanym okresie nie wystąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

**V. Biegli rewidenci:**

PKF Audyt sp. z o. o.  
ul. Orzycka 1B/6  
02 -695 Warszawa

**VI. Banki:**

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

- BANK PEKAO S.A. Warszawa ul. Grzybowska 53/57
- Erste Securities Polska S.A. Warszawa ul. Królewska 16

**VII. Notowania na rynku regulowanym:**

**1. Informacje ogólne:**

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

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

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

**2. System depozytowo – rozliczeniowy:** Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)  
ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

**3. Kontakty z inwestorami:** CC Group sp. z o.o. ul. Zielna 41/43  
00-108 Warszawa telefon +4822 4401440  
fax +4822 4401441  
e-mail: [colian@ccgroup.com.pl](mailto:colian@ccgroup.com.pl)

**VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:**

Na dzień 31.03.2013 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%          |
| <b>Porozumienie akcjonariuszy w tym:</b>         | <b>85 637 895</b>  | <b>59,74%</b>        | <b>85 680 695</b>  | <b>59,73%</b>  |
| Barbara Kolańska                                 | 5 000 000          | 3,49%                | 5 000 000          | 3,49%          |
| Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały                  | 80 587 600         | 56,21%               | 80 587 600         | 56,18%         |
| Jan Kolański                                     | 50 295             | 0,04%                | 93 095             | 0,06%          |
| Pozostali akcjonariusze, w tym:                  | 47 978 437         | 33,46%               | 48 010 437         | 33,48%         |
| -akcje własne                                    | 8 858 332          | 6,18%                | 8 858 332          | 6,18%          |
| <b>Razem</b>                                     | <b>143 359 460</b> | <b>100,00%</b>       | <b>143 434 260</b> | <b>100,00%</b> |

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 31 marca 2013 r., a dniem publikacji raportu tj. 15 maja 2013 r.

## **IX. Spółki zależne:**

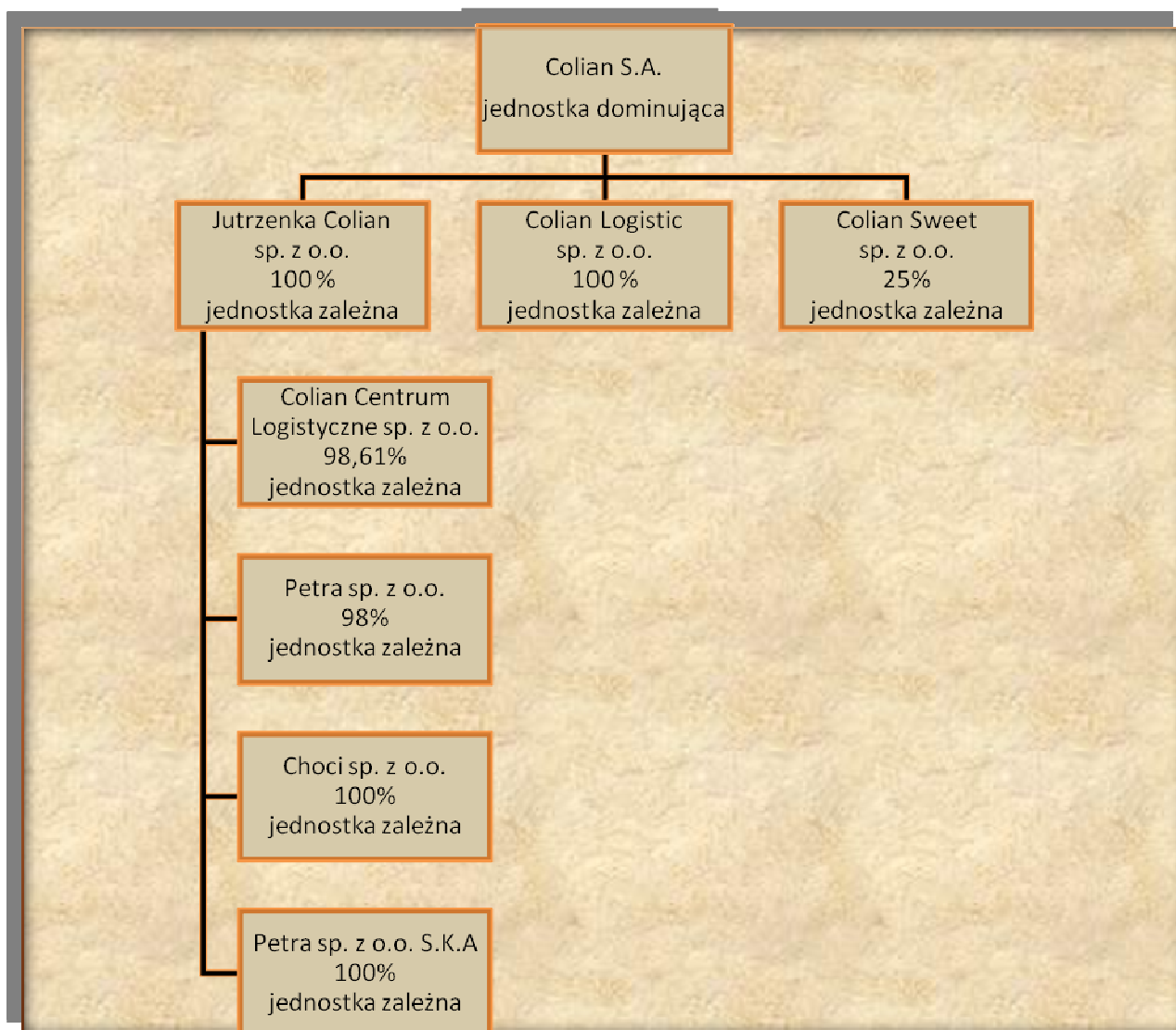
Według stanu na dzień 31 marca 2013 r. poniżej wymienione spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową Colian S.A.

- Jutrzenka Colian sp. z o.o. w Opatówku,
- Colian Logistic sp. z o.o. Opatówku,
- Colian Sweet sp. z o.o. w Opatówku,
- Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. w Opatówku,
- Petra sp. z o.o. w Opatówku,
- Choci sp. z o.o. w Opatówku,
- Petra sp. z o.o. S.K.A. w Opatówku.

## **X. Spółki stowarzyszone:**

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

## **XI. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2013 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.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

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

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

| Rok obrotowy            | średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2013 - 31.03.2013 | 4,1550                 | 4,0671                   | 4,2028                    | 4,1774                       |
| 01.01.2012 - 31.03.2012 | 4,1857                 | 4,1125                   | 4,5135                    | 4,1616                       |

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

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

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

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

| Wyszczególnienie                                             | 01.01.2013 - 31.03.2013 |             | 01.01.2012 - 31.03.2012 |             |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                                              | PLN                     | EUR         | PLN                     | EUR         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 146 929                 | 35 362      | 147 793                 | 35 309      |
| Koszt własny sprzedaży                                       | 102 120                 | 24 578      | 103 641                 | 24 761      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 5 081                   | 1 223       | 1 548                   | 370         |
| Zysk (strata) brutto                                         | 4 429                   | 1 066       | 4 026                   | 962         |
| Zysk (strata) netto                                          | 4 142                   | 997         | 3 216                   | 768         |
| Aktywa razem                                                 | 871 819                 | 208 699     | 807 249                 | 193 976     |
| Zobowiązania razem                                           | 228 832                 | 54 779      | 206 212                 | 49 551      |
| w tym zobowiązania krótkoterminowe                           | 192 840                 | 46 163      | 136 149                 | 32 716      |
| Kapitał własny                                               | 642 987                 | 153 920     | 601 037                 | 144 425     |
| Kapitał zakładowy                                            | 22 930                  | 5 489       | 22 930                  | 5 510       |
| Średnioważona liczba akcji w okresie                         | 135 098 469             | 135 098 469 | 139 349 331             | 139 349 331 |
| Liczba akcji na dzień bilansowy                              | 134 501 128             | 134 501 128 | 138 684 460             | 138 684 460 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                          | 4,78                    | 1,14        | 4,33                    | 1,04        |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | 0,03                    | 0,01        | 0,02                    | 0,01        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 5 723                   | 1 377       | 10 933                  | 2612        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -67 450                 | -16 233     | -2 950                  | -705        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 47 899                  | 11 528      | -43 269                 | -10 337     |

Liczba akcji na dzień 31.03.2013 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.03.2013 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2013 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

\*\*Liczba akcji w ilości 138 684 460 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na dzień 31.03.2012 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2012 r. akcje własne w ilości 4 675 000 szt.

\*\*\*Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie zaprezentowano w Nocie 8 Zysk przypadający na jedną akcję.

**XIII. Wybrane dane finansowe dla sprawozdania jednostkowego 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 |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2013 - 31.03.2013 | 4,1550                 | 4,0671                   | 4,2028                    | 4,1774                       |
| 01.01.2012 - 31.03.2012 | 4,1857                 | 4,1125                   | 4,5135                    | 4,1616                       |

\*) 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:

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

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                                             | 01.01.2013 - 31.03.2013 |             | 01.01.2012 - 31.03.2012 |             |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                                              | PLN                     | EUR         | PLN                     | EUR         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 345                     | 83          | 0                       | 0           |
| Koszt własny sprzedaży                                       | 345                     | 83          | 0                       | 0           |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | -284                    | -68         | -87                     | -21         |
| Zysk (strata) brutto                                         | 19 835                  | 4 774       | 2 926                   | 699         |
| Zysk (strata) netto                                          | 19 835                  | 4 774       | 3 001                   | 717         |
| Aktywa razem                                                 | 631 694                 | 151 217     | 616 212                 | 148 071     |
| Zobowiązania razem                                           | 176                     | 42          | 83                      | 20          |
| w tym zobowiązania krótkoterminowe                           | 176                     | 42          | 83                      | 20          |
| Kapitał własny                                               | 631 518                 | 151 175     | 616 129                 | 148 051     |
| Kapitał zakładowy                                            | 22 930                  | 5 489       | 22 930                  | 5 510       |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach                             | 134 501 128             | 134 501 128 | 138 684 460             | 138 684 460 |
| Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach               | 135 098 469             | 135 098 469 | 139 349 331             | 139 349 331 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                          | 4,70                    | 1,12        | 4,44                    | 1,07        |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | 0,15                    | 0,04        | 0,02                    | 0,01        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -256                    | -62         | -103                    | -25         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 6 755                   | 1 626       | 3 390                   | 810         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -4 428                  | -1 066      | -3 487                  | -833        |

Liczba akcji na dzień 31.03.2013 r. w ilości 134 501 128 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na 31.03.2013 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2013 r. akcje własne w ilości 8 858 332 szt.

\*\*Liczba akcji w ilości 138 684 460 szt. została ustalona jako różnica ilości akcji serii A, B i C na dzień 31.03.2012 r. w ilości 143 359 460 szt. minus skupione do dnia 31 marca 2012 r. akcje własne w ilości 4 675 000 szt.

\*\*\*Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie zaprezentowano w Nocie 8 Zysk przypadający na jedną akcję.

#### XIV. Oświadczenie Zarządu

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku.

#### XV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2013 rok

Emitent nie publikował prognozy wyników na 2013 r.

#### XVI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2013 roku.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A.**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                        | nota | za okres<br>01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres<br>01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                 | 1,2  | <b>146 929</b>                         | <b>147 793</b>                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                              |      | 125 564                                | 127 935                                |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                  |      | 7 573                                  | 6 204                                  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                   |      | 13 792                                 | 13 654                                 |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>             | 2,3  | <b>102 120</b>                         | <b>103 641</b>                         |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                              |      | 90 304                                 | 92 132                                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      |      | 11 816                                 | 11 509                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                      |      | <b>44 809</b>                          | <b>44 152</b>                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                | 4    | 1 150                                  | 1 062                                  |
| Koszty sprzedaży                                                              | 3    | 27 686                                 | 32 075                                 |
| Koszty ogólnego zarządu                                                       | 3    | 11 719                                 | 10 327                                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                   | 4    | 1 473                                  | 1 264                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                              |      | <b>5 081</b>                           | <b>1 548</b>                           |
| Przychody finansowe                                                           | 5    | 655                                    | 2 928                                  |
| Koszty finansowe                                                              | 5    | 1 307                                  | 450                                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     |      | <b>4 429</b>                           | <b>4 026</b>                           |
| Podatek dochodowy                                                             | 6    | 820                                    | 810                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                       |      | <b>3 609</b>                           | <b>3 216</b>                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                               | 7    |                                        |                                        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                    |      | <b>3 609</b>                           | <b>3 216</b>                           |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                       |      | -533                                   |                                        |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                              |      | <b>4 142</b>                           | <b>3 216</b>                           |
|                                                                               |      |                                        |                                        |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                              | 8    |                                        |                                        |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                  |      | 0,03                                   | 0,02                                   |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                 |      | 0,03                                   | 0,02                                   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b> |      |                                        |                                        |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                  |      | 0,03                                   | 0,02                                   |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                 |      | 0,03                                   | 0,02                                   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>   |      | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|                                                                                                           | NOTA          | za okres<br>01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres<br>01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                |               | <b>3 609</b>                           | <b>3 216</b>                           |
| 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                                 |               |                                        |                                        |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                                                |               |                                        | -143                                   |
| Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych                                                  |               |                                        |                                        |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                                  |               |                                        |                                        |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                          | <b>10, 11</b> | <b>3 609</b>                           | <b>3 073</b>                           |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                                       |               | -533                                   |                                        |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>                                       |               | <b>4 142</b>                           | <b>3 073</b>                           |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| <b>AKTYWA</b>                                                             | <b>nota</b> | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                      |             | <b>562 725</b>    | <b>590 391</b>    | <b>564 774</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 12          | 289 648           | 268 946           | 290 506           |
| Wartości niematerialne                                                    | 13          | 229 281           | 267 446           | 229 749           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                | 17          | 765               | 765               | 765               |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 19          |                   | 1                 |                   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 23          |                   | 841               |                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 6           | 43 031            | 51 162            | 43 754            |
| Pozostałe aktywa trwałe                                                   | 20          |                   | 1 230             |                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                    |             | <b>300 831</b>    | <b>211 796</b>    | <b>248 733</b>    |
| Zapasy                                                                    | 24          | 55 253            | 64 596            | 55 327            |
| Należności handlowe                                                       | 26          | 132 936           | 131 824           | 142 936           |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         |             | 21                | 63                | 270               |
| Pozostałe należności                                                      | 27          | 76 630            | 1 027             | 5 748             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 23          | 14 553            | 10                | 14 346            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 28          | 6 793             | 6 706             | 1 272             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 29          | 14 645            | 7 570             | 28 834            |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>              | <b>7</b>    | <b>8 263</b>      | <b>5 062</b>      | <b>8 252</b>      |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                       |             | <b>871 819</b>    | <b>807 249</b>    | <b>821 759</b>    |

| <b>PASYWA</b>                                              | <b>nota</b> | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitały własne</b>                                     |             | <b>642 987</b>    | <b>601 037</b>    | <b>639 991</b>    |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b> |             | <b>639 772</b>    | <b>601 037</b>    | <b>639 991</b>    |
| Kapitał zakładowy                                          | 30          | 22 930            | 22 930            | 22 930            |
| Kapitał zapasowy                                           | 31          | 713 098           | 694 472           | 713 031           |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                             |             | -24 000           | -15 112           | -19 572           |
| Pozostałe kapitały                                         | 32          | 98 839            | 98 839            | 98 839            |
| Niepodzielony wynik finansowy                              | 33          | -175 237          | -203 308          | -221 664          |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                           | 8           | 4 142             | 3 216             | 46 427            |
| <b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>              | <b>34</b>   | <b>3 215</b>      |                   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                         |             | <b>35 992</b>     | <b>70 063</b>     | <b>38 204</b>     |
| Inne zobowiązania długoterminowe                           | 37          | 12 000            |                   | 14 177            |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 6           | 19 866            | 66 121            | 19 901            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                | 44          | 4 126             | 3 942             | 4 126             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        |             | <b>192 840</b>    | <b>136 149</b>    | <b>143 564</b>    |
| Kredyty i pożyczki                                         | 35          | 61 533            | 24 875            | 12 777            |
| Zobowiązania handlowe                                      | 38          | 79 368            | 69 195            | 85 922            |
| Pozostałe zobowiązania                                     | 39          | 30 259            | 22 468            | 26 857            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                | 44          | 1 700             | 1 450             | 1 700             |
| Pozostałe rezerwy                                          | 45          | 19 980            | 18 161            | 16 308            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                        |             | <b>871 819</b>    | <b>807 249</b>    | <b>821 759</b>    |
| Wartość księgowa na akcję w zł.                            |             | <b>4,78</b>       | <b>4,33</b>       | <b>4,69</b>       |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|                                                                | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Akcje własne   | Razem<br>kapitały<br>własne |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| <b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.</b>                  |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>713 031</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-175 237</b>                     | <b>0</b>                                  | <b>-19 572</b> | <b>639 991</b>              |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                          |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                             |                      |                     |                       |                                      | 0                                   |                                           |                | 0                           |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                             | <b>22 930</b>        | <b>713 031</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-175 237</b>                     | <b>0</b>                                  | <b>-19 572</b> | <b>639 991</b>              |
| Emisja akcji                                                   |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Koszt emisji akcji                                             |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Płatności w formie akcji własnych                              |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Podział zysku netto                                            |                      |                     |                       |                                      | 0                                   |                                           |                | 0                           |
| Wypłata dywidendy                                              |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Wynik finansowy netto                                          |                      |                     |                       |                                      |                                     | 4 142                                     |                | 4 142                       |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji                  |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Opcje menadżerskie                                             |                      | 67                  |                       |                                      |                                     |                                           |                | 67                          |
| Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Zakup akcji własnych                                           |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           | -4 428         | -4 428                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>713 098</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-175 237</b>                     | <b>4 142</b>                              | <b>-24 000</b> | <b>639 772</b>              |
| <b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.</b>                  |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>694 405</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-203 308</b>                     | <b>0</b>                                  | <b>-11 625</b> | <b>601 241</b>              |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                          |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                             |                      |                     |                       |                                      | 0                                   |                                           |                | 0                           |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                             | <b>22 930</b>        | <b>694 405</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-203 308</b>                     | <b>0</b>                                  | <b>-11 625</b> | <b>601 241</b>              |
| Emisja akcji                                                   |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Koszt emisji akcji                                             |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Płatności w formie akcji własnych                              |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Podział zysku netto                                            |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |

**Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

|                                                                | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Akcje własne   | Razem<br>kapitały<br>własne |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| Wypłata dywidendy                                              |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Wynik finansowy netto                                          |                      |                     |                       |                                      |                                     | 3 216                                     |                | 3 216                       |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji                  |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Opcje menadżerskie                                             |                      | 67                  |                       |                                      |                                     |                                           |                | 67                          |
| Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Zakup akcji własnych                                           |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           | -3 487         | -3 487                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>694 472</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-203 308</b>                     | <b>3 216</b>                              | <b>-15 112</b> | <b>601 037</b>              |
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.</b>           |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>694 405</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-203 308</b>                     | <b>0</b>                                  | <b>-11 625</b> | <b>601 241</b>              |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                          |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                             |                      |                     |                       |                                      | 0                                   |                                           |                | 0                           |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                             | <b>22 930</b>        | <b>694 405</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-203 308</b>                     | <b>0</b>                                  | <b>-11 625</b> | <b>601 241</b>              |
| Emisja akcji                                                   |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Koszt emisji akcji                                             |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Płatności w formie akcji własnych                              |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Podział zysku netto                                            |                      | 18 356              |                       |                                      | -18 356                             |                                           |                | 0                           |
| Wypłata dywidendy                                              |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Wynik finansowy netto                                          |                      |                     |                       |                                      |                                     | 46 427                                    |                | 46 427                      |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji                  |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Opcje menadżerskie                                             |                      | 270                 |                       |                                      |                                     |                                           |                | 270                         |
| Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           |                | 0                           |
| Zakup akcji własnych                                           |                      |                     |                       |                                      |                                     |                                           | -7 947         | -7 947                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>713 031</b>      | <b>98 839</b>         | <b>0</b>                             | <b>-221 664</b>                     | <b>46 427</b>                             | <b>-19 572</b> | <b>639 991</b>              |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|                                                                                                           | za okres<br>01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres<br>01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                             |                                        |                                        |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem                                                                        | 4 429                                  | 4 026                                  |
| Korekty razem:                                                                                            | 1 447                                  | 7 085                                  |
| Amortyzacja                                                                                               | 5 439                                  | 4 748                                  |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | 308                                    | 27                                     |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | -245                                   | 561                                    |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | -253                                   | -16                                    |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 3 672                                  | 69                                     |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 73                                     | 5 146                                  |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | -1 997                                 | 26 061                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                                  | 39                                     | -23 963                                |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                          | -5 521                                 | -5 658                                 |
| Inne korekty                                                                                              | -68                                    | 110                                    |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                                 | <b>5 876</b>                           | <b>11 111</b>                          |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                                  | -153                                   | -178                                   |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>5 723</b>                           | <b>10 933</b>                          |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                           |                                        |                                        |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>1 056</b>                           | <b>1 621</b>                           |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                          | 464                                    | 23                                     |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                                | 4                                      |                                        |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 588                                    |                                        |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                              |                                        | 1 598                                  |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>68 506</b>                          | <b>4 571</b>                           |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | 9 889                                  | 3 729                                  |
| Wydatki na aktywa finansowe                                                                               | 58 617                                 | 1                                      |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                                        | 841                                    |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          | <b>-67 450</b>                         | <b>-2 950</b>                          |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                              |                                        |                                        |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>52 460</b>                          | <b>0</b>                               |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 746                                  |                                        |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 48 714                                 |                                        |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>4 561</b>                           | <b>43 269</b>                          |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 4 428                                  | 3 487                                  |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                                        |                                        |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                                                |                                        | 39 394                                 |
| Odsetki                                                                                                   | 95                                     | 345                                    |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 38                                     | 43                                     |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                             | <b>47 899</b>                          | <b>-43 269</b>                         |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                 | <b>-13 828</b>                         | <b>-35 286</b>                         |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                               | <b>-14 637</b>                         | <b>35 530</b>                          |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 375                                    | 244                                    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                             | <b>28 648</b>                          | <b>42 907</b>                          |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                               | <b>14 820</b>                          | <b>7 621</b>                           |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

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

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

### **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

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

Do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **III. Zasady konsolidacji**

#### **a) Jednostki zależne**

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

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

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

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

#### **b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli**

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

Z uwagi na nieistotny kwotowo udział udziałowców należących do udziałowców niesprawujących kontroli dla spółek Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. oraz Petra sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2013 r., a objętych konsolidacją pełną dokonano uproszczenia i pominięto je w rozliczeniach wzajemnych transakcji. Zatem na dzień 31.03.2013 r. kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli został ustalony w odniesieniu do spółki Colian Sweet sp. z o.o.

