

Colian Holding SA

***Skrócone śródroczne
sprawozdania finansowe***

***GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 r.***

Wybrane dane finansowe Grupy Colian Holding S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Colian Holding 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
01.01.2017 - 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
01.01.2016 - 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120

*) 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	01.01.2017 - 30.09.2017/30.09.2017		01.01.2016 - 30.09.2016/30.09.2016	
	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. PLN	TYS. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	684 339	160 771	680 023	155 654
Koszt własny sprzedaży	458 565	107 730	450 176	103 043
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 845	8 656	36 223	8 291
Zysk (strata) brutto	39 852	9 362	36 686	8 397
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	31 647	7 435	34 137	7 814
Aktywa razem	1 136 460	263 735	1 108 255	257 016
Zobowiązania razem	219 446	50 926	228 088	52 896
w tym zobowiązania krótkoterminowe	183 241	42 524	178 258	41 340
Kapitał własny udziałowców kontrolujących	917 014	212 809	880 167	204 120
Kapitał zakładowy	30 346	7 042	30 346	7 038
Średnioważona liczba akcji w okresie	182 880 731	182 880 731	183 553 524	183 553 524
Liczba akcji na dzień bilansowy	182 731 712*	182 731 712*	183 268 266**	183 268 266**
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	5,02	1,16	4,80	1,11
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,17	0,04	0,19	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 047	15 516	70 670	16 176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 814	-5 360	-22 168	-5 074
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 111	-1 671	-37 392	-8 559

*Akcje na dzień 30.09.2017 r. w liczbie 182 731 712 szt. zostały ustalone jako różnica ilości akcji serii A, B, C i D na 30.09.2017 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2017 r. akcje własne w ilości 10 072 057 szt.

**Akcje na dzień 30.09.2016 r. w liczbie 183 268 266 szt. zostały ustalone jako różnica ilości akcji serii A, B, C i D na 30.09.2016 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2016 r. akcje własne w ilości 9 535 503 szt.

Wybrane dane finansowe dla sprawozdania jednostkowego Colian Holding S.A. przeliczone na EURO

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy 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
01.01.2017 - 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
01.01.2016 - 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017/30.09.2017		01.01.2016 - 30.09.2016/30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42	10	42	10
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-847	-199	-1 632	-374
Zysk (strata) brutto	15 080	3 543	83 706	19 160
Zysk (strata) netto	15 080	3 543	83 706	19 160
Aktywa razem	865 599	200 877	847 768	196 607
Zobowiązania razem	1 721	399	740	172
w tym zobowiązania krótkoterminowe	234	54	60	14
Kapitał własny	863 878	200 478	847 028	196 435
Kapitał zakładowy	30 346	7 042	30 346	7 038
Liczba udziałów/akcji w sztukach	182 731 712	182 731 712	183 268 266	183 268 266
Średnia ważona liczba udziałów/akcji w sztukach	182 880 761	182 880 761	183 553 524	183 553 524
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	4,73	1,10	4,62	1,07
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,08	0,02	0,46	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-727	-171	-1 614	-369
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 139	-268	19 171	4 388
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 126	-265	-8 939	-2 046

*Akcje na dzień 30.09.2017 r. w liczbie 182 731 712 szt. zostały ustalone jako różnica ilości akcji serii A, B, C i D na 30.09.2017 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2017 r. akcje własne w ilości 10 072 057 szt.