Na dzień 31.03.2012 r. oraz 31.12.2012 r. kapitał udziałowców należących do udziałowców niesprawujących kontroli nie występuje.

#### **c) Jednostki stowarzyszone**

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

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie                               | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                                                | 31.03.2013                            | 31.03.2012 |
| <b>Colian S.A.</b>                             | <b>Jednostka dominująca</b>           |            |
| Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek           | 100,00                                | 100,00     |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek            | 100,00                                | 100,00     |
| Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. Opatówek | 98,61                                 |            |
| Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek               | 25,00                                 |            |
| Petra sp. z o.o. Opatówek                      | 98,00                                 |            |
| Choci sp. z o.o. Opatówek                      | 100,00                                |            |
| Petra sp. z o.o. S.K.A. Opatówek               | 100,00                                |            |

Poniżej prezentowany jest zakres zmian w strukturze spółek zależnych jaki miał miejsce w pierwszym kwartale 2013 r.

Spółka Colian Sweet sp. z o.o. została założona w dniu 30.07.2012 r. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objęła Colian S.A. Colian Sweet sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 31.12.2012 r. Założycielski kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN. i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Spółka została utworzona między innymi w celu przeprowadzenia projektu akwizycyjnego nowego podmiotu gospodarczego dla Grupy Colian S.A. Zarys projektowanej transakcji akwizycyjnej został przedstawiony przez Zarząd spółki w Raporcie bieżącym numer 6 oraz numer 7 z dnia 8 stycznia 2013 r. Wartość nabycia udziałów założycielskich w Colian Sweet sp. z o.o. wynosi 5 tys. PLN.

W dniu 22.01.2013 r., zgodnie z projektowaną transakcją akwizycyjną zawarta została umowa sprzedaży 75 udziałów spółki Colian Sweet sp. z o.o. na rzecz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie.

W dniu 24.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Colian Sweet sp. z o.o. podjęło uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy o kwotę 4 995 tys. PLN.

Udziały w podwyższonym kapitale objęli dotychczasowi wspólnicy w sposób następujący:

- Colian S.A. z siedzibą w Opatówku 24 975 udziałów po 50 zł. każdy na łączną wartość 1 249 tys. PLN.
- IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie 74 925 udziałów po 50 każdy na łączną wartość 3 746 tys. PLN.

W dniu 24.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Colian Sweet sp. z o.o. dokonało zmiany aktu założycielskiego spółki. Wprowadzone zmiany dotyczą między innymi zapisów dotyczących sprawowania kontroli w spółce, i tak:

- prezesa zarządu oraz pozostałych członków zarządu powoływać i odwoływać będzie Colian S.A. oraz
- uchwały podejmowane są przez Walne Zgromadzenie Wspólników spółki większością 85% głosów oddanych przy obecności wspólników reprezentujących co najmniej 90% kapitału zakładowego spółki.

Na mocy zmienionego aktu założycielskiego przyjęto, iż występuje zdolność Colian S.A. do kierowania polityką finansową i operacyjną Colian Sweet sp. z o.o. w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Mając na uwadze powyższe uprawnienia przyjęto, iż Colian S.A. kontroluje Spółkę Colian Sweet Sp. z o.o. (w rozumieniu definicji kontroli zawartej w MSSF 3, załącznik A) ponieważ ma zdolność do kierowania jej polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Kontrolę wzmacniają wbudowane w umowę inwestycyjną opcje sprzedaży/zakupu udziałów spółki Colian Sweet Sp. z o.o. pomiędzy Colian S.A., a Funduszem.

Zatem według stanu na dzień 31.03.2013 r. Colian Sweet sp z o.o. została uznana za spółkę zależną i objęta konsolidacją pełną.

W dniu 13.12.2012 r. została podpisana umowa spółki Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku.

Założycielski kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej po 100,00 PLN każdy.

- 49 udziałów o łącznej wartości 4 900 PLN w kapitale zakładowym objęła Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj. 98%
- 1 udział objął Pan Jan Kolański, tj. 2%

Wpłaty na kapitał założycielski zostały pokryte gotówką. Dnia 21.12.2012 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000445557.

W dniu 07.03.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Choci sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 73 000 tys. PLN. Podwyższenie nastąpiło poprzez utworzenie nowych 730 000 udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. każdy.

Nowo utworzone udziały zostały pokryte gotówką i objęte przez Petra sp. z o.o. SKA.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Petra sp. z o.o. SKA, podmiotu zależnego, którego jedynym akcjonariuszem jest Jutrzenka Colian sp. z o.o., Uchwałą z dnia 07 lutego 2013 roku postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy poprzez emisję akcji w drodze subskrypcji zamkniętej i zaoferowanie Jutrzence Colian sp. z o.o. 100 000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i o łącznej wartości emisyjnej równej 254 857 000,00 PLN.

Jutrzenka Colian sp. z o.o. objęła wyemitowane akcje w zamian za pokrycie ich wkładem niepieniężnym w postaci praw własności do znaków towarowych „GOPLANA”, „GRZEŚKI” i „HELLENA” o łącznej wartości godziwej 254.855.000,- PLN. Podwyższenie kapitału Petra sp. z o.o. SKA zostało zarejestrowane 25.02.2013 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

##### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Organizacja Grupy oparta jest na segmentach określonych w podziale na rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług. W Grupie zostały wyróżnione następujące segmenty branżowe:

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

##### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

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

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

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

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

###### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

###### *Świadczenie usług*

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

##### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

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

##### **Dotacje państwowe**

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

##### **Podatki**

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

##### **Podatek odroczony**

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.

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

aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólnie przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w Spółkach tworzona jest także wobec podatkowego uznania za koszt uzyskania przychodu amortyzacji podatkowej znaków towarowych: Grześki, Goplana, Helleni i Appetita. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częściami składowymi są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

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

| Typ                                    | Stawka amortyzacyjna | Okres      |
|----------------------------------------|----------------------|------------|
| Grunty (prawa wieczystego użytkowania) | 0 %                  | 0 lat      |
| Budynki i budowle                      | 2 – 12,50%           | 50–8 lat   |
| Maszyny i urządzenia techniczne        | 2,78– 50 %           | 36–2 lat   |
| Urządzenia biurowe                     | 6,67–40 %            | 15–2,5 lat |
| Środki transportu                      | 8,33 – 33,33 %       | 12–3 lat   |
| Komputery                              | 20 – 40%             | 5–2,5 lat  |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych  | 10 %                 | 10 lat     |

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

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

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

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

## Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

#### **Leasing**

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

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

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

#### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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

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

#### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

- (a) pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej oraz

(c) inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

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

## **Należności handlowe i pozostałe**

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

Generalna zasada tworzenia odpisów aktualizujących należności:

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

Ostateczną decyzję podejmuje zarząd po indywidualnej analizie i ocenie kontrahenta.

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

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

## **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

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

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

## **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

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

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

#### **Działalność zaniechana**

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

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

W prezentowanych okresach pierwszego kwartału 2013 r. i pierwszego kwartału 2012 r. działalność zaniechana nie występuje.

### **Kapitał zakładowy**

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

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

### **Rezerwy**

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

#### **Odprawy emerytalne**

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółkach pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.

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

pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 t odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

## Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

## Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

## Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują się w Grupie od 30 do 90 dni.

## Płatności w formie akcji

Poza omówioną poniżej darowizną akcji Colian S.A. nie wystąpiły w spółkach Grupy inne płatności w formie akcji własnych.

Zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem Pan Jan Kolański zobowiązał się przekazać w formie darowizny pracownikom i osobom, o których mowa poniżej wskazaną liczbę akcji Spółki, za każdą nabytą akcją serii C, pod warunkiem, iż w dniu darowizny nadal pozostawać będą w stosunku pracy ze spółką, której byli pracownikami lub będą nadal współpracować na podstawie innego niż stosunek pracy stosunku prawnego ze spółką, w której 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:

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

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

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

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

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

W spółkach objętych programem opcji menedżerskich zarezerwowano kwoty z bieżącego wyniku finansowego za 1 kw. 2013 r. oraz 1 kw. 2012 r. z przeznaczeniem na realizację w/w opcji proporcjonalnie do upływu czasu. Dane przedstawia poniższa tabela.

| Nazwa spółki                | 1 kw. 2013 r.                                                                                   | 1 kw. 2012 r. |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                             | wartość zatrzymanego zysku na ewentualną realizację opcji pracowniczych przez spółki (tys. PLN) |               |
| Jutrzenka Colian sp. z o.o. | 54                                                                                              | 54            |
| Colian Logistic sp. z o.o.  | 13                                                                                              | 13            |
| <b>razem</b>                | <b>67</b>                                                                                       | <b>67</b>     |

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **Wyplata dywidend**

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

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

#### **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 Spółki prowadzą działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

##### **b) Transakcje i salda**

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

### **V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### **a) Profesjonalny osąd**

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2013 roku dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w notcie 41 i 54.

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

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

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

#### **b) Niepewność szacunków**

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

#### *Utrata wartości aktywów*

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości udziałów, wartości firmy oraz posiadanych znaków towarowych wg stanu na 31 grudnia 2012 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. W ocenie Zarządu spółki prawdopodobieństwo zmiany kluczowych parametrów mających wpływ na wyniki testów jest znikome w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponowna wycena zostanie przeprowadzona do sprawozdania rocznego za 2013 r.

*Kluczowe założenia dotyczące prognoz dla istotnych znaków towarowych przedstawiono poniżej (31.12.2012 r.):*

| Lp. | Wyszczególnienie                          | Znak Grześki      | Znak Hellena        | Znak Goplana        |
|-----|-------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | Okres prognozy                            | 5 lat             | 5 lat               | 5 lat               |
| 2   | Stopa dyskonta                            | od 8,54% do 8,56% | od 14,04% do 14,06% | od 10,04% do 10,06% |
| 3   | Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji | 4%                | 4%                  | 4%                  |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

*Wycena rezerw*

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

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

*Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

*Ujmowanie przychodów*

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

*Stawki amortyzacyjne*

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

W pierwszym kwartale 2013 r. nie dokonano zmian wartości szacunkowych dla przewidywanego okresu użyteczności ekonomicznej składników rzeczowego majątku trwałego.

## **VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2013 roku.

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

| <b>Standard</b>                                                                                   | <b>Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| MSSF 13<br>Wycena wartości godziwej<br>(z 12 Maja 2011 r.)                                        | Standard zawiera wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych.<br>MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz:<br>- definiuje wartość godziwą,<br>- wyjaśnia sposoby jej określania,<br>- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.<br>Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1 stycznia 2013 r.                                                                |
| Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych<br>(zmiana do MSSF 7 z 16.12.2011 r.) | Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1 stycznia 2013 r.                                                                |
| Dotacje rządowe<br>(zmiana do MSSF 1 z 13.03.2012 r.)                                             | Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszych analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki. | 1 stycznia 2013 r.                                                                |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Standard                                                                                 | Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu: |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Poprawki do MSSF (2009–2011) (z 17 maja 2012)                                            | Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy:<br>- Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1,<br>- Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF.<br>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych<br>MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem<br>MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy<br>MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa - Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 stycznia 2013 r.                                                         |
| Wytyczne przejściowe (zmiana do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12) z dnia 28 czerwca 2012 r. | Przepisy te mają na celu doprecyzowanie wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.<br>Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany:<br>-upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy;<br>-usuwiają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego;<br>-wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie.<br>Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 stycznia 2013 r.                                                         |
| MSF 20: Koszty wydobywania w fazie produkcji metodą odkrywkową                           | Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione:<br>- jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,<br>- jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,<br>- koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobywania zapasu to poniesione koszty wydobywania alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane w kosztami wydobywania jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi.<br><br>Aktywo związane z kosztami wydobywania wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o amortyzację i utratę wartości. Kosztu związane z kosztami wydobywania jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które stają się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody. | 1 stycznia 2013 r.                                                         |

## VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

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

| Standard                                                                | Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu: |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| MSSF 9<br>Instrumenty Finansowe<br>(z 12 Listopada 2009)                | <p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub</li> <li>-aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.</li> </ul> <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p>                | 1 stycznia 2015 r.                                                         |
| MSSF 10<br>Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe<br>(z 12 Maja 2011 r.) | <p>MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- władzę nad podmiotem inwestycji,</li> <li>-ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,</li> <li>- zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.</li> </ul> <p>Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.</p> | 1 stycznia 2014 r.                                                         |
| MSSF 11<br>Wspólne ustalenia umowne<br>(z 12 Maja 2011 r.)              | <p>MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.</p> <p>MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.</li> <li>- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 stycznia 2014 r.                                                         |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Standard                                                                                            | Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu: |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| MSSF 12<br>Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki<br>(z 12 Maja 2011 r.)                | Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.<br>Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane. | 1 stycznia 2014 r.                                                         |
| MSR 27<br>Jednostkowe sprawozdanie finansowe<br>(z 12 Maja 2011 r.)                                 | Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzi w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1 stycznia 2014 r.                                                         |
| MSR 28<br>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia<br>(z 12 Maja 2011 r.) | Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 stycznia 2014 r.                                                         |
| Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych<br>(zmiana do MSR 32 z 16.12.2011)                   | Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.                                                                                                                                                                                                | 1 stycznia 2014 r.                                                         |
| Spółki inwestycyjne<br>(zmiana do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27) z 31.10 2012 r.                         | Jednostkę uznaje się za spółkę inwestycyjną jeżeli jej jedyna istotna działalność obejmuje różnorodne inwestycje mające na celu pomnożenie wartości kapitału, osiągnięcie dochodów (np. w formie dywidend lub odsetek) lub jedno i drugie. Zmiana zakłada, że spółka inwestycyjna wycenia inwestycje w kontrolowanych przez siebie jednostkach w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie konsolidując ich.                                                                                                                                                                                                                                  | 1 stycznia 2014 r.                                                         |
| MSSF 10<br>Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe - zmiany                                           | Zmiana precyzuje wytyczne przejścia na MSSF 10, a także zapewnia dodatkowe wytyczne dotyczące zwolnienia z wprowadzenia MSSF 10, 11 i 12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1 stycznia 2014 r.                                                         |

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

## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:**

| Wyszczególnienie                                           | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            |                         |                         |
| Sprzedaż towarów i materiałów                              | 13 792                  | 13 654                  |
| Sprzedaż produktów                                         | 125 564                 | 127 935                 |
| Sprzedaż usług                                             | 7 573                   | 6 204                   |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>146 929</b>          | <b>147 793</b>          |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 1 150                   | 1 062                   |
| Przychody finansowe                                        | 655                     | 2 928                   |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>148 734</b>          | <b>151 783</b>          |
| <b>Przychody z działalności zaniechanej</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>148 734</b>          | <b>151 783</b>          |

### **Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

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

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

#### **Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**

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

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

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

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

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

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

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski w pierwszym kwartale 2013 r. wynoszą mniej niż 2% odpowiednich wartości. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

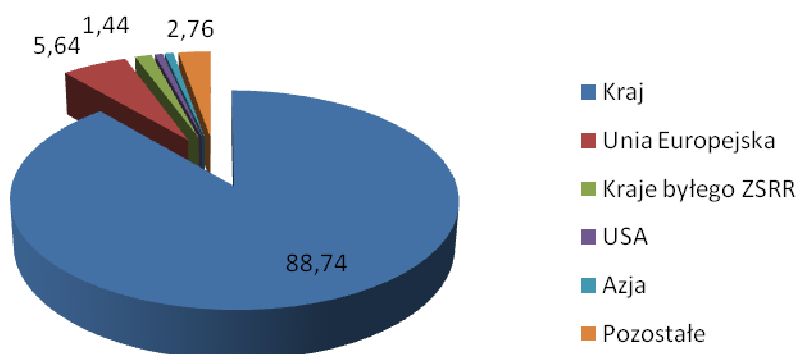
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

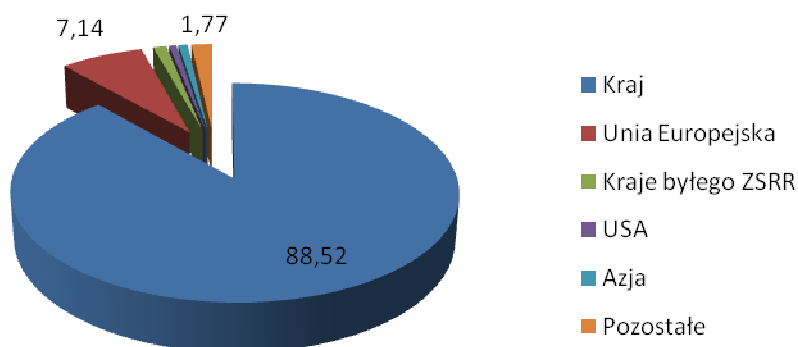
**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:**

|                        | 01.01.2013 - 31.03.2013 |               | 01.01.2012 - 31.03.2012 |               |
|------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|                        | w tys. PLN              | w %           | w tys. PLN              | w %           |
| <b>Kraj</b>            | <b>130 387</b>          | <b>88,74</b>  | <b>130 836</b>          | <b>88,52</b>  |
| <b>Eksport, w tym:</b> | <b>16 542</b>           | <b>11,26</b>  | <b>16 957</b>           | <b>11,48</b>  |
| Unia Europejska        | 8 283                   | 5,64          | 10 546                  | 7,14          |
| Kraje byłego ZSRR      | 2 119                   | 1,44          | 1 681                   | 1,14          |
| USA                    | 999                     | 0,68          | 950                     | 0,64          |
| Azja                   | 1 086                   | 0,74          | 1 170                   | 0,79          |
| Pozostałe              | 4 055                   | 2,76          | 2 610                   | 1,77          |
| <b>Razem</b>           | <b>146 929</b>          | <b>100,00</b> | <b>147 793</b>          | <b>100,00</b> |

**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.03.2013 r (%)**



**Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-31.03.2012 r. (%)**



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.03.2013 r.

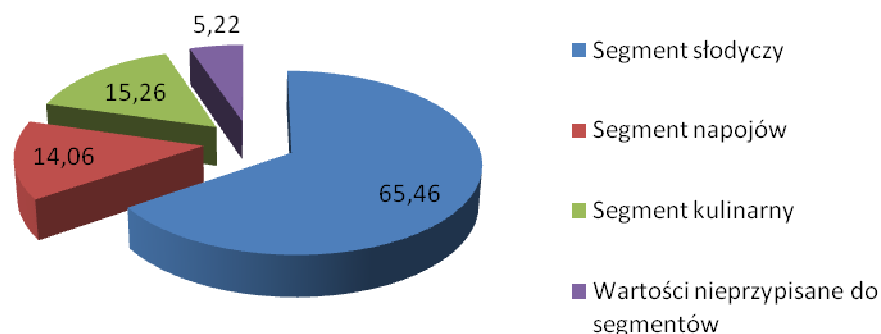
|                                                                                  | Segment słodczy | Segment napojów | Segment kulinarny | Wartości nieprzypisane do segmentów | Korekty konsolidacyjne | Razem Grupa    |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Przychody ogółem</b>                                                          | <b>96 759</b>   | <b>20 737</b>   | <b>22 478</b>     | <b>8 105</b>                        |                        | <b>148 079</b> |
| Sprzedaż na zewnątrz                                                             | 96 187          | 20 656          | 22 418            | 7 668                               |                        | 146 929        |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami                                                     |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                   | 572             | 81              | 60                | 437                                 |                        | 1 150          |
| Koszty segmentu                                                                  | 90 172          | 20 872          | 22 229            | 8 252                               |                        | 141 525        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                      | 908             | 100             | 112               | 353                                 |                        | 1 473          |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                            | <b>5 679</b>    | <b>- 235</b>    | <b>137</b>        | <b>- 500</b>                        |                        | <b>5 081</b>   |
| Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej                                |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>5 679</b>    | <b>- 235</b>    | <b>137</b>        | <b>- 500</b>                        |                        | <b>5 081</b>   |
| Przychody finansowe                                                              | 115             |                 |                   | 540                                 |                        | 655            |
| Koszty finansowe                                                                 | 548             | 493             | 182               | 84                                  |                        | 1 307          |
| <b>Zysk (strata) z dekonsolidacji Celmar</b>                                     |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                 | <b>5 246</b>    | <b>- 728</b>    | <b>- 45</b>       | <b>- 44</b>                         |                        | <b>4 429</b>   |
| Podatek dochodowy                                                                | 824             | 91              | 77                | 172                                 |                        | 820            |
| <b>Zysk netto roku obrotowego</b>                                                | <b>4 422</b>    | <b>- 819</b>    | <b>- 122</b>      | <b>128</b>                          |                        | <b>3 609</b>   |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                          |                 |                 |                   | - 533                               |                        | - 533          |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                                 | <b>4 422</b>    | <b>- 819</b>    | <b>- 122</b>      | <b>661</b>                          | <b>-</b>               | <b>4 142</b>   |
| <b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b> |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Amortyzacja środków trwałych                                                     | 2 873           | 1 167           | 308               | 623                                 |                        | 4 971          |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                                  | 245             | 210             | 12                | 1                                   |                        | 468            |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych                                     |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia                                    |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia                      |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych                       |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne                                       |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                              |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy                                         | 27              |                 |                   |                                     |                        | 27             |
| Odpis aktualizujący wartość należności                                           | 233             | 50              | 54                | 24                                  |                        | 361            |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego należności                                     | 267             | 58              | 63                | 104                                 |                        | 492            |
| Pozostałe koszty niepieniężne                                                    |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Wyceny finansowe przychody                                                       | 2               | 1               | 1                 | 77                                  |                        | 81             |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

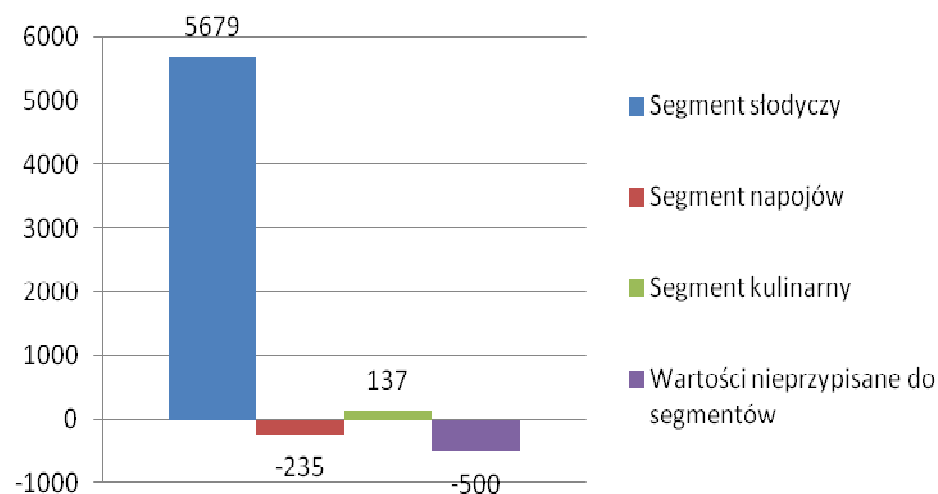
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

|                                                            | Segment słodczy | Segment napojów | Segment kulinarny | Wartości nieprzypisane do segmentów | Korekty konsolidacyjne | Razem Grupa |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------|
| Wyceny finansowe koszty                                    | 758             | 175             | 201               | 18                                  |                        | 1 152       |
| Opcje pracownicze                                          |                 |                 |                   | 67                                  |                        | 67          |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych</b> |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                       |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| Aktywa segmentu                                            | 714 696         | 205 471         | 74 791            | 1 461 420                           | - 1 584 559            | 871 819     |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                   |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| Nieprzypisane aktywa całej grupy                           |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| <b>Pasywa ogółem</b>                                       |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| Pasywa segmentu                                            | 240 264         | 4 398           | - 11 019          | 2 222 735                           | - 1 584 559            | 871 819     |
| Nieprzypisane pasywa całej grupy                           |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| <b>Nakłady inwestycyjne na:</b>                            | 760             | 422             | 262               | 2 085 577                           |                        | 4 388       |
| rzeczowe aktywa trwałe                                     | 760             | 422             | 252               | 2 944                               |                        | 4 378       |
| wartości niematerialne i prawne                            |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| aktywa do zbycia                                           |                 |                 | 10                |                                     |                        | 10          |

**Przychody wg segmentów (%) 1 kw. 2013 r.**



**Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 1 kw. 2013 r.**



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 31.03.2012 r.

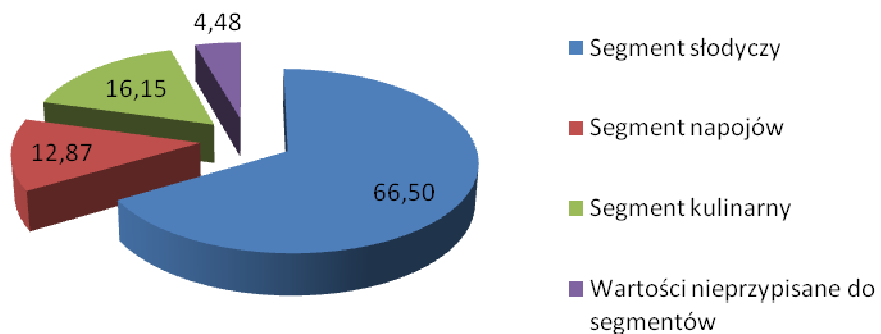
|                                                                                  | Segment słodczy | Segment napojów | Segment kulinarny | Wartości nieprzypisane do segmentów | Korekty konsolidacyjne | Razem Grupa    |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Przychody ogółem</b>                                                          | <b>98 984</b>   | <b>19 162</b>   | <b>24 036</b>     | <b>6 673</b>                        |                        | <b>148 855</b> |
| Sprzedaż na zewnątrz                                                             | 98 808          | 18 605          | 24 026            | 6 354                               |                        | 147 793        |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami                                                     |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                   | 176             | 557             | 10                | 319                                 |                        | 1 062          |
| Koszty segmentu                                                                  | 94 506          | 19 986          | 25 325            | 6 226                               |                        | 146 043        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                      | 880             | 200             | 38                | 146                                 |                        | 1 264          |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                            | <b>3 598</b>    | <b>-1 024</b>   | <b>-1 327</b>     | <b>301</b>                          |                        | <b>1 548</b>   |
| Wynik netto na sprzedaży działalności zaniechanej                                |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>3 598</b>    | <b>-1 024</b>   | <b>-1 327</b>     | <b>301</b>                          |                        | <b>1 548</b>   |
| Przychody finansowe                                                              | 1 493           | 274             | 348               | 813                                 |                        | 2 928          |
| Koszty finansowe                                                                 | 130             | 65              | 65                | 190                                 |                        | 450            |
| <b>Zysk (strata) z dekonsolidacji</b>                                            |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                 | <b>4 961</b>    | <b>-815</b>     | <b>-1 044</b>     | <b>924</b>                          |                        | <b>4 026</b>   |
| Podatek dochodowy                                                                | 2 054           | 236             | 133               | -1 613                              |                        | 810            |
| <b>Zysk netto roku obrotowego</b>                                                | <b>2 907</b>    | <b>-1 051</b>   | <b>-1 177</b>     | <b>2 537</b>                        |                        | <b>3 216</b>   |
| <b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:</b> |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Amortyzacja środków trwałych                                                     | 2 768           | 541             | 355               | 582                                 |                        | 4 246          |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                                  | 226             | 205             | 71                |                                     |                        | 502            |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych                                     |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów do zbycia                                    |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia                      |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne                                       |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                              |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy                                         |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Odpis aktualizujący wartość należności                                           | 73              | 14              | 18                | 2                                   |                        | 107            |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego należności                                     | 37              | 7               | 9                 | 2                                   |                        | 55             |
| Pozostałe koszty niepieniężne                                                    |                 |                 |                   |                                     |                        |                |
| Wyceny finansowe przychody                                                       | 891             | 189             | 239               | 607                                 |                        | 1 926          |
| Wyceny finansowe koszty                                                          | 398             | 84              | 107               | 8                                   |                        | 597            |
| Opcje pracownicze                                                                |                 |                 |                   | 67                                  |                        | 67             |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

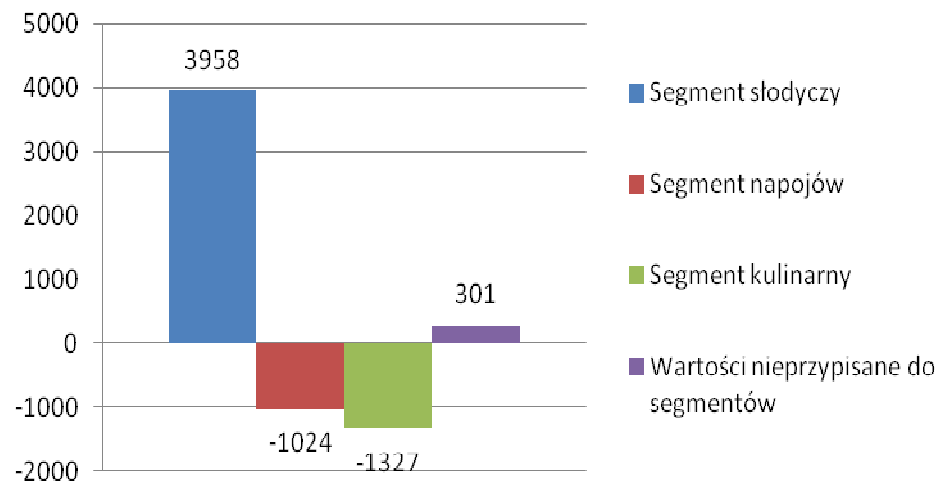
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

|                                                             | Segment słodczy | Segment napojów | Segment kulinarny | Wartości nieprzypisane do segmentów | Korekty konsolidacyjne | Razem Grupa |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------|
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych:</b> |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                        |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| Aktywa segmentu                                             | 815 300         | 112 716         | 97 784            | 719 684                             | -938 235               | 807 249     |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                    |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| Nieprzypisane aktywa całej grupy                            |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| <b>Pasywa ogółem</b>                                        |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| Pasywa segmentu                                             | 248 212         | -11 592         | 13 394            | 1 495 470                           | -938 235               | 807 249     |
| Nieprzypisane pasywa całej grupy                            |                 |                 |                   |                                     |                        |             |
| <b>Nakłady inwestycyjne na:</b>                             | 2 979           | 245             | 62                | 926                                 |                        | 4 212       |
| rzeczowe aktywa trwałe                                      | 2 979           | 245             | 62                | 786                                 |                        | 4 072       |
| wartości niematerialne i prawne                             |                 |                 |                   | 140                                 |                        | 140         |
| aktywa do zbycia                                            |                 |                 |                   |                                     |                        |             |

**Przychody wg segmentów (%) 1 kw. 2012 r.**



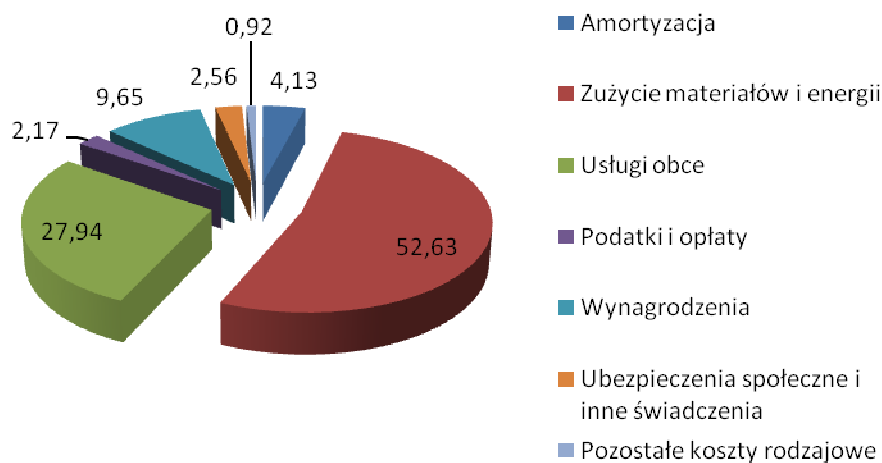
**Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 1 kw. 2012 r.**



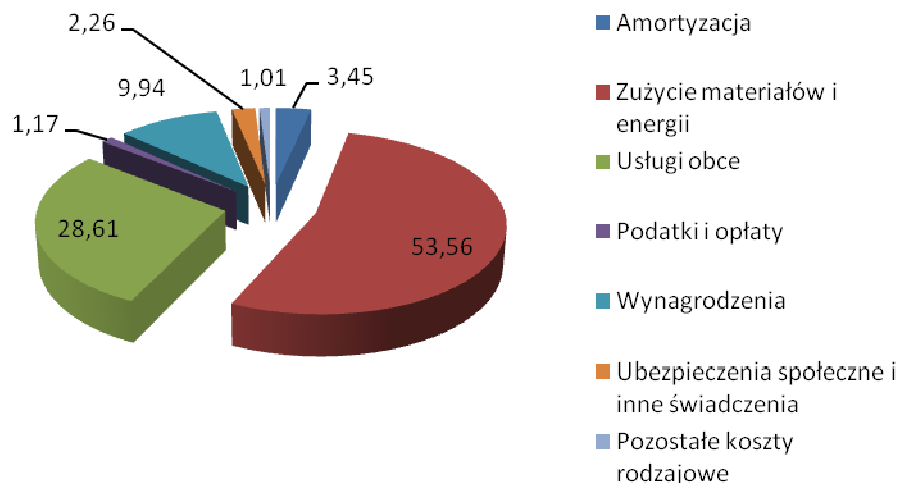
**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

| Wyszczególnienie                                                           | 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja                                                                | 5 439                      | 4 748                      |
| Zużycie materiałów i energii                                               | 69 280                     | 73 795                     |
| Usługi obce                                                                | 36 776                     | 39 419                     |
| Podatki i opłaty                                                           | 2 850                      | 1 613                      |
| Wynagrodzenia                                                              | 12 707                     | 13 688                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 3 368                      | 3 120                      |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 | 1 210                      | 1 391                      |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                               | <b>131 630</b>             | <b>137 774</b>             |
| Zmiana stanu produktów                                                     | -1 443                     | -2 636                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -478                       | -605                       |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -27 686                    | -32 074                    |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -11 719                    | -10 327                    |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>                     | <b>90 304</b>              | <b>92 132</b>              |

**Koszty wg rodzaju 01.01.-31.03.2013 r. (%)**



**Koszty wg rodzaju 01.01.-31.03.2012 r. (%)**



Prezentowane koszty rodzajowe Grupy dotyczą działalności kontynuowanej.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

| Pozostałe przychody operacyjne                                 | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zysk ze zbycia majątku trwałego                                | 273                     | 22                      |
| Rozwiązanie rezerw                                             | 133                     | 0                       |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów | 519                     | 55                      |
| Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania                         | 112                     | 73                      |
| Zwrot kosztów egzekucyjnych                                    | 5                       |                         |
| Otrzymane bonusy                                               |                         | 15                      |
| Korekta kosztów lat ubiegłych/zwrot podatków                   |                         | 181                     |
| Obciążenie za eksploatację/testy                               |                         | 531                     |
| Pozostałe                                                      | 108                     | 185                     |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>1 150</b>            | <b>1 062</b>            |

| Pozostałe koszty operacyjne                          | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zawiązanie rezerw                                    | 694                     | 657                     |
| Darowizny                                            | 9                       | 102                     |
| Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego | 15                      | 30                      |
| Odpisy aktualizujące aktywa                          | 361                     | 107                     |
| Odpisane należności                                  | 87                      |                         |
| Likwidacja aktywów                                   | 179                     | 159                     |
| Kary umowne                                          | 26                      | 139                     |
| Koszty egzekucyjne                                   | 16                      |                         |
| Koszty powypadkowe                                   |                         | 32                      |
| Pozostałe                                            | 86                      | 38                      |
| <b>Razem</b>                                         | <b>1 473</b>            | <b>1 264</b>            |

| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Należności                                 | 361                     | 107                     |
| <b>Razem</b>                               | <b>361</b>              | <b>107</b>              |

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| Przychody finansowe                 | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | 635                     | 405                     |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych | 20                      | 2 523                   |
| <b>Razem</b>                        | <b>655</b>              | <b>2 928</b>            |

| Koszty finansowe                   | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek            | 226                     | 349                     |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych | 706                     | 57                      |
| Wycena zobowiązań długoterminowych | 323                     |                         |
| Aktualizacja wartość inwestycji    | 14                      |                         |
| Prowizje od kredytów i gwarancji   | 38                      | 43                      |
| Pozostałe                          |                         | 1                       |
| <b>Razem</b>                       | <b>1 307</b>            | <b>450</b>              |

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 marca 2013 i 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                     | <b>132</b>              | <b>179</b>              |
| Dotyczący roku obrotowego                            | 132                     | 179                     |
| Podatek u źródła od dywidendy                        |                         |                         |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat                           | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                             | <b>688</b>              | <b>631</b>              |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                   | 688                     | 631                     |
| W tym rozliczony z kapitałem własnym                                           |                         |                         |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b> | <b>820</b>              | <b>810</b>              |

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 pierwszego kwartału 2013 i 2012 r.

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego | 01.01.2013     | zwiększenia   | zmniejszenia  | 31.03.2013     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, urlopy wypoczynkowe        | 5 835          |               |               | 5 835          |
| Rezerwy na koszty handlowe                                                                  | 19 640         | 13 866        | 11 084        | 22 422         |
| Rezerwy na premię                                                                           | 798            | 818           | 800           | 816            |
| Pozostałe rezerwy                                                                           | 11 928         | 9 642         | 6 551         | 15 019         |
| Znak towarowy                                                                               | 102 621        |               | 4 665         | 97 956         |
| Ujemne różnice kursowe                                                                      | 880            | 2 534         | 1 464         | 1 950          |
| Straty podatkowe do odliczenia w okresach następnych                                        | 53 475         |               | 6 184         | 47 291         |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach                        | 854            | 237           | 184           | 907            |
| Odsetki od kredytu                                                                          | 0              | 41            |               | 41             |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                                                 | 1 058          |               | 27            | 1 031          |
| Odpisy aktualizujące należności                                                             | 4 859          | 296           | 225           | 4 930          |
| Memoriałowe odsetki od kredytu                                                              | 3              |               |               | 3              |
| ZFŚS nieprzekazane środki pieniężne                                                         | 0              | 417           |               | 417            |
| Odpisy aktualizujące aktywa trwałe                                                          | 13 242         |               |               | 13 242         |
| Znak towarowy wniesiony aportem                                                             | 15 093         |               | 472           | 14 621         |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>                                                   | <b>230 286</b> | <b>27 851</b> | <b>31 656</b> | <b>226 481</b> |
| stawka podatkowa                                                                            | 19%            | 19%           | 19%           | 19%            |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                                                  | <b>43 754</b>  | <b>5 292</b>  | <b>6 015</b>  | <b>43 031</b>  |

| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 01.01.2013     | zwiększenia  | zmniejszenia | 31.03.2013     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                                            | 89 606         | 976          | 121          | 90 461         |
| Różnice na wycenie aktywów trwałych aportowanych                                               | 12 384         | 160          | 159          | 12 385         |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                       | 1              | 1            | 2            | 0              |
| Należne odsetki                                                                                | 2 679          | 466          | 1 493        | 1 652          |
| Pozostałe                                                                                      | 74             | 19           | 32           | 61             |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>                                                     | <b>104 744</b> | <b>1 622</b> | <b>1 807</b> | <b>104 559</b> |
| stawka podatkowa                                                                               | 19%            | 19%          | 19%          | 19%            |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                                  | <b>19 901</b>  | <b>308</b>   | <b>343</b>   | <b>19 866</b>  |

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

| Wyszczególnienie                                                | 31.03.2013    | 31.03.2012     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 43 031        | 51 162         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 19 866        | 66 121         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   |               |                |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>23 165</b> | <b>-14 959</b> |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność operacyjna zaniechana w pierwszym kwartale 2013 r. oraz pierwszym kwartale 2012 r. nie występuje.

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

Poniżej zaprezentowano strukturę rodzajową aktywów przeznaczonych do sprzedaży według wartości dla stanów na dzień 31 marca 2013 r., 31 marca 2012 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

| Wyszczególnienie                                 | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Grunty                                           | 3492               | 297                | 3492               |
| Wieczyste użytkowanie gruntów                    | 0                  | 1 960              | 0                  |
| Budynki i budowle                                | 3 766              | 511                | 3 766              |
| Maszyny i urządzenia Gr.3-6                      | 1 001              | 2 289              | 990                |
| Środki transportu                                |                    |                    | 0                  |
| Pozostałe środki trwałe                          | 4                  | 5                  | 4                  |
| Wartości niematerialne - pozwolenie wodno-prawne |                    |                    | 0                  |
| <b>suma</b>                                      | <b>8 263</b>       | <b>5 062</b>       | <b>8 252</b>       |

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 3 541 tys. PLN dotyczą części przejętego majątku przedsiębiorstwa Hellen Sp. z o.o., które nie będą wykorzystywane w dalszej działalności produkcyjnej segmentu napojów, w kwocie 827 tys. PLN dotyczą zdemontowanych maszyn i urządzeń technicznych oraz w kwocie 3 895 tys. PLN dotyczą nieruchomości położonych w Bydgoszczy i Piątku Wielkim.

W okresie pierwszego kwartału 2013 r. nie utworzono oraz nie rozwiązano odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży przez wynik finansowy.

**Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

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

W prezentowanych okresach czynniki rozwadniające nie wystąpiły.

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

| Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia                                                            | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                                | 4 142                   | 3 216                   |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                     | 0                       | 0                       |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>  | <b>4 142</b>            | <b>3 216</b>            |
| Efekt rozwodnienia:                                                                                    | 0                       | 0                       |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b> | <b>4 142</b>            | <b>3 216</b>            |

**Liczba wyemitowanych akcji**

| Liczba wyemitowanych akcji                                                                                                     | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.                  | 135 098 469             | 139 349 331             |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych                                                                                       |                         |                         |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>135 098 469</b>      | <b>139 349 331</b>      |

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

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 1 kwartału 2013 roku.

| Ilość akcji wg KRS | Skupione akcje własne | Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2) | od 01.01.2013 do 31.03.2013 r. | ilość dni | 3*5           |
|--------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------|---------------|
| <b>1</b>           | <b>2</b>              | <b>3</b>                                                                       | <b>4</b>                       | <b>5</b>  | <b>6</b>      |
| 143 359 460        | 6 792 668             | 136 566 792                                                                    | od 01.01.2013 do 16.01.2013    | 16        | 2 185 068 672 |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 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 01.01.2013 do 31.03.2013 r. | ilość dni                 | 3*5            |
|--------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------|
| 143 359 460        | 7 839 040             | 135 520 420                                                                    | od 17.01.2013 do 30.01.2013    | 14                        | 1 897 285 880  |
| 143 359 460        | 8 628 332             | 134 731 128                                                                    | od 31.01.2013 do 27.02.2013    | 28                        | 3 772 471 584  |
| 143 359 460        | 8 858 332             | 134 501 128                                                                    | od 28.02.2013 do 31.03.2013    | 32                        | 4 304 036 096  |
| suma               |                       |                                                                                |                                | 90                        | 12 158 862 232 |
|                    |                       |                                                                                |                                | średnioważona ilość akcji |                |
|                    |                       |                                                                                |                                | 135 098 469               |                |

Poniżej prezentujemy wyliczenie średnioważonej liczby akcji z uwzględnieniem dni w poszczególnych przedziałach czasowych za okres 1 kwartału 2012 roku.

| Ilość akcji wg KRS | Skupione akcje własne | Ilość akcji przyjęta do wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie (1-2) | od 01.01.2012 do 31.03.2012 r. | ilość dni                 | 3*5            |
|--------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------|
| 1                  | 2                     | 3                                                                              | 4                              | 5                         | 6              |
| 143 359 460        | 3 430 445             | 139 929 015                                                                    | od 01.01.2012 do 10.01.2012    | 10                        | 1 399 290 150  |
| 143 359 460        | 3 632 044             | 139 727 416                                                                    | od 11.01.2012 do 07.02.2012    | 28                        | 3 912 367 648  |
| 143 359 460        | 3 976 668             | 139 382 792                                                                    | od 08.02.2012 do 05.03.2011    | 27                        | 3 763 335 384  |
| 143 359 460        | 4 675 000             | 138 684 460                                                                    | od 06.03.2012 do 31.03.2012    | 26                        | 3 605 795 960  |
| suma               |                       |                                                                                |                                | 91                        | 12 680 789 142 |
|                    |                       |                                                                                |                                | średnioważona ilość akcji |                |
|                    |                       |                                                                                |                                | 139 349 331               |                |

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.

**Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W jednostce dominującej w pierwszym kwartale 2013 i pierwszym kwartale 2012 r. nie uchwalono wypłaty dywidendy. W pierwszym kwartale 2013 r. spółka zależna Jutrzenka Colian sp. z o.o. wypłaciła udziałowcom dywidendę w łącznej kwocie 20 000 tys. PLN.