**Akcje na dzień 30.09.2016 r. w liczbie 183 268 266 szt. zostały ustalone jako różnica ilości akcji serii A, B, C i D na 30.09.2016 r. w ilości 192 803 769 szt. minus skupione do dnia 30 września 2016 r. akcje własne w ilości 9 535 503 szt.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA TRZECI KWARTAŁ 2017 R.	12
I. WPROWADZENIE	12
II. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
3. OKRESY PREZENTOWANE.....	12
4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W DNIU 30.09.2017 R.....	12
5. BIEGLI REWIDENCI.....	13
6. BANKI	13
7. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM.....	13
8. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	14
9. SPÓŁKI ZALEŻNE.....	14
10. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. OBJĘTEJ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM W DNIU 30 WRZEŚNIA 2017 R.....	14
11. SPÓŁKI STOWARZYSZONE	14
12. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
V. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	15
VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	16
VII. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 R.	16
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	16
NOTA 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	21
NOTA 3. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	21
NOTA 4. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH (WARTOŚCI GODZIWE).....	22
NOTA 5. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	22
NOTA 6. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	22
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLIAN HOLDING S.A.	24
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	24
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	24
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	26
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES TRZECIEGO KWARTAŁU 2017 ROKU	27

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	27
II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28
III. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	28
IV. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI.....	28
V. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 R.....	28
NOTA 1. PRZYCHODY FINANSOWE.....	28

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2017- 30.09.2017	za okres 01.07.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	684 339	680 023	228 865	235 510
Przychody ze sprzedaży produktów	567 714	576 317	190 078	196 897
Przychody ze sprzedaży usług	67 124	49 558	24 041	17 779
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 501	54 148	14 746	20 834
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	458 565	450 176	151 918	158 153
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	411 689	401 421	138 220	139 443
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 876	48 755	13 698	18 710
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	225 774	229 847	76 947	77 357
Pozostałe przychody operacyjne	14 414	8 567	2 231	2 071
Koszty sprzedaży	146 094	153 159	49 434	49 046
Koszty ogólnego zarządu	46 469	43 116	14 310	13 671
Pozostałe koszty operacyjne	10 780	5 916	3 913	2 084
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 845	36 223	11 521	14 627
Przychody finansowe	3 651	2 226	184	515
Koszty finansowe	644	1 763	301	815
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 852	36 686	11 404	14 327
Podatek dochodowy	8 205	2 549	2 342	-848
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 647	34 137	9 062	15 175
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	31 647	34 137	9 062	15 175
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym				
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	31 647	34 137	9 062	15 175
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,17	0,19	0,05	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,17	0,19	0,05	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,17	0,19	0,05	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,17	0,19	0,05	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016
Zysk (strata) netto	31 647	34 137	9 062	15 175
Inne całkowite dochody				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 587	3 579	2 479	350
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	650	489		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-715	-545	129	-310
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-615	-774	-471	-67
Suma dochodów całkowitych	33 554	36 886	11 199	15 148
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	33 554	36 886	11 199	15 148

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szuława
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe	703 504	708 561	709 477	711 408
Rzeczowe aktywa trwałe	305 820	316 674	327 322	349 266
Wartości niematerialne	296 266	296 405	297 433	289 055
Wartość firmy	2 534	2 534	2 534	10 111
Nieruchomości inwestycyjne	19 074	19 482	19 482	765
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją				40
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49 681	42 230	30 043	28 384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 129	31 236	32 663	33 787
Aktywa obrotowe	429 116	394 785	408 575	393 222
Zapasy	89 100	78 201	84 754	90 375
Należności handlowe	193 176	182 985	209 094	208 293
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	49	61	2 997	1 401
Pozostałe należności	6 031	2 112	5 916	906
Pozostałe aktywa finansowe	12 136	12 158	14 935	14 967
Rozliczenia międzyokresowe	3 152	4 853	1 492	2 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125 472	114 415	89 387	74 435
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 840	3 429	3 508	3 625
AKTYWA RAZEM	1 136 460	1 106 775	1 121 560	1 108 255

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szuława
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