**Nota 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanych okresach nie występują dodatkowe elementy pozostałych dochodów całkowitych.

**Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanych okresach 1 kwartału 2013 r. i 1 kwartału 2012 r. nie wystąpił efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.

**Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Struktura własnościowa**

| Wyszczególnienie                                                                  | 31.03.2013     | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Własne                                                                            | 274 762        | 252 297        | 275 620        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 14 886         | 16 649         | 14 886         |
| w tym: wieczyste użytkowanie gruntu                                               | 14 886         | 16 649         | 14 886         |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>289 648</b> | <b>268 946</b> | <b>290 506</b> |

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiła. Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych w prezentowanych okresach nie występują.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.03.2013 r.

| Wyszczególnienie                                    | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013</b> | <b>43 408</b> | <b>163 568</b>    | <b>238 955</b>       | <b>18 357</b>     | <b>5 848</b>            | <b>23 702</b>           | <b>493 838</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>93</b>         | <b>253</b>           | <b>712</b>        | <b>61</b>               | <b>4 378</b>            | <b>5 497</b>   |
| - nabycia środków trwałych                          |               | 93                | 253                  | 712               | 61                      | 4 378                   | 5 497          |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>113</b>           | <b>2 083</b>      | <b>53</b>               | <b>1 105</b>            | <b>3 354</b>   |
| - zbycia                                            |               |                   | 8                    | 2 083             | 53                      |                         | 2 144          |
| - likwidacji                                        |               |                   | 93                   |                   |                         |                         | 93             |
| - inne                                              |               |                   | 12                   |                   |                         |                         | 12             |
| - oddanie z inwestycji do użytkowania               |               |                   |                      |                   |                         | 1 105                   | 1 105          |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2013</b> | <b>43 408</b> | <b>163 661</b>    | <b>239 095</b>       | <b>16 986</b>     | <b>5 856</b>            | <b>26 975</b>           | <b>495 981</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2013</b>                | <b>0</b>      | <b>41 098</b>     | <b>144 741</b>       | <b>12 744</b>     | <b>4 812</b>            | <b>0</b>                | <b>203 395</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>1 383</b>      | <b>3 023</b>         | <b>442</b>        | <b>123</b>              | <b>0</b>                | <b>4 971</b>   |
| - amortyzacji                                       |               | 1 383             | 3 023                | 442               | 123                     |                         | 4 971          |
| - przeszacowania                                    |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>84</b>            | <b>1 924</b>      | <b>28</b>               | <b>0</b>                | <b>2 036</b>   |
| - likwidacji                                        |               |                   | 73                   |                   |                         |                         | 73             |
| - sprzedaży                                         |               |                   | 2                    | 1 924             | 28                      |                         | 1 954          |
| - przeszacowania                                    |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                              |               |                   | 9                    |                   |                         |                         | 9              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2013</b>                | <b>0</b>      | <b>42 481</b>     | <b>147 680</b>       | <b>11 262</b>     | <b>4 907</b>            | <b>0</b>                | <b>206 330</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>2</b>             | <b>1</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>3</b>       |
| <b>Zwiększenia</b>                                  | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>       |
| <b>Zmniejszenia</b>                                 | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>       |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.03.2013</b>           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>2</b>             | <b>1</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>3</b>       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013</b>  | <b>43 408</b> | <b>121 180</b>    | <b>91 413</b>        | <b>5 723</b>      | <b>949</b>              | <b>26 975</b>           | <b>289 648</b> |

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.03.2013 r. nie występuje.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.03.2012 r.

| Wyszczególnienie                                    | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012</b> | <b>40 978</b> | <b>162 888</b>    | <b>204 837</b>       | <b>16 345</b>     | <b>5 692</b>            | <b>29 622</b>           | <b>460 362</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>1 084</b>      | <b>3 212</b>         | <b>806</b>        | <b>45</b>               | <b>4 072</b>            | <b>9 219</b>   |
| - nabycia środków trwałych                          |               | 1 084             | 3 212                | 806               | 45                      | 4 072                   | 9 219          |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>6</b>          | <b>1 235</b>         | <b>697</b>        | <b>0</b>                | <b>5 148</b>            | <b>7 086</b>   |
| - zbycia                                            |               |                   |                      | 35                |                         |                         | 35             |
| - likwidacji                                        |               | 6                 | 1 235                |                   |                         |                         | 1 241          |
| - inne                                              |               |                   |                      | 662               |                         |                         | 662            |
| - oddanie z inwestycji do użytkowania               |               |                   |                      |                   |                         | 5 148                   | 5 148          |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012</b> | <b>40 978</b> | <b>163 966</b>    | <b>206 814</b>       | <b>16 454</b>     | <b>5 737</b>            | <b>28 546</b>           | <b>462 495</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2012</b>                | <b>0</b>      | <b>37 070</b>     | <b>137 064</b>       | <b>12 527</b>     | <b>4 361</b>            | <b>0</b>                | <b>191 022</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>1 384</b>      | <b>2 337</b>         | <b>391</b>        | <b>134</b>              | <b>0</b>                | <b>4 246</b>   |
| - amortyzacji                                       |               | 1 384             | 2 337                | 391               | 134                     |                         | 4 246          |
| - przeszacowania                                    |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>1</b>          | <b>1 235</b>         | <b>697</b>        | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>1 933</b>   |
| - likwidacji                                        |               | 1                 | 1 235                |                   |                         |                         | 1 236          |
| - sprzedaży                                         |               |                   |                      | 35                |                         |                         | 35             |
| - przeszacowania                                    |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                              |               |                   |                      | 662               |                         |                         | 662            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2012</b>                | <b>0</b>      | <b>38 453</b>     | <b>138 166</b>       | <b>12 221</b>     | <b>4 495</b>            | <b>0</b>                | <b>193 335</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>213</b>           | <b>1</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>214</b>     |
| <b>Zwiększenia</b>                                  | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>       |
| <b>Zmniejszenia</b>                                 | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>       |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.03.2012</b>           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>213</b>           | <b>1</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>214</b>     |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012</b>  | <b>40 978</b> | <b>125 513</b>    | <b>68 435</b>        | <b>4 232</b>      | <b>1 242</b>            | <b>28 546</b>           | <b>268 946</b> |

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe na dzień 31.03.2012 r. nie występuje.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

| Wyszczególnienie                                    | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012</b> | <b>40 978</b> | <b>162 888</b>    | <b>204 837</b>       | <b>16 345</b>     | <b>5 692</b>            | <b>29 622</b>           | <b>460 362</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>3 063</b>  | <b>5 534</b>      | <b>37 447</b>        | <b>3 359</b>      | <b>253</b>              | <b>45 592</b>           | <b>95 248</b>  |
| - nabycia środków trwałych                          | 3 063         | 5 534             | 37 443               | 3 359             | 253                     | 45 592                  | 95 244         |
| - wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych  |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - inne                                              |               |                   | 4                    |                   |                         |                         | 4              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>633</b>    | <b>4 854</b>      | <b>3 329</b>         | <b>1 347</b>      | <b>97</b>               | <b>51 512</b>           | <b>61 772</b>  |
| - zbycia                                            |               |                   | 100                  | 1 287             |                         | 999                     | 2 386          |
| - likwidacji                                        |               | 6                 | 2 316                | 6                 | 97                      | 861                     | 3 286          |
| - przeniesienia wewnętrzne                          | 633           | 4 848             | 913                  |                   |                         |                         | 6 394          |
| - inne                                              |               |                   |                      | 54                |                         |                         | 54             |
| - oddanie z inwestycji do użytkowania               |               |                   |                      |                   |                         | 49 652                  | 49 652         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012</b> | <b>43 408</b> | <b>163 568</b>    | <b>238 955</b>       | <b>18 357</b>     | <b>5 848</b>            | <b>23 702</b>           | <b>493 838</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2012</b>                | <b>0</b>      | <b>37 070</b>     | <b>137 064</b>       | <b>12 527</b>     | <b>4 361</b>            | <b>0</b>                | <b>191 022</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>5 622</b>      | <b>10 472</b>        | <b>1 451</b>      | <b>522</b>              | <b>0</b>                | <b>18 067</b>  |
| - amortyzacji                                       |               | 5 622             | 10 472               | 1 451             | 522                     |                         | 18 067         |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>1 594</b>      | <b>2 795</b>         | <b>1 234</b>      | <b>71</b>               | <b>0</b>                | <b>5 694</b>   |
| - likwidacji                                        |               | 1                 | 2 247                | 6                 | 71                      |                         | 2 325          |
| - sprzedaży                                         |               |                   | 59                   | 1 228             |                         |                         | 1 287          |
| - przeszacowania                                    |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| - przeniesienia wewnętrzne                          |               | 1 593             | 489                  |                   |                         |                         | 2 028          |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2012</b>                | <b>0</b>      | <b>41 098</b>     | <b>144 741</b>       | <b>12 744</b>     | <b>4 812</b>            | <b>0</b>                | <b>203 395</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>213</b>           | <b>1</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>214</b>     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>2</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>2</b>       |
| - utraty wartości                                   |               |                   | 2                    |                   |                         |                         | 2              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>213</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>213</b>     |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                |               |                   | 213                  |                   |                         |                         | 213            |
| - inne                                              |               |                   |                      |                   |                         |                         | 0              |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2012</b>           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>2</b>             | <b>1</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>3</b>       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012</b>  | <b>43 408</b> | <b>122 470</b>    | <b>94 212</b>        | <b>5 612</b>      | <b>1 036</b>            | <b>23 702</b>           | <b>290 440</b> |

Stan przekazanych zaliczek na środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2012 r. wynosi 66 tys. PLN.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

Wartość bilansową aktywów trwałych objętych hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy zaprezentowano w notce numer 35.

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

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

**Środki trwałe w budowie**

| 01.01.2013 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów |                                                       |                                 |                   |                    | 31.03.2013 |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------|
|            |                                     | Grunty               | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |            |
| 23 702     | 4 378                               |                      | 93                                                    | 253                             | 699               | 60                 | 26 975     |

| 01.01.2012 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów |                                                       |                                 |                   |                    | 31.03.2012 |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------|
|            |                                     | Grunty               | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |            |
| 29 622     | 4 072                               |                      | 1 084                                                 | 3 212                           | 807               | 45                 | 28 546     |

| 01.01.2012 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów |                                                       |                                 |                   |                    | likwidacja | przeznaczenie do zbycia | 31.12.2012 |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------|-------------------------|------------|
|            |                                     | Grunty               | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |            |                         |            |
| 29 622     | 45 592                              | 3 063                | 5 534                                                 | 37 443                          | 3 359             | 253                | 861        | 999                     | 23 702     |

**Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r. nie występują.

**Rzeczowe aktywa trwałe – ograniczenie w dysponowaniu**

| Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu                                                                        | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych                                                                | 46 062     | 46 606     | 46 579     |
| Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie | 46 062     | 46 606     | 46 579     |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.03.2013 r.**

| Wyszczególnienie                             | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Inne <sup>2</sup> | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 | 0                                    | 256 624                     | 21 129                          | 338                                     | 238               | 20                               | 278 349 |
| <i>Zwiększenia</i>                           | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| <i>Zmniejszenia</i>                          | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2013 | 0                                    | 256 624                     | 21 129                          | 338                                     | 238               | 20                               | 278 349 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2013                | 0                                    | 0                           | 10 371                          | 208                                     | 231               | 0                                | 10 810  |
| <i>Zwiększenia, z tytułu:</i>                | 0                                    | 0                           | 458                             | 10                                      | 0                 | 0                                | 468     |
| - amortyzacji                                |                                      |                             | 458                             | 10                                      | 0                 |                                  | 468     |
| <i>Zmniejszenia</i>                          | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Umorzenie na dzień 31.03.2013                | 0                                    | 0                           | 10 829                          | 218                                     | 231               | 0                                | 11 278  |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013     | 0                                    | 37 790                      | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 37 790  |
| <i>Zwiększenia</i>                           | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| <i>Zmniejszenia</i>                          | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2013     | 0                                    | 37 790                      | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 37 790  |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013  | 0                                    | 218 834                     | 10 300                          | 120                                     | 7                 | 20                               | 229 281 |

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.03.2012 r.**

| Wyszczególnienie                             | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Inne <sup>2</sup> | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 | 0                                    | 256 624                     | 20 623                          | 231                                     | 238               | 165                              | 277 881 |
| <i>Zwiększenia, z tytułu:</i>                | 0                                    | 0                           | 21                              | 18                                      | 0                 | 140                              | 179     |
| - nabycia                                    |                                      |                             | 21                              | 18                                      |                   | 140                              | 179     |
| <i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>               | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 38                               | 38      |
| - inne                                       |                                      |                             |                                 |                                         |                   | 38                               | 38      |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012 | 0                                    | 256 624                     | 20 644                          | 249                                     | 238               | 267                              | 278 021 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2012                | 0                                    | 0                           | 8 422                           | 189                                     | 190               | 0                                | 8 801   |
| <i>Zwiększenia, z tytułu:</i>                | 0                                    | 0                           | 484                             | 8                                       | 10                | 0                                | 501     |
| - amortyzacji                                |                                      |                             | 484                             | 8                                       | 10                |                                  | 501     |
| <i>Zmniejszenia:</i>                         | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Umorzenie na dzień 31.03.2012                | 0                                    | 0                           | 8 906                           | 197                                     | 200               | 0                                | 9 302   |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012     | 0                                    | 1 273                       | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 1 273   |
| <i>Zwiększenia</i>                           | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| <i>Zmniejszenia</i>                          | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2012     | 0                                    | 1 273                       | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 1 273   |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012  | 0                                    | 255 351                     | 11 738                          | 52                                      | 38                | 267                              | 267 446 |

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.**

| Wyszczególnienie                             | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Inne <sup>2</sup> | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 | 0                                    | 256 624                     | 20 623                          | 231                                     | 238               | 165                              | 277 881 |
| <i>Zwiększenia, z tytułu:</i>                | 0                                    | 0                           | 506                             | 107                                     | 0                 | 467                              | 1 080   |
| - nabycia                                    |                                      |                             | 506                             | 107                                     |                   | 467                              | 1 080   |
| <i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>               | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 612                              | 612     |
| - inne                                       |                                      |                             |                                 |                                         |                   | 612                              | 612     |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 | 0                                    | 256 624                     | 21 129                          | 338                                     | 238               | 20                               | 278 349 |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Wyszczególnienie                                   | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Inne <sup>2</sup> | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem  |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------|
| Umorzenie na dzień 01.01.2012                      | 0                                    | 0                           | 8 422                           | 189                                     | 190               | 0                                | 8 801   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                      | 0                                    | 0                           | 1 949                           | 19                                      | 41                | 0                                | 2 009   |
| - amortyzacji                                      |                                      |                             | 1 949                           | 19                                      | 41                |                                  | 2 009   |
| <b>Zmniejszenia</b>                                | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Umorzenie na dzień 31.12.2012                      | 0                                    | 0                           | 10 371                          | 208                                     | 231               | 0                                | 10 810  |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012           | 0                                    | 1 273                       | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 1 273   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                      | 0                                    | 36 517                      | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 36 517  |
| - utraty wartości                                  |                                      | 36 517                      |                                 |                                         |                   |                                  | 36 517  |
| <b>Zmniejszenia</b>                                | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 0       |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012           | 0                                    | 37 790                      | 0                               | 0                                       | 0                 | 0                                | 37 790  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012</b> | 0                                    | 218 834                     | 10 758                          | 130                                     | 7                 | 20                               | 229 749 |

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

**Struktura własności**

| Wyszczególnienie                                                                  | 31.03.2013     | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Własne                                                                            | 229 281        | 267 446        | 229 749        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu |                |                |                |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>229 281</b> | <b>267 446</b> | <b>229 749</b> |

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

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych 1 kwartału 2013 i 1 kwartału 2012 wartość firmy z konsolidacji kapitałowej jednostek zależnych nie wystąpiła.

**Nota 15. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W 1 kwartale 2013 roku nie wystąpiło połączenie jednostek w Grupie.

**Nota 16. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH NA 31.03.2013 R.**

| Spółka                                | Kapitał zakładowy | Kapitał własny | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Jutrzenka Colian sp. z o.o.           | 805 706           | 926 589        | 2 932               | 1 152 238       | 928 318       | 223 920         | 180 925            | 143 077            |
| Colian Logistic sp. z o.o.            | 500               | 1 982          | 118                 | 14 526          | 567           | 13 959          | 11 568             | 17 169             |
| Colian Sweet sp. z o.o.               | 5 000             | 4 287          | -711                | 16 845          | 0             | 16 845          | 12 557             | 61                 |
| Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. | 305               | -896           | -93                 | 11 305          | 10 269        | 1 036           | 12 097             | 7                  |
| Petra sp. z o.o.                      | 5                 | 4              | -1                  | 4               | 0             | 4               | 0                  | 0                  |
| Petra sp. z o.o. SKA                  | 150               | 315 238        | 1 716               | 315 381         | 256 307       | 59 074          | 143                | 256 576            |
| Choci sp. z o.o.                      | 73 005            | 72 535         | -469                | 314 386         | 254 905       | 59 481          | 241 750            | 1 069              |

| 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                                          | 920 376                          | -306 276                      | 614 100                    | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Logistic Sp. z o.o. Opatówek                                           | 708                              | 0                             | 708                        | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Sweet Sp. z o.o. Opatówek                                              | 1 250                            | 0                             | 1 250                      | 25                           | 25                         | pełna               |
| Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. Opatówek                                | 301                              | 0                             | 301                        | 98,61                        | 98,61                      | pełna               |
| Petra sp. z o.o. Opatówek                                                     | 5                                | 0                             | 5                          | 98                           | 98                         | pełna               |
| Petra sp. z o.o. SKA Opatówek                                                 | 313 521                          | 7 615                         | 505 906                    | 100                          | 100                        | pełna               |
| Choci sp. z o.o. Opatówek                                                     | 73 005                           | 0                             | 73 005                     | 98                           | 98                         | pełna               |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

| Wyszczególnienie                            | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu | 765        | 765        | 765        |
| Zwiększenia                                 | 0          | 0          | 0          |
| Zmniejszenia                                | 0          | 0          | 0          |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu   | 765        | 765        | 765        |
| Umorzenie na początek okresu                | 0          | 0          | 0          |
| Zwiększenia                                 | 0          | 0          | 0          |
| Zmniejszenia                                | 0          | 0          | 0          |
| Umorzenie na koniec okresu                  | 0          | 0          | 0          |
| Odpisy aktualizujące na początek okresu     | 0          | 0          | 0          |
| Zwiększenia                                 | 0          | 0          | 0          |
| Zmniejszenia                                | 0          | 0          | 0          |
| Odpisy aktualizujące koniec okresu          | 0          | 0          | 0          |
| Wartość bilansowa netto na koniec okresu    | 765        | 765        | 765        |

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

**Nota 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

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

**Nota 19. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

| Inwestycje długoterminowe                                                     | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją) |            | 1          |            |
| Razem                                                                         | 0          | 1          | 0          |

Wartości na dzień 31.03.2012 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 | Powody nie objęcia konsolidacją |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o.                                         | 1                                |                               | 1                          | 15                           | 15                         | jednostka powiązana             |
| Razem                                                                         | 1                                | 0                             | 1                          |                              |                            |                                 |

**Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

|                                                               | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Należności długoterminowe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych |            | 1 230      |            |
| Razem                                                         | 0          | 1 230      | 0          |

Pozostałe aktywa trwałe wykazane na dzień 31.03.2012 r. w postaci należności długoterminowej na kwotę 1 230 tys. PLN dotyczą sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów. Zobowiązanie zostało spłacone w lutym 2013 r.

**Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

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

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

W prezentowanych okresach na wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy składają się:

|                                    | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wycena bilansowa kontraktu forward | 19         |            | 32         |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

|                 | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| <b>Razem</b>    | <b>19</b>  | <b>0</b>   | <b>32</b>  |
| długoterminowe  |            |            |            |
| krótkoterminowe | 19         |            | 32         |

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

**Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| <b>Inwestycje długoterminowe</b> | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:       |                   | 841               |                   |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej  |                   |                   |                   |
| <b>Razem</b>                     | <b>0</b>          | <b>841</b>        | <b>0</b>          |

| <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                         | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:                                | 14 459            |                   | 14 239            |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej                           |                   |                   |                   |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 75                | 10                | 75                |
| <b>Razem</b>                                              | <b>14 534</b>     | <b>10</b>         | <b>14 314</b>     |

**Udzielone pożyczki**

|                                               | 31.03.2013    | 31.03.2012 | 31.12.2012    |
|-----------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| Udzielone pożyczki, w tym:                    | 14 459        | 841        | 14 239        |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej               |               |            |               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości |               |            |               |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>        | <b>14 459</b> | <b>841</b> | <b>14 239</b> |
| - długoterminowe                              |               | 841        |               |
| - krótkoterminowe                             | 14 459        | 0          | 14 239        |

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu**

| Pożyczkobiorca                        | Kwota pożyczki wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie |           | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|-----------|---------------|----------------|
|                                       |                         |                   | nominalne      | efektywne |               |                |
| <b>Wg stanu na dzień 31.03.2013</b>   |                         | <b>14 459</b>     |                |           |               |                |
| Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały       | 13 700                  | 14 459            | 6,5%           | 6,5%      | 31.12.2013    | brak           |
| <b>Wg stanu na dzień 31.03.2012</b>   |                         | <b>841</b>        |                |           |               |                |
| Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. | 840                     | 841               | 7,5%           | 7,5%      | 27.03.2027    | brak           |
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2012</b>   |                         | <b>14 239</b>     |                |           |               |                |
| Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały       | 13 700                  | 14 239            | 6,5%           | 6,5%      | 31.03.2013    | brak           |

**Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

| <b>Wyszczególnienie</b>                                     | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| zablokowane na rachunku bankowym środki pieniężne           | 75                | 10                | 75                |
| <b>Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>75</b>         | <b>10</b>         | <b>75</b>         |
| - długoterminowe                                            |                   |                   |                   |
| - krótkoterminowe                                           | 75                | 10                | 75                |

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

- na 31.03.2013 r. na kwotę 75 tys. PLN z zabezpieczenia projektu w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 działanie 1.6 „Rozwój sieci i kooperacji” i została dokonana na rzecz Klaster Spożywczy Południowej Wielkopolski – Stowarzyszenie.
- na 31.03.2012 r. na kwotę 10 tys. PLN z firmą Orlen w zakresie obsługi kart tankowania uprawniających do bezgotówkowych zakupów paliwa,
- na 31.12.2012 r. na kwotę 75 tys. PLN z zabezpieczenia projektu w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 działanie 1.6 „Rozwój sieci i kooperacji” i została dokonana na rzecz Klaster Spożywczy Południowej Wielkopolski – Stowarzyszenie.

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 24. ZAPASY**

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

| Wyszczególnienie               | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Materiały                      | 20 044        | 20 822        | 20 076        |
| Półprodukty i produkcja w toku | 4 339         | 3 772         | 3 419         |
| Produkty gotowe                | 22 152        | 30 255        | 21 629        |
| Towary                         | 8 718         | 9 747         | 10 203        |
| Zaliczki na zapasy             |               |               |               |
| <b>Zapasy ogółem, w tym:</b>   | <b>55 253</b> | <b>64 596</b> | <b>55 327</b> |

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

| Wyszczególnienie                                                                              | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>01.01.2013</b>                                                                             | <b>920</b>                     | <b>7</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>927</b>                        |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                            | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                          |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                    | <b>27</b>                      | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>27</b>                         |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 27                             |                                                     |                                      |                             | 27                                |
| <b>31.03.2013</b>                                                                             | <b>893</b>                     | <b>7</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>900</b>                        |
| <b>01.01.2012</b>                                                                             | <b>825</b>                     | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>825</b>                        |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                            | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                          |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                           | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                          |
| <b>31.03.2012</b>                                                                             | <b>825</b>                     | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>825</b>                        |
| <b>01.01.2012</b>                                                                             | <b>825</b>                     | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>825</b>                        |
| <b>Zwiększenia w tym:</b>                                                                     | <b>1 406</b>                   | <b>7</b>                                            | <b>252</b>                           | <b>18</b>                   | <b>1 683</b>                      |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi     | 1 406                          | 7                                                   | 252                                  | 18                          | 1 683                             |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                    | <b>1 311</b>                   | <b>0</b>                                            | <b>252</b>                           | <b>18</b>                   | <b>1 581</b>                      |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 1 311                          |                                                     | 252                                  | 18                          | 1 581                             |
| <b>31.12.2012</b>                                                                             | <b>920</b>                     | <b>7</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>927</b>                        |

Odpisy aktualizujące zostały utworzone na zapasy o niskim wskaźniku rotacji.

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

**Nota 25. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Umowy o usługę budowlaną w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

**Nota 26. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                  | 31.03.2013     | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Należności handlowe</b>        | <b>132 936</b> | <b>131 824</b> | <b>142 936</b> |
| - od jednostek powiązanych        | 14             | 205            | 127            |
| - od pozostałych jednostek        | 132 922        | 131 619        | 142 809        |
| Odpisy aktualizujące              | 34 824         | 35 572         | 34 891         |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>167 760</b> | <b>167 396</b> | <b>177 827</b> |

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

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

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

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 34 824 tys. PLN (31.03.2012 – 35 572 tys. PLN; 31.12.2012 – 34 891 tys. PLN). W stanie odpisów aktualizujących na 31.03.2013 r. kwota 28 004 tys. PLN to odpisy dotyczące wierzytelności zakupionego od syndyka masy upadłości przedsiębiorstwa Hellen (2007 r.). Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

| Wyszczególnienie                                                                                     | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>                                                                           |            |            |              |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu                        | 25         | 733        | 733          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>25</b>    |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                           | 0          | 0          | 25           |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>733</b>   |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                 |            |            | 733          |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu | 25         | 733        | 25           |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                                                                           |            |            |              |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu                        | 34 866     | 34 862     | 34 862       |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                           | <b>368</b> | <b>107</b> | <b>1 800</b> |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                           | 361        | 107        | 1 830        |
| - wycena odpisów                                                                                     | 7          |            | -30          |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                           | <b>435</b> | <b>130</b> | <b>1 796</b> |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                                              | 89         | 1          | 945          |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                 | 403        | 54         | 721          |
| - wycena odpisów                                                                                     | -57        | 75         | 130          |
| - dekonsolidacja jednostek zależnych                                                                 |            |            | 0            |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu | 34 799     | 34 839     | 34 866       |
|                                                                                                      |            |            |              |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu                   | 34 824     | 35 572     | 34 891       |

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

| Wyszczególnienie                                           | 31.03.2013     | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>                                 |                |                |                |
| 0-60                                                       | 14             | 205            | 67             |
| 61-90                                                      |                |                |                |
| 91-180                                                     |                |                |                |
| 181-360                                                    |                |                |                |
| powyżej 360                                                |                |                |                |
| przeterminowane                                            | 25             | 733            | 85             |
| <b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b> | <b>39</b>      | <b>938</b>     | <b>152</b>     |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                                 |                |                |                |
| 0-60                                                       | 90 711         | 98 929         | 103 482        |
| 61-90                                                      | 9 378          | 9 445          | 2 725          |
| 91-180                                                     | 706            | 668            | 933            |
| 181-360                                                    |                |                |                |
| powyżej 360                                                |                |                |                |
| przeterminowane                                            | 66 926         | 57 416         | 70 535         |
| <b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b> | <b>167 721</b> | <b>166 458</b> | <b>177 675</b> |
|                                                            |                |                |                |
| <b>Należności handlowe brutto</b>                          | <b>167 760</b> | <b>167 396</b> | <b>177 827</b> |
| odpis aktualizujący wartość należności                     | 34 824         | 35 572         | 34 891         |
| <b>Należności handlowe netto</b>                           | <b>132 936</b> | <b>131 824</b> | <b>142 936</b> |

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:**

| Wyszczególnienie                                                          | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego             | 1 501      | 852        | 1 191      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności spornych                          | 1 383      | 851        | 1 191      |
| <b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b> | <b>118</b> | <b>1</b>   | <b>0</b>   |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

Bieżące i przeterminowane należności handlowe prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie           | Razem          | Nie<br>przeterminowane | Przeterminowanie w dniach |                |                |                  |             |
|----------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------|
|                            |                |                        | < 60 dni                  | 61 – 90<br>dni | 91 –180<br>dni | 181 –<br>360 dni | >360<br>dni |
| 31.03.2013                 |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| <b>Jednostki powiązane</b> |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 39             | 14                     |                           |                |                |                  | 25          |
| odpisy aktualizujące       | 25             |                        |                           |                |                |                  | 25          |
| <b>należności netto</b>    | <b>14</b>      | <b>14</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>    |
| <b>Jednostki pozostałe</b> |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 167 721        | 100 795                | 24 674                    | 3 085          | 3 503          | 1 726            | 33 938      |
| odpisy aktualizujące       | 34 799         |                        |                           | 2              | 14             | 845              | 33 938      |
| <b>należności netto</b>    | <b>132 922</b> | <b>100 795</b>         | <b>24 674</b>             | <b>3 083</b>   | <b>3 489</b>   | <b>881</b>       | <b>0</b>    |
| <b>Ogółem</b>              |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 167 760        | 100 809                | 24 674                    | 3 085          | 3 503          | 1 726            | 33 963      |
| odpisy aktualizujące       | 34 824         | 0                      | 0                         | 2              | 14             | 845              | 33 963      |
| <b>należności netto</b>    | <b>132 936</b> | <b>100 809</b>         | <b>24 674</b>             | <b>3 083</b>   | <b>3 489</b>   | <b>881</b>       | <b>0</b>    |
| 31.03.2012                 |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| <b>Jednostki powiązane</b> |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 938            | 205                    |                           |                |                | 733              |             |
| odpisy aktualizujące       | 733            |                        |                           |                |                | 733              |             |
| <b>należności netto</b>    | <b>205</b>     | <b>205</b>             | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>    |
| <b>Jednostki pozostałe</b> |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 166 458        | 109 042                | 14 975                    | 2 328          | 2 904          | 1 896            | 35 313      |
| odpisy aktualizujące       | 34 839         |                        |                           |                | 1              | 5                | 34 833      |
| <b>należności netto</b>    | <b>131 619</b> | <b>109 042</b>         | <b>14 975</b>             | <b>2 328</b>   | <b>2 903</b>   | <b>1 891</b>     | <b>480</b>  |
| <b>Ogółem</b>              |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 167 396        | 109 247                | 14 975                    | 2 328          | 2 904          | 2 629            | 35 313      |
| odpisy aktualizujące       | 35 572         | 0                      | 0                         | 0              | 1              | 738              | 34 833      |
| <b>należności netto</b>    | <b>131 824</b> | <b>109 247</b>         | <b>14 975</b>             | <b>2 328</b>   | <b>2 903</b>   | <b>1 891</b>     | <b>480</b>  |
| 31.12.2012                 |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| <b>Jednostki powiązane</b> |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 152            | 67                     | 60                        |                |                |                  | 25          |
| odpisy aktualizujące       | 25             |                        |                           |                |                |                  | 25          |
| <b>należności netto</b>    | <b>127</b>     | <b>67</b>              | <b>60</b>                 | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>    |
| <b>Jednostki pozostałe</b> |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 177 675        | 107 139                | 31 387                    | 1 404          | 1 377          | 1 938            | 34 430      |
| odpisy aktualizujące       | 34 866         | -1                     |                           |                |                | 437              | 34 430      |
| <b>należności netto</b>    | <b>142 809</b> | <b>107 140</b>         | <b>31 387</b>             | <b>1 404</b>   | <b>1 377</b>   | <b>1 501</b>     | <b>0</b>    |
| <b>Ogółem</b>              |                |                        |                           |                |                |                  |             |
| należności brutto          | 177 827        | 107 206                | 31 447                    | 1 404          | 1 377          | 1 938            | 34 455      |
| odpisy aktualizujące       | 34 891         | -1                     | 0                         | 0              | 0              | 437              | 34 455      |
| <b>należności netto</b>    | <b>142 936</b> | <b>107 207</b>         | <b>31 447</b>             | <b>1 404</b>   | <b>1 377</b>   | <b>1 501</b>     | <b>0</b>    |

Należności handlowe – struktura walutowa

| Wyszczególnienie | 31.03.2013 |                        | 31.03.2012 |                        | 31.12.2012 |                        |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                  | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 126 116    | 126 116                | 125 693    | 125 693                | 135 587    | 135 587                |
| EUR              | 927        | 3 829                  | 796        | 3 295                  | 1 063      | 4 367                  |
| USD              | 857        | 2 751                  | 855        | 2 681                  | 861        | 2 766                  |
| GBP              | 50         | 240                    | 32         | 155                    | 43         | 216                    |
| RON              |            |                        |            |                        |            |                        |
| UAH              |            |                        |            |                        |            |                        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>   | <b>132 936</b>         | <b>x</b>   | <b>131 824</b>         | <b>x</b>   | <b>142 936</b>         |

**Nota 27. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie                                                      | 31.03.2013    | 31.03.2012   | 31.12.2012   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>                                   | <b>76 630</b> | <b>1 027</b> | <b>5 748</b> |
| - z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 60 018        | 180          | 3 226        |
| - z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych 2012 r.               | 123           |              |              |
| - z tytułu ubezpieczeń społecznych                                    |               |              |              |
| - zaliczki na dostawy                                                 | 20            |              |              |
| - z tytułu przekazanych kaucji, wadium, zadatków                      | 16 267        | 28           | 1 018        |
| - z tytułu pożyczek                                                   | 91            | 78           | 63           |
| - rozliczenie ZFŚS                                                    |               |              |              |
| - zaliczki agencyjne, pracownicze                                     | 57            | 53           | 1            |
| - z tytułu sprzedaży aktywów trwałych                                 |               | 615          | 1 230        |
| - inne                                                                | 54            | 73           | 210          |
| Odpisy aktualizujące                                                  |               |              |              |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>                                    | <b>76 630</b> | <b>1 027</b> | <b>5 748</b> |

| Wyszczególnienie                    | 31.03.2013    | 31.03.2012   | 31.12.2012   |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b> | <b>76 630</b> | <b>1 027</b> | <b>5 748</b> |
| od jednostek powiązanych            |               | 615          | 1 230        |
| od pozostałych jednostek            | 76 630        | 412          | 4 518        |
| Odpisy aktualizujące                |               |              |              |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>  | <b>76 630</b> | <b>1 027</b> | <b>5 748</b> |

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie występują.

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

| Wyszczególnienie | 31.03.2013 |                        | 31.03.2012 |                        | 31.12.2012 |                        |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                  | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 76 630     | 76 630                 | 1 027      | 1 027                  | 5 748      | 5 748                  |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>   | <b>76 630</b>          | <b>x</b>   | <b>1 027</b>           | <b>x</b>   | <b>5 748</b>           |

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

|                                                                           | 31.03.2013 | 31.03.2012   | 31.12.2012   |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>                         | <b>39</b>  | <b>1 553</b> | <b>1 382</b> |
| <b>handlowe, w tym:</b>                                                   | <b>39</b>  | <b>938</b>   | <b>152</b>   |
| - od jednostki dominującej                                                |            |              |              |
| - od jednostek zależnych                                                  | 39         | 938          | 152          |
| - od jednostek współzależnych                                             |            |              |              |
| - od jednostek stowarzyszonych                                            |            |              |              |
| - od znaczącego inwestora                                                 |            |              |              |
| odpisy aktualizujące wartość należności                                   | 25         | 733          | 25           |
| <b>pozostałe, w tym:</b>                                                  | <b>0</b>   | <b>615</b>   | <b>1 230</b> |
| - od jednostki dominującej                                                |            |              |              |
| - od jednostek zależnych                                                  |            | 615          | 1 230        |
| - od jednostek współzależnych                                             |            |              |              |
| - od jednostek stowarzyszonych                                            |            |              |              |
| - od znaczącego inwestora                                                 |            |              |              |
| odpisy aktualizujące wartość należności                                   |            |              |              |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b> | <b>14</b>  | <b>820</b>   | <b>1 357</b> |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

| Wyszczególnienie                                 | 31.03.2013   | 31.03.2012   | 31.12.2012   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ubezpieczenia                                    | 710          | 528          | 963          |
| Prenumerata czasopism                            | 14           | 30           | 19           |
| Podatki lokalne                                  | 4 439        | 4 462        |              |
| ZFŚS                                             | 1 262        | 1 311        |              |
| Media                                            | 302          | 345          | 216          |
| Czynsze i dzierżawy                              | 18           | 26           |              |
| Poligrafia                                       | 40           |              | 53           |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe             | 8            | 4            | 21           |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>6 793</b> | <b>6 706</b> | <b>1 272</b> |

Rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione nakłady na koszty okresów następnych.

**Nota 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

| Wyszczególnienie                                                                | 31.03.2013    | 31.03.2012   | 31.12.2012    |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>                      | <b>2 972</b>  | <b>2 604</b> | <b>606</b>    |
| kasa                                                                            | 33            | 23           | 8             |
| środki na rachunkach bankowych                                                  | 2 939         | 2 581        | 598           |
| <b>Inne środki pieniężne:</b>                                                   | <b>11 673</b> | <b>4 966</b> | <b>28 228</b> |
| Środki pieniężne w drodze                                                       |               |              |               |
| Lokaty overnight                                                                | 257           | 3 466        | 2 122         |
| Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy                      | 11 416        | 1 500        | 25 681        |
| Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy |               |              | 425           |
| <b>Inne aktywa pieniężne:</b>                                                   | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| <b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>   |               |              |               |
| <b>Razem</b>                                                                    | <b>14 645</b> | <b>7 570</b> | <b>28 834</b> |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2013 roku wynosi 14 645 tysięcy PLN (31 marca 2012 roku: 7 570 tysięcy PLN; 31 grudnia 2012 roku: 28 834 tysięcy PLN). Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

| Wyszczególnienie                                                       | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne ZFŚS                                                  | 838           | 691           | 749           |
| Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego | 67 125        | 55 125        | 67 223        |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>67 963</b> | <b>55 816</b> | <b>67 972</b> |

**Nota 30. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Kapitał zakładowy – struktura

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

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 31.03.2013 r. wynosi 1 426 tys. PLN.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

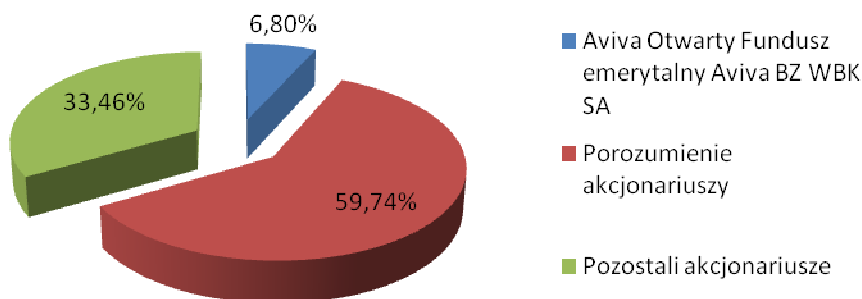
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Kapitał zakładowy – struktura własności**

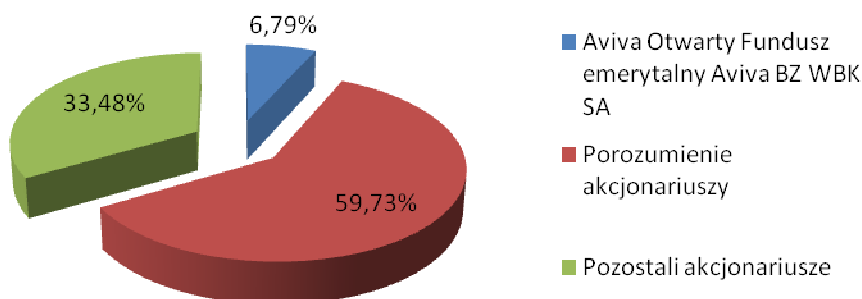
Według najlepszej wiedzy Emitenta poniższa struktura akcjonariatu jest aktualna na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2013 r. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2013 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez porozumienie Akcjonariuszy.

| 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:                | 85 637 895         | 59,74%               | 85 680 695         | 59,73%         |
| Barbara Kolańska                                 | 5 000 000          | 3,49%                | 5 000 000          | 3,49%          |
| Ziołopex Sp. z o.o. Piątek Mały                  | 80 587 600         | 56,21%               | 80 587 600         | 56,18%         |
| Jan Kolański                                     | 50 295             | 0,04%                | 93 095             | 0,06%          |
| Pozostali akcjonariusze, w tym:                  | 47 978 437         | 33,46%               | 48 010 437         | 33,48%         |
| akcje własne                                     | 8 858 332          | 6,18%                | 8 858 332          | 6,18%          |
| <b>Razem</b>                                     | <b>143 359 460</b> | <b>99,99%</b>        | <b>143 434 260</b> | <b>100,00%</b> |

**Udział w kapitale zakładowym (%)**



**Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)**



**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

| Wyszczególnienie                     | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 22 930                  | 22 930                  | 22 930                  |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu   | 22 930                  | 22 930                  | 22 930                  |

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 31. 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 4 956 tys. PLN,
- z podziału wyniku zgodnie ze statutem jednostki dominującej 99 695 tys. PLN,
- z podziału wyników jednostek zależnych 67 638 tys. PLN,
- z funduszu prywatyzacyjnego 720 tys. PLN,
- z aktualizacji wyceny 1 985 tys. PLN,
- w związku z rozliczeniem programu opcji menadżerskich 2 800 tys. PLN.

**Nota 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

**Pozostałe kapitały**

|                             | 31.03.2013     | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał zapasowy            | 713 098        | 694 472        | 713 031        |
| Pozostały kapitał rezerwowy | 98 839         | 98 839         | 98 839         |
| Akcje własne (-)            | -24 000        | -15 112        | -19 572        |
| <b>RAZEM</b>                | <b>787 937</b> | <b>778 199</b> | <b>792 298</b> |

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

| Wyszczególnienie                                          | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Akcje własne   | Razem          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b>01.01.2013</b>                                         | <b>713 031</b>   | <b>0</b>                      | <b>98 839</b>     | <b>-19 572</b> | <b>792 298</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                              | <b>67</b>        | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>-4 428</b>  | <b>-4 361</b>  |
| Zakup akcji własnych                                      |                  |                               |                   | -4 428         |                |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników | 67               |                               |                   |                | 67             |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>31.03.2013</b>                                         | <b>713 098</b>   | <b>0</b>                      | <b>98 839</b>     | <b>-24 000</b> | <b>787 937</b> |
| <b>01.01.2012</b>                                         | <b>694 405</b>   | <b>0</b>                      | <b>98 839</b>     | <b>-11 625</b> | <b>781 619</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                              | <b>67</b>        | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>-3 487</b>  | <b>-3 420</b>  |
| Zakup akcji własnych                                      |                  |                               |                   | -3 487         | -3 487         |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników | 67               |                               |                   |                | 67             |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>31.03.2012</b>                                         | <b>694 472</b>   | <b>0</b>                      | <b>98 839</b>     | <b>-15 112</b> | <b>778 199</b> |
| <b>01.01.2012</b>                                         | <b>694 405</b>   | <b>0</b>                      | <b>98 839</b>     | <b>-11 625</b> | <b>781 619</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                              | <b>18 626</b>    | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>-7 947</b>  | <b>10 679</b>  |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                      | 18 356           |                               |                   |                | 18 356         |
| Zakup akcji własnych                                      |                  |                               |                   | -7 947         |                |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników | 270              |                               |                   |                | 270            |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>31.12.2012</b>                                         | <b>713 031</b>   | <b>0</b>                      | <b>98 839</b>     | <b>-19 572</b> | <b>792 298</b> |

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.

**Nota 33. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

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

| Wyszczególnienie                                               | 31.03.2013      | 31.03.2012      | 31.12.2012      |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik:                   |                 |                 |                 |
| niepodzielony wynik finansowy spółek jednostkowych             | -86 820         | 18 250          | -130 229        |
| korekty niepodzielonego wyniku finansowego w toku konsolidacji | -88 417         | -221 558        | -91 435         |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>-175 237</b> | <b>-203 308</b> | <b>-221 664</b> |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 34. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI**

| Wyszczególnienie                                        | 31.03.2013   | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>Na początek okresu</b>                               | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne             |              |            |            |
| Nabycie spółki                                          | 3 433        |            |            |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych |              |            |            |
| Udział w wyniku jednostek zależnych                     | -218         |            |            |
| <b>Na koniec okresu</b>                                 | <b>3 215</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

W dniu 22.01.2013 r. zawarta została umowa sprzedaży 75 udziałów spółki Colian Sweet sp. z o.o. na rzecz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie.

W dniu 24.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Colian Sweet sp. z o.o. podjęło uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy o kwotę 4 995 tys. PLN.

Udziały w podwyższonym kapitale objęli dotychczasowi wspólnicy w sposób następujący:

- Colian S.A. z siedzibą w Opatówku 24 975 udziałów po 50 zł. każdy na łączną wartość 1 249 tys. PLN.
- IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie 74 925 udziałów po 50 każdy na łączną wartość 3 746 tys. PLN.

W dniu 24.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Colian Sweet sp. z o.o. dokonało zmiany aktu założycielskiego spółki. Wprowadzone zmiany dotyczą między innymi zapisów dotyczących sprawowania kontroli w spółce, i tak:

- prezesa zarządu oraz pozostałych członków zarządu powoływać i odwoływać będzie Colian S.A. oraz
- uchwały podejmowane są przez Walne Zgromadzenie Wspólników spółki większością 85% głosów oddanych przy obecności wspólników reprezentujących co najmniej 90% kapitału zakładowego spółki.

Na mocy zmienionego aktu założycielskiego Colian Sweet sp. z o.o. została objęta konsolidacją pełną i uznana za spółkę zależną.

**Nota 35. KREDYTY I POŻYCZKI**

| Wyszczególnienie                       | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kredyty rachunku bieżącym              | 2 875         | 24 875        | 12 777        |
| Kredyty bankowe                        | 58 658        |               |               |
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b> | <b>61 533</b> | <b>24 875</b> | <b>12 777</b> |
| - długoterminowe                       |               | 0             |               |
| - krótkoterminowe                      | 61 533        | 24 875        | 12 777        |

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

| Wyszczególnienie                   | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 61 533        | 24 875        | 12 777        |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 0             | 0             | 0             |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>    | <b>61 533</b> | <b>24 875</b> | <b>12 777</b> |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2013 r.**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------|
| PEKAO S.A O / WARSZAWA                               | 30 000                                     | 2 701                                | WIBOR<br>1M+marża banku      | 11.03.2014    |
| PEKAO S.A O / WARSZAWA                               | 58 617                                     | 58 658                               | WIBOR<br>1M+marża banku      | 30.06.2013    |
| BRE BANK S.A. O KALISZ                               | 40 000                                     | 174                                  | WIBOR<br>O/N+marża banku     | 31.03.2014    |
| <b>RZAEM</b>                                         | <b>128 617</b>                             | <b>61 533</b>                        |                              |               |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2012 r.**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------|
| PEKAO S.A O / WARSZAWA                               | 30 000                                     | 15 377                               | WIBOR<br>1M+marża banku      | 11.03.2013    |
| PEKAO S.A O / WARSZAWA                               | 10 000                                     | 0                                    | WIBOR<br>1M+marża banku      | 11.03.2013    |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------|
| BRE BANK S.A. O KALISZ                               | 40 000                                     | 9 498                           | WIBOR<br>O/N+marża<br>banku  | 31.03.2014    |
| <b>Razem</b>                                         | <b>80 000</b>                              | <b>24 875</b>                   |                              |               |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012 r.**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------|
| PEKAO S.A O / WARSZAWA                               | 30 000                                     | 579                                  | WIBOR<br>1M+marża banku      | 11.03.2013    |
| PEKAO S.A O / WARSZAWA                               | 10 000                                     | 0                                    | WIBOR<br>1M+marża banku      | 11.03.2013    |
| BRE BANK S.A. O KALISZ                               | 40 000                                     | 12 198                               | WIBOR<br>O/N+marża<br>banku  | 31.03.2014    |
| <b>RZAEM</b>                                         | <b>80 000</b>                              | <b>12 777</b>                        |                              |               |

Kredyty bankowe, wykorzystane na dzień 31.03.2013 r. są kredytami obrotowymi i zostały sklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe.

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa**

| Wyszczególnienie                | 31.03.2013        |               | 31.03.2012        |               | 31.12.2012        |               |
|---------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                 | wartość w walucie | wartość w PLN | wartość w walucie | wartość w PLN | wartość w walucie | wartość w PLN |
| PLN                             | 61 533            | 61 533        | 24 875            | 24 875        | 12 777            | 12 777        |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b> | <b>x</b>          | <b>61 533</b> | <b>x</b>          | <b>24 875</b> | <b>x</b>          | <b>12 777</b> |

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.03.2013 r. pod udzielone spółkom kredyty w bankach PEKAO SA i BRE Bank S.A. oraz gwarancje bankowe:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank, którego treść i formę wyczerpuje załącznik do Umowy;
- pierwszorzędna hipoteka umowna łączna do wysokości 40 000 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych 00/100) ustanowiona na prawie własności oraz użytkowaniu wieczystym:
  - a) nieruchomości gruntowej działki nr 9/13 położonej w Bydgoszczy przy ul. Srebrnej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00056885/1,
  - b) nieruchomości gruntowej działki nr 10/11 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00063183/2,
  - c) nieruchomości gruntowej działki nr 3/29 położonej w Bydgoszczy przy ul. Kobaltowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00055966/6,
  - d) nieruchomości gruntowej działki nr 3/5, nr 3/10, nr 9/2 położonej w Bydgoszczy przy ul. Nikłowej, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW BY1B/00062456/0
- oraz prawie własności budynków o łącznej powierzchni 9 510,7 m<sup>2</sup> i budowli zlokalizowanych na gruncie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 43 934 154,15 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące sto pięćdziesiąt cztery złote 15/100) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- przystąpienie do długu spółki Petra Sp. z o. o. S.K. A. z siedzibą w Opatówku;
- przystąpienie do długu spółki Choci Sp. z o. o. z siedzibą w Opatówku;
- hipoteka umowna łączna do wysokości 60 000 000,00 zł na będącej własnością Kredytobiorcy zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości:
  - a) Kalisz, gmina Kalisz, przy ulicy Majkowskiej numer 32, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 12, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00011195/1,
  - b) Opatówku gmina Opatówek, przy ulicy Zdrojowej. Numer 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/1, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00054678/4,
  - c) Opatówku gmina Opatówek, przy ulicy Zdrojowej. Numer 6a, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/6 oraz działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 694/8, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kaliszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KZ1A/00044210/3,
- wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej opisanych powyżej nieruchomości;
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 04 kwietnia 2011r.;
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach należących do Jutrzenka Colian sp. z o.o., o wartości 1 650 000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych maszyn i urządzeń.

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.03.2012 r. pod udzielone spółkom kredyty:

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

Poniżej prezentowane są przedłożone zabezpieczenia na dzień 31.12.2012 r. pod udzielone spółkom kredyty:

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

### Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

### Nota 37. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

| Wyszczególnienie                                          | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| wykup gruntów na własność                                 | 2 835      |            | 3 169      |
| zobowiązanie dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 9 165      |            | 11 008     |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Wyszczególnienie | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|------------------|------------|------------|------------|
| Razem            | 12 000     | 0          | 14 177     |

Inne zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności:

| Wyszczególnienie                 | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| zobowiązania długoterminowe      | 12 000     |            | 14 177     |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat | 10 166     |            | 10 387     |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat  | 667        |            | 3 097      |
| - płatne powyżej 5 lat           | 1 167      |            | 693        |
| Razem                            | 12 000     | 0          | 14 177     |

Inne zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.03.2013 |                        | 31.03.2012 |                        | 31.12.2012 |                        |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                  | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 2 017      | 2 017                  |            |                        | 2 028      | 2 028                  |
| EUR              | 2 136      | 9 983                  |            |                        | 2 895      | 12 149                 |
| Razem            | x          | 12 000                 | x          | 0                      | x          | 14 177                 |

Dyskonto zobowiązań długoterminowych na wartość -818 tys. ujęto w PLN.

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Zobowiązania handlowe

| Wyszczególnienie            | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe       | 79 368     | 69 195     | 85 922     |
| Wobec jednostek powiązanych | 234        | 161        | 731        |
| Wobec jednostek pozostałych | 79 134     | 69 034     | 85 191     |

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

| Wyszczególnienie            | Razem         | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |             |              |               |          |
|-----------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             |               |                     | < 60 dni                        | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.03.2013</b>           | <b>79 368</b> | 68 873              | 9 603                           | 1 471       | -1 686       | 223           | 884      |
| Wobec jednostek powiązanych | 234           | 161                 | 73                              |             |              |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 79 134        | 68 712              | 9 530                           | 1 471       | -1 686       | 223           | 884      |
| <b>31.03.2012</b>           | <b>69 195</b> | 58 642              | 5 508                           | 153         | 3 926        | 74            | 892      |
| Wobec jednostek powiązanych | 161           | 154                 | 7                               |             |              |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 69 034        | 58 488              | 5 501                           | 153         | 3 926        | 74            | 892      |
| <b>31.12.2012</b>           | <b>85 922</b> | 67 211              | 16 449                          | 561         | 709          | 89            | 903      |
| Wobec jednostek powiązanych | 731           | 172                 | 440                             | 63          | 56           |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 85 191        | 67 039              | 16 009                          | 498         | 653          | 89            | 903      |

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

| Wyszczególnienie | 31.03.2013 |                        | 31.03.2012 |                        | 31.12.2012 |                        |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                  | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 50 658     | 50 658                 | 48 630     | 48 630                 | 61 058     | 61 058                 |
| EUR              | 4 575      | 19 038                 | 4 203      | 17 701                 | 3 794      | 15 655                 |
| USD              | 1 019      | 3 189                  | 85         | 281                    | 792        | 2 518                  |
| GBP              | 1 311      | 6 349                  | 518        | 2 566                  | 1 306      | 6 676                  |
| CHF              | 1          | 2                      | 5          | 17                     | 4          | 15                     |
| CZK              | 1          | 132                    |            |                        |            |                        |
| UAH              |            |                        |            |                        |            |                        |
| RON              |            |                        |            |                        |            |                        |
| Razem            | x          | 79 368                 | x          | 69 195                 | x          | 85 922                 |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

| Wyszczególnienie                                                                                                                    | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 20 166        | 17 406        | 13 846        |
| Podatek VAT                                                                                                                         | 5 528         | 4 994         | 4 280         |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                                                                                | 530           | 515           | 622           |
| Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)                                                                                            | 2 591         | 2 795         | 2 238         |
| Oplaty celne                                                                                                                        | 138           | 14            | 68            |
| Podatki lokalne                                                                                                                     | 11 363        | 9 039         | 6 611         |
| Pozostałe                                                                                                                           | 16            | 49            | 27            |
| Pozostałe zobowiązania                                                                                                              | 10 093        | 5 062         | 13 011        |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                                                                                 | 1 485         | 1 664         | 1 330         |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych                                                                                      | 6 350         | 1 299         | 9 368         |
| ZFŚS zobowiązania funduszy                                                                                                          | 1 761         | 1 815         | 16            |
| Zaliczki otrzymane                                                                                                                  |               |               | 1 902         |
| Inne zobowiązania                                                                                                                   | 497           | 284           | 395           |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania</b>                                                                                                 | <b>30 259</b> | <b>22 468</b> | <b>26 857</b> |

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura przeterminowania**

| Wyszczególnienie            | Razem         | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |              |               |          |
|-----------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             |               |                    | < 60 dni                       | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.03.2013</b>           | <b>30 259</b> | 30 259             |                                |             |              |               |          |
| Wobec jednostek powiązanych |               |                    |                                |             |              |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 30 259        | 30 259             |                                |             |              |               |          |
| <b>31.03.2012</b>           | <b>22 468</b> | 22 468             |                                |             |              |               |          |
| Wobec jednostek powiązanych |               |                    |                                |             |              |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 22 468        | 22 468             |                                |             |              |               |          |
| <b>31.12.2012</b>           | <b>26 857</b> | 26 857             |                                |             |              |               |          |
| Wobec jednostek powiązanych |               |                    |                                |             |              |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 26 857        | 26 857             |                                |             |              |               |          |

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa**

| Wyszczególnienie | 31.03.2013 |                        | 31.03.2012 |                        | 31.12.2012 |                        |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                  | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN | w walucie  | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 25 207     | 25 207                 | 21 169     | 21 169                 | 18 804     | 18 804                 |
| EUR              | 1 172      | 5 052                  | 304        | 1 299                  | 1 919      | 8 053                  |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>   | <b>30 259</b>          | <b>x</b>   | <b>22 468</b>          | <b>x</b>   | <b>26 857</b>          |

**Nota 40. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

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

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

| Wyszczególnienie                             | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom               | 1 762         | 1 887         | 1 967        |
| Środki pieniężne                             | 838           | 691           | 749          |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu               | 4 361         | 4 393         | 2 732        |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>               | <b>-1 761</b> | <b>-1 815</b> | <b>-16</b>   |
| <b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b> | <b>495</b>    | <b>1 742</b>  | <b>1 699</b> |

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa nie podjęła zobowiązań na nakłady w rzeczowe aktywa trwałe ZFŚS.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 41. ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA WARUNKOWE**

| Wyszczególnienie                                                                                                 | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Poręczenie spłaty kredytu przez Jutrzenka Colian sp. z o.o.                                                      | 86 000        |               |            |
| Poręczenie kredytu przez Colian S.A. - zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach spółki Colian Sweet sp. z o.o. | 1 250         |               |            |
| Inne zobowiązania umowne                                                                                         |               | 83 232        |            |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>                                                                              | <b>86 000</b> | <b>83 232</b> | <b>0</b>   |

Wykazane na dzień 31.03.2012 r. zobowiązanie warunkowe na kwotę 83 232 tys. PLN dotyczy zobowiązania się:

- w dniu 15.12.2010 r. spółki Jutrzenka Colian Sp. z o.o. do udzielenia pożyczki podmiotowi powiązanemu Colian Centrum Logistyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku. Termin obowiązywania dla przedstawionego zobowiązania nie został określony.
- w dniu 16.06.2011 r. spółki Jutrzenka Colian Sp. z o.o. do udzielenia pożyczki podmiotowi powiązanemu Colluk Sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym. Termin obowiązywania dla przedstawionego zobowiązania nie został określony.

Prezentowane zobowiązanie warunkowe na 31.03.2013 r. w kwocie 86 000 tys. PLN dotyczy poręczenia spłaty kredytu przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. dla banku BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Poręczenie jest zabezpieczeniem wierzytelności banku z tytułu kredytu udzielonego w dniu 04 lutego 2013 r. spółce Colian Sweet sp. z o.o. i zostało udzielone na okres od dnia 13.03.2013 do dnia zaspokojenia przez Colian Sweet wierzytelności Banku wynikających z umowy Kredytu, nie dalej jednak niż do 4 lutego 2021 roku.

Prezentowane zobowiązanie warunkowe na 31.03.2013 r. w kwocie 1 250 tys. PLN dotyczy ustanowienia zastawów rejestrowych i finansowych na posiadanych udziałach Colian Sweet sp. z o.o. przez Colian S.A. na rzecz BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Ustanowione zastawy stanowią zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu kredytu udzielonego w dniu 04 lutego 2013 r. spółce Colian Sweet sp. z o.o. i zostało udzielone na okres od dnia 13.03.2013 do dnia zaspokojenia przez Colian Sweet wierzytelności Banku wynikających z umowy Kredytu, nie dalej jednak niż do 4 lutego 2021 roku.

W dniu 8 stycznia 2013 r. została podpisana Umowa Inwestycyjna pomiędzy IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Colian S.A. oraz Colian Sweet sp. z o.o. określająca zasady transakcji zakupu do 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod nazwą Firma Cukiernicza „Solidarność – rok założenia 1952” z siedzibą w Lublinie.

Do umowy wprowadzono zapisy dotyczące opcji kupna oraz opcji sprzedaży udziałów będących własnością Funduszu.

I tak w zakresie opcji sprzedaży postanowiono, że w okresie przypadającym po upływie 12 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. a kończącym się 24 miesiące po tej dacie Fundusz może w każdym czasie doręczyć Colian S.A. żądanie kupna wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale Colian Sweet sp. z o.o. po cenie odpowiadającej ustalonej wartości. W przypadku realizacji opcji sprzedaży przez Fundusz dopuszcza się możliwość zapłaty przez Colian S.A. ceny za udziały nabywane od Funduszu poprzez rozliczenie transakcji z transakcją objęcia przez Fundusz nowej emisji akcji Colian S.A.

- W przypadku wykonania przez Fundusz opcji sprzedaży w określonym terminie (od 12 do 24 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o.) i doręczenia żądania kupna posiadanych udziałów ustalona wartość oznacza indeksowaną wartość udziałów.

Indeksowana wartość udziałów zostanie ustalona według formuły – kwota zapłacona przez Fundusz w związku z objęciem posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Colian Sweet sp. z o.o. powiększona o odsetki (według stopy WIBOR 3 M).

Odsetki naliczane będą od dnia nabycia udziałów do dnia sprzedaży udziałów oraz powiększone o marżę równą marży początkowej kredytu udostępnionego przez bank na zakup inwestycyjny.

- W przypadku wykonania przez Fundusz opcji sprzedaży po upływie 24 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. i doręczenia żądania kupna przez Colian S.A. posiadanych udziałów ustalona wartość oznacza wyższą z następujących wartości: indeksowana wartość udziałów lub (i) wartość realna udziałów oznaczająca kwotę za jaką udziały w kapitale zakładowym mogłyby być zbyte, na warunkach rynkowych przy zastosowaniu modelu zdefiniowanego w umowie.

Żądanie kupna udziałów nie może zostać doręczone Colian S.A. później niż w dniu przypadającym 31 grudnia 2018 r.

W zakresie opcji kupna postanowiono, że w okresie przypadającym po upływie 36 miesięcy od daty nabycia spółki Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. Colian S.A. może w każdym czasie doręczyć Funduszowi żądanie sprzedaży wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów w kapitale Colian Sweet sp. z o.o. po cenie odpowiadającej ustalonej wartości. W wyniku doręczenia przez Colian S.A. żądania sprzedaży Fundusz zobowiązany będzie sprzedać Colian S.A. wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym Colian Sweet sp. z o.o. za cenę równą ustalonej wartości.

Żądanie sprzedaży udziałów nie może zostać doręczone Funduszowi później niż w dniu przypadającym 31 grudnia 2018 r.

W dniu 29 kwietnia 2013 r. doszło do nabycia przez Colian Sweet sp. z o.o. 27. 932 udziałów w spółce Firma Cukiernicza „Solidarność-rok założenia 1952” sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, co stanowi ponad 99% udziału w kapitale zakładowym i daje prawo do 96% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Umowy leasingu finansowego na dzień 31 marca 2013 r., 31 marca 2012 r. oraz 31 grudnia 2012 r. nie występują.

**Nota 43. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 44. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

|                                         | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 4 164      | 3 972      | 4 164      |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe         |            |            |            |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

|                                  | 31.03.2013   | 31.03.2012   | 31.12.2012   |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe   | 1 662        | 1 420        | 1 662        |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia |              |              |              |
| <b>Razem, w tym:</b>             | <b>5 826</b> | <b>5 392</b> | <b>5 826</b> |
| - długoterminowe                 | 4 126        | 3 942        | 4 126        |
| - krótkoterminowe                | 1 700        | 1 450        | 1 700        |

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno wg stanu na 31.12.2012 r., 31.12.2011 r. Z uwagi na nieznaczne zmiany w strukturze pracowników Grupy jakie miały miejsce w okresie pierwszego kwartału 2013 r. oraz pierwszego kwartału 2012 r. nie dokonano aktualizacji wyceny aktuarialnej rezerw na świadczenia pracownicze. Ponowna wycena aktuarialna rezerw na świadczenia pracownicze nastąpi do sprawozdania półrocznego za pierwsze półrocze 2013 r.

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

| Wyszczególnienie                                         | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Stopa dyskontowa (%)                                     | 4,00       | 5,75       |
| Przewidywana średnia stopa wzrostu wynagrodzeń (%)       | 2,50       | 2,20       |
| Tablica śmiertelności                                    | pttz2011   | pttz2010   |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Colian Logistic  | 8,00       | 1,52       |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%) spółka Jutrzenka Colian | 4,00       | 4,01       |

**Nota 45. POZOSTAŁE REZERWY**

|                                | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Rezerwa na premię              | 827           | 848           | 809           |
| Rezerwa na koszty marketingowe | 11 267        | 11 328        | 10 135        |
| Rezerwa na umowy agencyjne     | 886           | 918           | 904           |
| Rezerwa na korekty sprzedaży   | 2 196         | 1 313         | 2 196         |
| Rezerwa na koszty transportowe | 0             | 0             | 0             |
| Rezerwa na pozostałe koszty    | 4 804         | 3 754         | 2 264         |
| <b>Razem, w tym:</b>           | <b>19 980</b> | <b>18 161</b> | <b>16 308</b> |
| - długoterminowe               |               |               |               |
| - krótkoterminowe              | 19 980        | 18 161        | 16 308        |

| Wyszczególnienie                  | Rezerwa na premię | Rezerwa na koszty sprzedaży | Inne rezerwy | Ogółem        |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2013</b>         | <b>809</b>        | <b>10 135</b>               | <b>5 364</b> | <b>16 308</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 818               | 5 898                       | 9 954        | 16 670        |
| Wykorzystane                      | 781               | 4 766                       | 7 317        | 12 864        |
| Rozwiązane                        | 19                |                             | 115          | 134           |
| <b>Stan na 31.03.2013, w tym:</b> | <b>827</b>        | <b>11 267</b>               | <b>7 886</b> | <b>19 980</b> |
| - długoterminowe                  |                   |                             |              | 0             |
| - krótkoterminowe                 | 827               | 11 267                      | 7 886        | 19 980        |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>         | <b>806</b>        | <b>12 929</b>               | <b>4 357</b> | <b>18 092</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 850               | 6 462                       | 8 515        | 15 827        |
| Wykorzystane                      | 25                | 8 063                       | 6 886        | 14 974        |
| Rozwiązane                        | 784               |                             |              | 784           |
| <b>Stan na 31.03.2012</b>         | <b>847</b>        | <b>11 328</b>               | <b>5 986</b> | <b>18 161</b> |
| - długoterminowe                  |                   |                             |              | 0             |
| - krótkoterminowe                 | 847               | 11 328                      | 5 986        | 18 161        |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>         | <b>806</b>        | <b>12 929</b>               | <b>4 357</b> | <b>18 092</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 3 298             | 9 819                       | 24 657       | 37 774        |
| Wykorzystane                      | 899               | 12 613                      | 23 650       | 37 162        |
| Rozwiązane                        | 2 396             |                             |              | 2 396         |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>         | <b>809</b>        | <b>10 135</b>               | <b>5 364</b> | <b>16 308</b> |
| - długoterminowe                  |                   |                             |              | 0             |
| - krótkoterminowe                 | 809               | 10 135                      | 5 364        | 16 308        |

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

## **Nota 46. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółki Grupy wiąże się z występowaniem wielu rodzajów ryzyka finansowego. Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Grupę obejmują: ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest identyfikacja, ocena ryzyka oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupa przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich rynków finansowych w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wyniki Grupy. Spośród zasad przyjętych w zarządzaniu ryzykiem finansowym zasadą stosowaną w całym okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również obecnie jest niestosowanie transakcji zwiększających ekspozycję na ryzyko. W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie korzystano z zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych. Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Spółek Grupy oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 26,38.

### **Koncentracja ryzyka**

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

## **Ryzyka rynkowe**

### **A. Ryzyko cenowe**

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

### **B. Ryzyko stopy procentowej**

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

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

Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb.

W okresie pierwszego kwartału 2013 r., pierwszego kwartału 2012 r. oraz w 2012 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej w okresie od 01.01. do 31.03.2013 r. kształtuje się na poziomie plus minus 615 tys. PLN. dla zadłużenia kredytowego ogółem Grupy.

### **C. Ryzyko walutowe**

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

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

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

Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników w okresie od 01.01. do 31.03.2013 r. kształtuje się na poziomie plus minus 1 168 tys. PLN.

### **D. Ryzyko kredytowe**

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

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

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

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

Grupa uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do trzech kontrahentów według stanu na 31.03.2013 roku zawierała się w przedziale 10%-16% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

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

### **E. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Na dzień 31.03.2013 aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 107 991 tys. PLN.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 47. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

| AKTYWA FINANSOWE                                           | Wartość bilansowa |              | Wartość godziwa |              | Kategoria instrumentów finansowych |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|------------------------------------|
|                                                            | 31.03.2013        | 31.03.2012   | 31.03.2013      | 31.03.2012   |                                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)    | 0                 | 0            | 0               | 0            |                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:        | 0                 | 841          | 0               | 841          | należności i pożyczki              |
| -udzielone pożyczki                                        |                   | 841          |                 | 841          | należności i pożyczki              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)   | 0                 | 0            | 0               | 0            |                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:       | 224 100           | 132 861      | 224 100         | 132 861      | należności i pożyczki              |
| -udzielone pożyczki                                        | 14 459            |              | 14 459          |              | należności i pożyczki              |
| -zablokowane środki pieniężne                              | 75                | 10           | 75              | 10           | należności i pożyczki              |
| -należności handlowe                                       | 132 936           | 131 824      | 132 936         | 131 824      | należności i pożyczki              |
| -pozostałe należności                                      | 76 630            | 1 027        | 76 630          | 1 027        | należności i pożyczki              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                  | <b>14 645</b>     | <b>7 570</b> | <b>14 645</b>   | <b>7 570</b> | <b>należności i pożyczki</b>       |
| Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych           | 2 972             | 2 604        | 2 972           | 2 604        | należności i pożyczki              |
| Lokaty overnight                                           | 257               | 3 466        | 257             | 3 466        | należności i pożyczki              |
| Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy | 11 416            | 1 500        | 11 416          | 1 500        | należności i pożyczki              |

| AKTYWA FINANSOWE                                                                | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Kategoria instrumentów finansowych |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------------------------|
|                                                                                 | 31.12.2012        | 31.12.2012      |                                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)                         | 0                 | 0               |                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                                     | 0                 | 0               |                                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)                        | 0                 | 0               |                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:                            | 163 030           | 163 030         | należności i pożyczki              |
| -udzielone pożyczki                                                             | 14 239            | 14 239          | należności i pożyczki              |
| -zablokowane środki pieniężne                                                   | 107               | 107             | należności i pożyczki              |
| -należności handlowe                                                            | 142 936           | 142 936         | należności i pożyczki              |
| -pozostałe należności                                                           | 5 748             | 5 748           | należności i pożyczki              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                                       | <b>28 834</b>     | <b>28 834</b>   | <b>należności i pożyczki</b>       |
| Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych                                | 606               | 606             | należności i pożyczki              |
| Lokaty overnight                                                                | 2 122             | 2 122           | należności i pożyczki              |
| Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy                      | 25 681            | 25 681          | należności i pożyczki              |
| Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 miesięcy | 425               | 425             | należności i pożyczki              |

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

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                    | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Kategoria instrumentów finansowych |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|------------------------------------|
|                                                           | 31.03.2013        | 31.03.2012 | 31.03.2013      | 31.03.2012 |                                    |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:          | 61 533            | 24 875     | 61 533          | 24 875     | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - kredyt w rachunku bieżącym                              | 2 875             | 24 875     | 2 875           | 24 875     | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - kredyty krótkoterminowe                                 | 58 658            |            | 58 658          |            | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:      | 12 000            | 0          | 12 000          | 0          | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| wykup gruntów na własność                                 | 2 835             |            | 2 835           | 0          | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| zobowiązanie dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 9 165             |            | 9 165           |            | pozostałe zobowiązania finansowe   |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                      | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Kategoria instrumentów finansowych |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------------------------|
|                                                             | 31.12.2012        | 31.12.2012      |                                    |
| <b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>     | <b>12 777</b>     | <b>12 777</b>   | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - kredyt w rachunku bieżącym                                | 12 777            | 12 777          | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| <b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b> | <b>14 177</b>     | <b>14 177</b>   | pozostałe zobowiązania finansowe   |
| - zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych             | 14 177            | 14 177          | pozostałe zobowiązania finansowe   |

**Hierarchia wyceny wartości godziwej**

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

**Zabezpieczenia**

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 48. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

| Wyszczególnienie                                                 | 31.03.2013     | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 61 533         | 24 875         | 12 777         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 109 627        | 91 663         | 112 779        |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 14 645         | 7 570          | 28 834         |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                          | <b>156 515</b> | <b>108 968</b> | <b>96 722</b>  |
| Kapitał własny                                                   | 642 987        | 601 037        | 639 991        |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       |                |                |                |
| <b>Kapitał razem</b>                                             | <b>642 987</b> | <b>601 037</b> | <b>639 991</b> |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>799 502</b> | <b>710 005</b> | <b>736 713</b> |
| Wskaźnik dźwigni                                                 | 0,20           | 0,15           | 0,13           |

**Nota 49. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

| Wyszczególnienie                   | 31.03.2013   | 31.03.2012   | 31.12.2012   |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | Liczba opcji | Liczba opcji | Liczba opcji |
| Niezrealizowane na początek okresu | 110 400      | 70 400       | 70 400       |
| Przyznane w ciągu okresu           |              | 21 200       | 40 000       |
| Zrealizowane w ciągu okresu        |              |              |              |
| Wygasłe w ciągu okresu             |              |              |              |
| Niezrealizowane na koniec okresu   | 110 400      | 91 600       | 110 400      |

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

| Data wygaśnięcia | Cena realizacji zł. | Wartość opcji w zł. |                |                |
|------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                  |                     | 31.03.2013          | 31.03.2012     | 31.12.2012     |
|                  | 6,75                | 745 200             | 618 300        | 745 200        |
| <b>Razem</b>     |                     | <b>745 200</b>      | <b>618 300</b> | <b>745 200</b> |

**Nota 50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą Colian S.A. z podmiotami powiązanymi za 1 kw. 2013 r. i 1 kw. 2012 r. (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 26 i 38):

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

|                                                | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |            | Zakupy od podmiotów powiązanych |            | Należności od podmiotów powiązanych |            | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |            |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|------------------------------------------|------------|
|                                                | 31.03.2013                              | 31.03.2012 | 31.03.2013                      | 31.03.2012 | 31.03.2013                          | 31.03.2012 | 31.03.2013                               | 31.03.2012 |
| <b>Jednostka dominująca</b>                    |                                         |            |                                 |            |                                     |            |                                          |            |
| Jutrzenka Holding S.A.                         | 345                                     | 0          | 2                               | 2          | 547                                 | 0          | 0                                        | 0          |
| <b>Jednostki zależne:</b>                      |                                         |            |                                 |            |                                     |            |                                          |            |
| Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek           | 2                                       | 2          | 0                               | 0          | 0                                   | 0          | 0                                        | 0          |
| Colian Sweet sp. z o.o.                        | 0                                       | 0          | 345                             | 0          | 0                                   | 0          | 424                                      | 0          |
| Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. Opatówek | 0                                       | 0          | 0                               | 0          | 0                                   | 0          | 123                                      | 0          |

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych w okresie pierwszego kwartału 2013 r. pomiędzy spółkami powiązanymi.

| Jutrzenka Colian sp. z o.o. Opatówek            |  | kwota           |
|-------------------------------------------------|--|-----------------|
| stan należności na 31.03.2013 r.                |  | 11 939 tys. PLN |
| stan zobowiązań na 31.03.2013 r.                |  | 4 486 tys. PLN  |
| sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług |  | 6 219 tys. PLN  |
| zakup środków trwałych                          |  | 48 tys. PLN     |
| sprzedaż środków trwałych                       |  | 6 tys. PLN      |
| zakup produktów, towarów i materiałów           |  | 7 397 tys. PLN  |
| Ziołopex sp. z o.o. Piątek Mały                 |  | kwota           |
| stan należności na 31.03.2013 r.                |  | 234 tys. PLN    |
| stan zobowiązań na 31.03.2013 r.                |  | 14 tys. PLN     |
| zakup produktów, towarów, materiałów i usług    |  | 98 tys. PLN     |
| sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług |  | 417 tys. PLN    |
| sprzedaż środków trwałych                       |  | 48 tys. PLN     |
| zakup środków trwałych                          |  | 6 tys. PLN      |
| Colian S.A.                                     |  | kwota           |
| sprzedaż usług                                  |  | 345 tys. PLN    |
| zakup usług                                     |  | 2 tys. PLN      |
| stan należności na 31.03.2013 r.                |  | 547 tys. PLN    |
| Colian Logistic sp. z o.o.                      |  | kwota           |
| sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług |  | 5 290 tys. PLN  |
| stan należności na 31.03.2013 r.                |  | 2 589 tys. PLN  |
| stan zobowiązań na 31.03.2013 r.                |  | 5 709 tys. PLN  |
| zakup produktów, towarów, materiałów i usług    |  | 6 105 tys. PLN  |
| Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.           |  | kwota           |
| zakup usług                                     |  | 50 tys. PLN     |
| stan zobowiązań na 31.03.2013 r.                |  | 733 tys. PLN    |
| Colluk sp. z o.o.                               |  | kwota           |
| stan zobowiązań na 31.03.2013 r.                |  | 25 tys. PLN     |
| zakup usług                                     |  | 1 tys. PLN      |
| Colian Investment sp. z o.o.                    |  | kwota           |
| zakup usług                                     |  | 1 tys. PLN      |
| Colian Investment sp. z o.o. Developer S.K.A.   |  | kwota           |
| zakup usług                                     |  | 2 tys. PLN      |
| Choci sp. z o.o.                                |  | kwota           |

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.

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

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| stan należności na 31.03.2013 r. | 900 tys. PLN     |
| zakup usług                      | 1 tys. PLN       |
| sprzedaż usług                   | 1 069 tys. PLN   |
| zakup znaków towarowych          | 254 855 tys. PLN |

| Petra sp. z o. o. | kwota      |
|-------------------|------------|
| zakup usług       | 1 tys. PLN |

| Petra sp. z o. o. S.K.A.         | kwota            |
|----------------------------------|------------------|
| stan należności na 31.03.2013 r. | 763 tys. PLN     |
| zakup usług                      | 1 tys. PLN       |
| sprzedaż usług                   | 621 tys. PLN     |
| sprzedaż znaków towarowych       | 254 855 tys. PLN |

Poniżej prezentowane jest zestawienie pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami Grupy Colian S.A. na dzień bilansowy:

Na dzień 31.03.2013 r. stan pożyczki udzielonej przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. jednostce zależnej Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o. wynosi 11 260 tys. PLN, w tym pretensja główna 10 940 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2013 r. stan pożyczki udzielonej przez Jutrzenka Colian sp. z o.o. jednostce powiązanej Ziolopec sp. z o.o. wynosi 14 459 tys. PLN, w tym pretensja główna 13 700 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2013 r. stan pożyczki udzielonej przez Colian S.A. jednostce zależnej Colian Sweet sp. z o.o. wynosi 12 104 tys. PLN, w tym pretensja główna 12 000 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2013 r. stan pożyczki udzielonej przez Petra sp. z o.o. S.K.A. jednostce zależnej Choci sp. z o.o. wynosi 241 572 tys. PLN, w tym pretensja główna 240 472 tys. PLN.

## Jednostka dominująca całej Grupy – Colian S.A.

### Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 marca 2013 roku Ziolopec sp. z o.o. z siedzibą w Piątku Małym jest bezpośrednią jednostką dominującą i posiada 56,21 % akcji zwykłych Colian S.A. (31 grudnia 2012: 56,21%).

### Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa Colian S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

### Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Na dzień 31 marca 2013 roku wspólne przedsięwzięcia, w których Grupa jest współnikiem nie wystąpiły.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

### Pożyczka udzielona członkom Zarządu

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

### Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

## Nota 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka Grupy Jutrzenka Colian Sp. z o.o. jest stroną użytkującą flotę samochodową zgodnie z umową najmu OWL/102894/082008 zawartą 8 sierpnia 2008 z LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) sp. z o.o. Ze względu na warunki umowy nie jest to rozpoznawane jako leasing. Od dnia 31/12/2010 Spółka jest także stroną użytkującą flotę samochodową na podstawie umowy najmu nr 1225223 zawartej 190/3/2009 r. pomiędzy LEASE PLAN FLEET MANAGEMENT (Polska) Sp. z o.o. a Ziolopec Sp. z o.o., podmiot przejęty aportem 31/12/2010 r.

Ponadto na podstawie zawartych w dniu 21 października 2011 roku umów 5722442-5011-00531 do 541 z VOLKSWAGEN LEASING POLSKA sp. z o.o. spółka jest stroną użytkującą flotę samochodową – umowy te również nie są kwalifikowane jako leasing.

## Nota 52. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

## Nota 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

W 2012 roku Jutrzenka Colian sp. z o.o. założyła następujące podmioty zależne: Petra sp. z o.o. SKA, Petra sp. z o.o., Choci sp. z o.o. W dniu 07 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Petra sp. z o.o. SKA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji w drodze subskrypcji zamkniętej, zaoferowanej Jutrzence Colian sp. z o.o. w ilości 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda i o łącznej wartości emisyjnej równej 254 855 tys. PLN. Jutrzenka Colian sp. z o.o. objęła wyemitowane akcje w zamian za wkład niepieniężny w postaci praw własności do znaków towarowych „GOPLANA”, „GRZEŚKI” i „HELLENA” o łącznej wartości godziwej 254 855 tys. PLN. Podwyższenie kapitału Petra sp. z o.o. SKA zostało zarejestrowane 25.02.2013 r. Opisane powyżej zdarzenie zostało wyeliminowane w toku korekt konsolidacyjnych i pozostaje bez wpływu na wynik skonsolidowany.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły w Grupie inne istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)****Nota 54. SPRAWY SĄDOWE**

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (w tym pojedyncze stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub takie, że dwa lub więcej postępowań stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta) - Grupy. Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółek Grupy wg stanu na 31.03.2013 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

| Jutrzenka Colian sp. z o.o.                          | tys. PLN     |
|------------------------------------------------------|--------------|
| Razem sprawy z powództwa Jutrzenka Colian sp. z o.o. | 3 093        |
| Razem sprawy przeciwko Jutrzenka Colian sp. z o.o.   | 1 540        |
| Colian Logistic sp. z o.o.                           | tys. PLN     |
| Razem sprawy z powództwa Colian Logistic sp. z o.o.  | 76           |
| Razem sprawy przeciwko Colian Logistic sp. z o.o.    | 14           |
| <b>Ogółem sprawy przeciwko Spółkom Grupy</b>         | <b>1 554</b> |

**Nota 55. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2012 roku nie występuje rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zarząd Colian SA poinformował w Raporcie bieżącym numer 44/2013 z dnia 29.04.2013 r., że jej spółka zależna Colian Sweet sp. z o.o. (Inwestor) zakończyła proces nabywania udziałów spółki Firma Cukiernicza "Solidarność – rok założenia 1952" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, przewidziany w umowie przedwstępnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2013 z dnia 8 stycznia 2013 r.

W dniu 29 kwietnia 2013 r. doszło do zawarcia pomiędzy Inwestorem a Spółdzielnią Pracy Przemysłu Spożywczego "Solidarność" w likwidacji z siedzibą w Lublinie ostatecznej umowy sprzedaży udziałów w FC Solidarność, zgodnie z którą Inwestor kupił od Spółdzielni 21.830 udziałów w kapitale zakładowym FC Solidarność.

Przejęcie udziałów Spółdzielni na Inwestora nastąpi z chwilą uznania rachunku bankowego Spółdzielni kwotą ceny sprzedaży udziałów Spółdzielni. W dniu nabycia udziałów Spółdzielni Inwestor nabędzie także 6.102 udziały w kapitale zakładowym FC Solidarność, sprzedane przez udziałowców mniejszościowych FC Solidarność na rzecz Inwestora.

W konsekwencji sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym FC Solidarność od Spółdzielni oraz od udziałowców mniejszościowych, Inwestor nabędzie łącznie 27.932 udziały, z łącznej liczby 28.201 udziałów, co stanowi ponad 99% udziału w kapitale zakładowym FC Solidarność i daje prawo do ponad 96% głosów na zgromadzeniu wspólników FC Solidarność.

Łączna cena nabycia udziałów w FC Solidarność przez Inwestora wynosi 207.997 tys. PLN. Transakcja jest finansowana ze środków własnych Inwestora w kwocie 139.997 tys. PLN oraz z kredytu inwestycyjnego w kwocie 68 mln PLN, o zaciągnięciu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2013 z dnia 4 lutego 2013 r. Zapłata za udziały jest realizowana z rachunku escrow.

Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie](http://www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie)

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

Zarząd i Prokurenci

| Imię i Nazwisko | Funkcja         | Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania raportu za 2012 r. (poprzedni raport) | Ilość i rodzaj akcji w dniu przekazania obecnego raportu za 1 kw. 2013 r. |
|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Jan Kolański    | Prezes Zarządu  | 21 400 akcji imiennych<br>28 895 akcji na okaziciela                          | 21 400 akcji imiennych<br>28 895 akcji na okaziciela                      |
| Marcin Szulawa  | Członek Zarządu | 25 000 akcji na okaziciela                                                    | 25 000 akcji na okaziciela                                                |
| Zofia Suska     | Prokurent       | 7 000 akcji na okaziciela                                                     | 7 000 akcji na okaziciela                                                 |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Marcin Matuszczak – nie posiada akcji,  
Wiceprzewodniczący Marcin Sadlej – nie posiada akcji,  
Sekretarz Jan Mikołajczyk – nie posiada akcji,  
Członek Piotr Łagowski – nie posiada akcji,  
Członek Jacek Dziekoński – posiada 23 000 akcji na okaziciela.

**Nota 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

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

**Nota 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Na dzień 31.03.2013 nie występują spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

**Nota 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Wyszczególnienie                                                                                                | 31.03.2013    | 31.03.2012   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Środki pieniężne w bilansie</b>                                                                              | <b>14 645</b> | <b>7 570</b> |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej                                                                             | 100           | 41           |
| Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych | 94            | 10           |
| Wycena kontraktu forward                                                                                        | -19           |              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>                     | <b>14 820</b> | <b>7 621</b> |

| Wyszczególnienie                                                                                                      | 31.03.2013    | 31.03.2012     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Amortyzacja:</b>                                                                                                   | <b>5 439</b>  | <b>4 748</b>   |
| amortyzacja wartości niematerialnych                                                                                  | 468           | 501            |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                                                               | 4 971         | 4 247          |
|                                                                                                                       |               |                |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>                                                        | <b>-245</b>   | <b>561</b>     |
| odsetki zapłacone od kredytów                                                                                         | 95            | 345            |
| odsetki otrzymane                                                                                                     | -587          | 216            |
| odsetki naliczone od udzielonych pożyczek                                                                             | -220          |                |
| odsetki naliczone od kredytów i pożyczek                                                                              | 42            |                |
| odsetki naliczone od lokat                                                                                            | 425           |                |
| wycena bilansowa                                                                                                      |               |                |
|                                                                                                                       |               |                |
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>                                                           | <b>-253</b>   | <b>-16</b>     |
| przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                                    | -464          | -22            |
| wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych                                                                 | 192           | 1              |
| wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych                                                                         | 19            | 5              |
|                                                                                                                       |               |                |
| <b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>                                                            | <b>3 672</b>  | <b>69</b>      |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania                                                                         | 3 672         | 69             |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze                                                              |               |                |
|                                                                                                                       |               |                |
| <b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>                                                           | <b>73</b>     | <b>5 146</b>   |
| bilansowa zmiana stanu zapasów                                                                                        | 73            | 5 146          |
|                                                                                                                       |               |                |
| <b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>                                                              | <b>-1 997</b> | <b>26 061</b>  |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu                                                        | -60 634       | 26 061         |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu nabycia wartości niematerialnych                                           | 58 617        |                |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego                                                        | 20            |                |
|                                                                                                                       |               |                |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b> | <b>39</b>     | <b>-23 963</b> |
| zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu                                                        | -3 153        | -23 480        |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych                                        | 3 192         | -483           |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

| Wyszczególnienie                                | 31.03.2013 | 31.03.2012 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Na wartość pozycji "inne korekty" składają się: | -68        | 110        |
| provizje bankowe                                | 39         | 43         |
| pozostałe                                       | -174       |            |
| opcje pracownicze                               | 67         | 67         |

**Nota 61. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Rozwój Grupy Kapitałowej Colian S.A. warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od niej, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością.

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

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

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

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN S.A.**

**Jednostkowy rachunek zysków i strat**

|                                                                               | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                 | <b>345</b>                          | <b>0</b>                            |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                              | 0                                   | 0                                   |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                  | 345                                 | 0                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                   | 0                                   | 0                                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                     | <b>345</b>                          | <b>0</b>                            |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                              | 345                                 | 0                                   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      | 0                                   | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                      | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                | 0                                   | 181                                 |
| Koszty sprzedaży                                                              | 0                                   | 0                                   |
| Koszty ogólnego zarządu                                                       | 276                                 | 260                                 |
| Koszty akwizycji nowych podmiotów                                             | 0                                   | 0                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                   | 8                                   | 8                                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                              | <b>-284</b>                         | <b>-87</b>                          |
| Przychody finansowe                                                           | 20 119                              | 3 013                               |
| Koszty finansowe                                                              | 0                                   | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     | <b>19 835</b>                       | <b>2 926</b>                        |
| Podatek dochodowy                                                             | 0                                   | -75                                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                       | <b>19 835</b>                       | <b>3 001</b>                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                    | <b>19 835</b>                       | <b>3 001</b>                        |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                              |                                     |                                     |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                  | 0,15                                | 0,02                                |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                 | 0,15                                | 0,02                                |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b> |                                     |                                     |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                  | 0,15                                | 0,02                                |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                 | 0,15                                | 0,02                                |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|                                                                                                           | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>19 835</b>                       | <b>3 001</b>                        |
| 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                                  |                                     |                                     |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                          | <b>19 835</b>                       | <b>3 001</b>                        |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|                                                                      | stan na<br>31.03.2013 r. | stan na<br>31.03.2012 r. | stan na<br>31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                 | <b>616 058</b>           | <b>614 537</b>           | <b>614 741</b>        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 0                        | 0                        | 0                     |
| Wartości niematerialne                                               | 0                        | 0                        | 0                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                           | 0                        | 0                        | 0                     |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                           | 616 058                  | 614 537                  | 614 741               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 0                        | 0                        | 0                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe aktywa trwałe                                              | 0                        | 0                        | 0                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                               | <b>15 636</b>            | <b>1 675</b>             | <b>1 386</b>          |
| Zapasy                                                               | 0                        | 0                        | 0                     |
| Należności handlowe                                                  | 424                      | 0                        | 0                     |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                    | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe należności                                                 | 95                       | 151                      | 108                   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 0                        | 0                        | 4                     |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                           | 12 104                   | 0                        | 0                     |
| Rozliczenia międzyokresowe                                           | 12                       | 1                        | 344                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 3 001                    | 1 523                    | 930                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                  | <b>631 694</b>           | <b>616 212</b>           | <b>616 127</b>        |

| <b>PASYWA</b>                                       | stan na<br>31.03.2013 r. | stan na<br>31.03.2012 r. | stan na<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                               | <b>631 518</b>           | <b>616 129</b>           | <b>616 044</b>        |
| Kapitał zakładowy                                   | 22 930                   | 22 930                   | 22 930                |
| Kapitał zapasowy                                    | 636 191                  | 635 743                  | 636 124               |
| Akcje własne                                        | -24 000                  | -15 112                  | -19 572               |
| Pozostałe kapitały                                  | 98 839                   | 98 839                   | 98 839                |
| Niepodzielony wynik finansowy                       | -122 277                 | -129 272                 | -129 450              |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                    | 19 835                   | 3 001                    | 7 173                 |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                  | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>              |
| Kredyty i pożyczki                                  | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                    | 0                        | 0                        | 0                     |
| Inne zobowiązania długoterminowe                    | 0                        | 0                        | 0                     |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 0                        | 0                        | 0                     |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów               | 0                        | 0                        | 0                     |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne         | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe rezerwy                                   | 0                        | 0                        | 0                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                 | <b>176</b>               | <b>83</b>                | <b>83</b>             |
| Kredyty i pożyczki                                  | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                    | 0                        | 0                        | 0                     |
| Zobowiązania handlowe                               | 154                      | 41                       | 44                    |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe zobowiązania                              | 22                       | 22                       | 22                    |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów               | 0                        | 0                        | 0                     |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne         | 0                        | 0                        | 0                     |
| Pozostałe rezerwy                                   | 0                        | 20                       | 17                    |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                 | <b>631 694</b>           | <b>616 212</b>           | <b>616 127</b>        |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|                                               | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały zapasowy | Akcje własne   | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik<br>finansowy | Wynik finansowy<br>bieżącego okresu | Kapitał<br>własny ogółem |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| trzy miesiące zakończone 31.03.2013           |                      |                   |                |                    |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>  | <b>22 930</b>        | <b>636 124</b>    | <b>-19 572</b> | <b>98 839</b>      | <b>-122 277</b>                  | <b>0</b>                            | <b>616 044</b>           |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości         |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych            |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>            | <b>22 930</b>        | <b>636 124</b>    | <b>-19 572</b> | <b>98 839</b>      | <b>-122 277</b>                  | <b>0</b>                            | <b>616 044</b>           |
| Emisja akcji                                  |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Koszty emisji akcji                           |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Utworzenie kapitału na skup akcji<br>własnych |                      |                   |                |                    |                                  |                                     |                          |
| Płatność w formie akcji własnych              |                      | 67                |                |                    |                                  |                                     | 67                       |
| Podział zysku netto/pokrycie straty netto     |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Zakup akcji                                   |                      |                   | -4 428         |                    |                                  |                                     | -4 428                   |
| Wypłata dywidendy                             |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Suma dochodów całkowitych                     |                      |                   |                |                    |                                  | 19 835                              | 19 835                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>  | <b>22 930</b>        | <b>636 191</b>    | <b>-24 000</b> | <b>98 839</b>      | <b>-122 277</b>                  | <b>19 835</b>                       | <b>631 518</b>           |
| trzy miesiące zakończone 31.03.2012           |                      |                   |                |                    |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b>  | <b>22 930</b>        | <b>635 676</b>    | <b>-11 625</b> | <b>98 839</b>      | <b>-129 272</b>                  | <b>0</b>                            | <b>616 548</b>           |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości         |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych            |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>            | <b>22 930</b>        | <b>635 676</b>    | <b>-11 625</b> | <b>98 839</b>      | <b>-129 272</b>                  | <b>0</b>                            | <b>616 548</b>           |
| Emisja akcji                                  |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Koszty emisji akcji                           |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Płatność w formie akcji własnych              |                      | 67                |                |                    |                                  |                                     | 67                       |
| Utworzenie kapitału na skup akcji<br>własnych |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Podział zysku netto                           |                      |                   |                |                    |                                  | 0                                   | 0                        |
| Utworzenie rezerwy                            |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

|                                                      | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały zapasowy | Akcje własne   | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik<br>finansowy | Wynik finansowy<br>bieżącego okresu | Kapitał<br>własny ogółem |
|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Zakup akcji własnych                                 |                      |                   | -3 487         |                    |                                  |                                     | -3 487                   |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                   |                |                    |                                  | 3 001                               | 3 001                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.</b>         | <b>22 930</b>        | <b>635 743</b>    | <b>-15 112</b> | <b>98 839</b>      | <b>-129 272</b>                  | <b>3 001</b>                        | <b>616 129</b>           |
| <b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.</b> |                      |                   |                |                    |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b>         | <b>22 930</b>        | <b>635 676</b>    | <b>-11 625</b> | <b>98 839</b>      | <b>-129 272</b>                  | <b>0</b>                            | <b>616 548</b>           |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | <b>22 930</b>        | <b>635 676</b>    | <b>-11 625</b> | <b>98 839</b>      | <b>-129 272</b>                  | <b>0</b>                            | <b>616 548</b>           |
| Emisja akcji                                         |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Płatność w formie akcji własnych                     |                      | 270               |                |                    |                                  |                                     | 270                      |
| Podział zysku netto/pokrycie straty netto            |                      | 178               |                |                    | -178                             |                                     | 0                        |
| Zakup akcji                                          |                      |                   | -7 947         |                    |                                  |                                     | -7 947                   |
| Wypłata dywidendy                                    |                      |                   |                |                    |                                  |                                     | 0                        |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                   |                |                    |                                  | 7 173                               | 7 173                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.</b>         | <b>22 930</b>        | <b>636 124</b>    | <b>-19 572</b> | <b>98 839</b>      | <b>-129 450</b>                  | <b>7 173</b>                        | <b>616 044</b>           |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|                                                                   | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                     |                                     |                                     |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                         | <b>19 835</b>                       | <b>2 926</b>                        |
| <b>Korekty razem:</b>                                             | <b>-20 091</b>                      | <b>-3 029</b>                       |
| Amortyzacja                                                       | 0                                   | 0                                   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                          | 0                                   | 0                                   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                           | -20 104                             | -3 000                              |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                        | 0                                   | 0                                   |
| Zmiana stanu rezerw                                               | -17                                 | -16                                 |
| Zmiana stanu zapasów                                              | 0                                   | 0                                   |
| Zmiana stanu należności                                           | -411                                | 22                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów          | 109                                 | -38                                 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                  | 332                                 | 3                                   |
| Inne korekty                                                      | 0                                   | 0                                   |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                         | <b>-256</b>                         | <b>-103</b>                         |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                          | 0                                   | 0                                   |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>    | <b>-256</b>                         | <b>-103</b>                         |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                                     |                                     |
| <b>Wpływy</b>                                                     | <b>20 004</b>                       | <b>3 390</b>                        |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0                                   | 0                                   |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości                                 | 0                                   | 0                                   |
| Zbycie aktywów finansowych                                        | 4                                   | 0                                   |
| Inne wpływy inwestycyjne                                          | 20 000                              | 3 000                               |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                      | 0                                   | 390                                 |
| <b>Wydatki</b>                                                    | <b>13 249</b>                       | <b>0</b>                            |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0                                   | 0                                   |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości                                | 0                                   | 0                                   |
| Wydatki na aktywa finansowe                                       | 13 249                              | 0                                   |
| Inne wydatki inwestycyjne                                         | 0                                   | 0                                   |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>6 755</b>                        | <b>3 390</b>                        |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                      |                                     |                                     |
| <b>Wpływy</b>                                                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| Kredyty i pożyczki                                                | 0                                   | 0                                   |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                            | 0                                   | 0                                   |
| Inne wpływy finansowe                                             | 0                                   | 0                                   |
| <b>Wydatki</b>                                                    | <b>4 428</b>                        | <b>3 487</b>                        |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                 | 4 428                               | 3 487                               |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli                      | 0                                   | 0                                   |
| Splaty kredytów i pożyczek                                        | 0                                   | 0                                   |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                             | 0                                   | 0                                   |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                            | 0                                   | 0                                   |
| Odsetki                                                           | 0                                   | 0                                   |
| Inne wydatki finansowe                                            | 0                                   | 0                                   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>     | <b>-4 428</b>                       | <b>-3 487</b>                       |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                         | <b>2 071</b>                        | <b>-200</b>                         |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>       | <b>2 071</b>                        | <b>-199</b>                         |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych      | 0                                   | 0                                   |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                     | <b>930</b>                          | <b>1 722</b>                        |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       | <b>3 001</b>                        | <b>1 522</b>                        |

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN S.A. ZA OKRES PIERWSZEGO KWARTAŁU 2013 ROKU**

### **Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Colian S.A. na dzień 31 marca 2013 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

#### **Okresy prezentowane**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2013 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2012 r. oraz 31 grudnia 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2012 do 31 grudnia 2012 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31.03.2013 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Na dzień 31.03.2013 r., 31.03.2012 r. oraz 31.12.2012 r. Spółka nie posiada składników majątkowych wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz zapasów.

### **Nota 2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia**

| <b>Udziały w jednostkach podporządkowanych</b> | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| jednostek zależnych                            | 616 058           | 614 537           | 614 741           |

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

| <b>Wyszczególnienie</b>                                 | <b>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>614 741</b>    | <b>614 469</b>    | <b>614 470</b>    |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>1 317</b>      | <b>68</b>         | <b>271</b>        |
| - objęcie udziałów w jednostce zależnej                 | 1249              |                   | 1                 |
| - objęcie udziałów w jednostce zależnej                 |                   |                   |                   |
| - inne zwiększenia opcje                                | 68                | 68                | 270               |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| - sprzedaż jednostki zależnej                           |                   |                   |                   |
| - odpis aktualizujący                                   |                   |                   |                   |
| - inne zmniejszenia połączenie                          |                   |                   |                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>616 058</b>    | <b>614 537</b>    | <b>614 741</b>    |

Spółka Colian Sweet sp. z o.o. została założona w dniu 30.07.2012 r. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objęła Colian S.A.

Colian Sweet sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 31.12.2012 r.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN. i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy

Spółka została utworzona między innymi w celu przeprowadzenia projektu akwizycyjnego nowego podmiotu gospodarczego dla Grupy Colian S.A.

Zarys projektowanej transakcji akwizycyjnej został przedstawiony przez Zarząd spółki w Raporcie bieżącym numer 6 oraz numer 7 z dnia 8 stycznia 2013 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

Wartość nabycia udziałów w Colian Sweet sp. z o.o. wynosi 5 tys. PLN. Wartość udziałów na dzień 31.12.2012 r. (odpowiadającą ilości przewidzianych w 2013 r. do sprzedaży) w kwocie 4 tys. PLN prezentowana jest jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość pozostałych 25 udziałów w kwocie 1 tys. PLN prezentowana jest jako inwestycje długoterminowe.

W dniu 22.01.2013 r., zgodnie z projektowaną transakcją akwizycyjną zawarta została umowa sprzedaży 75 udziałów spółki Colian Sweet sp. z o.o. na rzecz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie.

W dniu 24.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Colian Sweet sp. z o.o. podjęło uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy o kwotę 4 995 tys. PLN.

Udziały w podwyższonym kapitale objęli dotychczasowi wspólnicy w sposób następujący:

- Colian S.A. z siedzibą w Opatówku 24 975 udziałów po 50 zł. każdy na łączną wartość 1 249 tys. PLN.
- IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie 74 925 udziałów po 50 każdy na łączną wartość 3 746 tys. PLN.

Inne zwiększenia w okresie pierwszego kwartału 2013 i pierwszego kwartału 2012 r. na kwotę 68 tys. PLN oraz w 2012 r. na kwotę 270 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).

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2013 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                                          | 920 376                          | -306 276                      | 614 100                    | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek                                              | 1 250                            |                               | 1 250                      | 25                           | 25                         | pełna               |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek                                           | 708                              | 0                             | 708                        | 100                          | 100                        | pełna               |

| Kapitał własny                       | 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           | 926 589        | 2 932               | 1 152 238       | 928 318       | 223 920         | 180 925            | 143 077            |
| Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek     | 5 000             | 4 287          | -711                | 16 845          | 0             | 16 845          | 12 558             | 61                 |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek  | 500               | 1 982          | 118                 | 14 526          | 567           | 13 959          | 11 568             | 17 169             |

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2012 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                                          | 920 159                          | -306 276                      | 613 883                    | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek                                           | 654                              | 0                             | 654                        | 100                          | 100                        | pełna               |

| Kapitał własny                       | 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           | 914 681        | 3 171               | 1 118 461       | 906 985       | 211 476         | 115 003            | 147 206            |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek  | 500               | 1 667          | 19                  | 10 810          | 242           | 10 568          | 8 269              | 12 963             |

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2012 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                                          | 920 322                          | -306 276                      | 614 046                    | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek                                           | 694                              | 0                             | 694                        | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek                                              | 1                                | 0                             | 1                          | 100                          | 100                        | pełna               |

| 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                                          | 920 322                          | -306 276                      | 614 046                    | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Logistic sp. z o.o. Opatówek                                           | 694                              | 0                             | 694                        | 100                          | 100                        | pełna               |
| Colian Sweet sp. z o.o. Opatówek                                              | 1                                | 0                             | 1                          | 100                          | 100                        | pełna               |

Colian S.A. w prezentowanych okresach nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach z innymi podmiotami.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 3. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| Inwestycje krótkoterminowe      | 31.03.2013    | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------|---------------|------------|------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:      | 12 104        | 0          | 0          |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej | 0             | 0          | 0          |
| <b>Razem</b>                    | <b>12 104</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

|                                               | 31.03.2013    | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| Udzielone pożyczki                            | 12 104        | 0          | 0          |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 0             | 0          | 0          |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>        | <b>12 104</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - długoterminowe                              | 0             | 0          | 0          |
| - krótkoterminowe                             | 12 104        | 0          | 0          |

| Pożyczkobiorca                      | Kwota pożyczki wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie |           | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|-----------|---------------|----------------|
|                                     |                         |                   | nominalne      | efektywne |               |                |
| <b>Wg stanu na dzień 31.03.2013</b> |                         | <b>12 104</b>     |                |           |               |                |
| Colian Sweet sp. z o.o.             | 12 000                  | 12 104            | 6,0%           | 6,0%      | 30.04.2013    | brak           |
| <b>Wg stanu na dzień 31.03.2012</b> |                         | <b>0</b>          |                |           |               |                |
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2012</b> |                         | <b>0</b>          |                |           |               |                |

**Nota 4. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                  | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Należności handlowe</b>        | <b>424</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - od jednostek powiązanych        | 424        | 0          | 0          |
| Odpisy aktualizujące              | 123        | 123        | 123        |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>547</b> | <b>123</b> | <b>123</b> |

| Wyszczególnienie                                                                                     | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>                                                                           |            |            |            |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu                        | 123        | 123        | 123        |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                                  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu | 123        | 123        | 123        |

| Wyszczególnienie           | Razem      | Nie<br>przeterminowane | Przeterminowanie w dniach |                |                    |                     |             |
|----------------------------|------------|------------------------|---------------------------|----------------|--------------------|---------------------|-------------|
|                            |            |                        | < 60<br>dni               | 61 – 90<br>dni | 91 –<br>180<br>dni | 181 –<br>360<br>dni | >360<br>dni |
| 31.03.2013                 |            |                        |                           |                |                    |                     |             |
| <b>Jednostki powiązane</b> |            |                        |                           |                |                    |                     |             |
| należności brutto          | 547        | 424                    |                           |                |                    | 0                   | 123         |
| odpisy aktualizujące       | 123        |                        |                           |                |                    | 0                   | 123         |
| <b>należności netto</b>    | <b>424</b> | <b>424</b>             | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>    |
| 31.03.2012                 |            |                        |                           |                |                    |                     |             |
| <b>Jednostki powiązane</b> |            |                        |                           |                |                    |                     |             |
| należności brutto          | 123        | 0                      |                           |                |                    | 123                 | 0           |
| odpisy aktualizujące       | 123        | 0                      |                           |                |                    | 123                 | 0           |
| <b>należności netto</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>    |
| 31.12.2012                 |            |                        |                           |                |                    |                     |             |
| <b>Jednostki powiązane</b> |            |                        |                           |                |                    |                     |             |
| należności brutto          | 123        |                        |                           |                |                    |                     | 123         |
| odpisy aktualizujące       | 123        |                        |                           |                |                    |                     | 123         |
| <b>należności netto</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>    |

Należności handlowe w walutach obcych w prezentowanych okresach nie występują.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.03.2013 R.**

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

**Nota 5. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie                                                      | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>                                   | <b>95</b>  | <b>151</b> | <b>108</b> |
| - z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 75         | 95         | 88         |
| - z tytułu ubezpieczeń                                                | 0          | 40         | 0          |
| - inne                                                                | 20         | 16         | 20         |
| Odpisy aktualizujące                                                  |            | 0          | 0          |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>                                    | <b>95</b>  | <b>151</b> | <b>108</b> |

| Wyszczególnienie                    | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b> | <b>95</b>  | <b>151</b> | <b>108</b> |
| od jednostek powiązanych            | 0          | 0          | 0          |
| od pozostałych jednostek            | 95         | 151        | 108        |
| Odpisy aktualizujące                | 0          | 0          | 0          |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>  | <b>95</b>  | <b>151</b> | <b>108</b> |

W prezentowanych okresach pozostałe należności w walutach obcych nie występują.

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

| Wyszczególnienie                                                          | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>                         | <b>547</b> | <b>123</b> | <b>123</b> |
| <b>handlowe, w tym:</b>                                                   | <b>547</b> | <b>123</b> | <b>123</b> |
| - od jednostek zależnych                                                  | 547        | 123        | 123        |
| odpisy aktualizujące wartość należności                                   | 123        | 123        | 123        |
| <b>pozostałe</b>                                                          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b> | <b>424</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 6. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

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

| AKTYWA FINANSOWE                                            | Wartość bilansowa |              | Wartość godziwa |              | Kategoria instrumentów finansowych |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|------------------------------------|
|                                                             | 31.03.2013        | 31.03.2012   | 31.03.2013      | 31.03.2012   |                                    |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b> | <b>12 623</b>     | <b>151</b>   | <b>12 623</b>   | <b>151</b>   | <b>należności i pożyczki</b>       |
| -udzielone pożyczki                                         | 12 104            |              | 12 104          |              | należności i pożyczki              |
| -należności handlowe                                        | 424               |              | 424             |              | należności i pożyczki              |
| -pozostałe należności                                       | 95                | 151          | 95              | 151          | należności i pożyczki              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                   | <b>3 001</b>      | <b>1 523</b> | <b>3 001</b>    | <b>1 523</b> | <b>należności i pożyczki</b>       |
| -na rachunkach bankowych                                    | 101               | 23           | 101             | 23           | należności i pożyczki              |
| - lokaty do trzech miesięcy                                 | 2 900             | 1 500        | 2 900           | 1 500        | należności i pożyczki              |

| AKTYWA FINANSOWE                                            | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Kategoria instrumentów finansowych |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------------------------|
|                                                             | 31.12.2012        | 31.12.2012      |                                    |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b> | <b>112</b>        | <b>112</b>      | <b>należności i pożyczki</b>       |
| -aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     | 4                 | 4               |                                    |
| -pozostałe należności                                       | 108               | 108             | należności i pożyczki              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                   | <b>930</b>        | <b>930</b>      | <b>należności i pożyczki</b>       |
| -na rachunkach bankowych                                    | 60                | 60              | należności i pożyczki              |
| - lokaty overnight                                          | 870               | 870             | należności i pożyczki              |

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

---

**Nota 7. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 31 marca 2013 r. nie występują sporne sprawy sądowe zarówno prowadzone przeciwko spółce jak i z jej powództwa.

**Nota 8. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.

**Nota 9. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

W okresie objętym sprawozdaniem za pierwszy kwartał 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**Nota 10. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie objętym sprawozdaniem za pierwszy kwartał 2013 r. Colian S.A. nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych. W okresie objętym sprawozdaniem Emitent dokonał skupu akcji własnych (stan skupionych akcji własnych na dzień 31.03.2013 wynosi 8 858 332 sztuk; stan skupionych akcji własnych na dzień 31.03.2012 wynosi 4 675 000 sztuk).

**Nota 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych spółka nie wypłacała dywidendy.

**Nota 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

W okresie trzech miesięcy 2013 r. prowadzona działalność Colian S.A. była jednorodna i polegała na zarządzaniu działalnością holdingu oraz poszukiwaniu na rynku krajowym i europejskim podmiotów gospodarczych w celach akwizycyjnych. Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały zidentyfikowane i opisane w notce nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian S.A.

**Nota 13. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny. Pozostałe zdarzenia gospodarcze ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie](http://www.jutrzenka.com.pl/relacjeinwestorskie)

**Nota 14. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Informacja na temat zmiany zobowiązań warunkowych zawarta jest w notce 41 Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2013 r. W prezentowanych okresach pierwszych kwartałów 2013 i 2012 r. aktywa warunkowe nie występują.

Opatówek, dnia 15 maja 2013 r.