PASYWA	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kapitały własne	917 014	906 098	884 499	880 167
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	917 014	906 098	884 499	880 167
Kapitał zakładowy	30 346	30 346	30 346	30 346
Kapitał zapasowy	983 911	983 911	886 950	886 729
Akcje własne (wielkość ujemna)	-28 304	-28 021	-27 179	-26 490
Pozostałe kapitały	235 782	235 782	235 782	235 782
Zyski zatrzymane	-338 275	-338 275	-283 087	-283 086
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot kontrolujący	33 554	22 355	41 687	36 886
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	36 205	35 721	52 635	49 830
Kredyty i pożyczki			16 000	16 000
Inne zobowiązania długoterminowe	851	851	1 135	1 135
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 917	29 433	29 351	27 772
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 086	5 086	5 658	4 292
Pozostałe rezerwy	351	351	491	631
Zobowiązania krótkoterminowe	183 241	164 956	184 426	178 258
Kredyty i pożyczki	10 098	12 233	949	1 077
Zobowiązania handlowe	116 843	95 105	130 303	108 289
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 246	1 235		305
Pozostałe zobowiązania	13 202	17 023	29 102	27 565
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 988	4 988	4 512	4 586
Pozostałe rezerwy	36 864	34 372	19 560	36 436
PASYWA RAZEM	1 136 460	1 106 775	1 121 560	1 108 255
Wartość księgowa na akcję w zł.	5,02	4,95	4,83	4,80

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Dochody całkowite przypadające na podmiot kontrolujący	Kapitały własne udziałowców jednostki kontrolującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
za okres 01.01.2017-30.09.2017 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	30 346	886 950	235 782	-27 179	-241 400	0	884 499	0	884 499
Podział zysku netto		96 875			-96 875				
Suma dochodów całkowitych						33 554	33 554		33 554
Pozostałe		86					86		86
Zakup akcji własnych				-1 125			-1 125		-1 125
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	30 346	983 911	235 782	-28 304	-338 275	33 554	917 014	0	917 014
za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	30 346	842 399	235 782	-24 889	-231 547	0	852 091		852 091
Podział zysku netto		48 256			-48 256				
Wypłata dywidendy		-4 054			-3 283		-7 337		-7 337
Suma dochodów całkowitych						36 886	36 886		36 886
Pozostałe		128					128		128
Zakup akcji własnych				-1 601			-1 039		-259
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	30 346	886 729	235 782	-26 490	-283 086	36 886	880 167	0	880 167
za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	30 346	842 399	235 782	-24 889	-231 547	0	852 091	0	852 091
Podział zysku netto		48 257			-48 257				
Wypłata dywidendy		-4 054			-3 283		-7 337		-7 337
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący						41 687	41 687		41 687
Pozostałe		348					348		348
Zakup akcji własnych				-2 290			-2 290		-2 290
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	30 346	886 950	235 782	-27 179	-283 087	41 687	884 499	0	884 499

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.- 30.09.2017	za okres 01.07.- 30.09.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	39 852	36 686	11 404	14 327
Korekty razem:	27 982	35 561	8 030	17 620
Amortyzacja	23 157	23 224	8 147	7 726
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-490	-710	-164	-359
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-15	-59	-28	-30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 189	151	-303	134
Zmiana stanu rezerw	17 067	2 770	2 492	4 668
Zmiana stanu zapasów	-4 346	-6 301	-10 899	-4 039
Zmiana stanu należności	20 356	6 601	-10 679	-4 155
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 432	11 761	26 001	12 142
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 660	-1 050	1 701	2 261
Inne korekty	-466	-826	-8 238	-728
Gotówka z działalności operacyjnej	67 834	72 247	19 434	31 947
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 787	-1 577	-1 206	-202
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 047	70 670	18 228	31 745
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	4 895	15 940	1 343	249
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 789	97	1 218	39
Odsetki	406	793	125	160
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 700	15 050		50
Wydatki	27 709	38 108	6 584	1 883
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 625	5 850	1 613	1 883
Wydatki na aktywa finansowe	17 050	32 229	4 971	
Inne wydatki inwestycyjne	34	29		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 814	-22 168	-5 241	-1 634
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	2 304	2 517	1 187	1 871
Kredyty i pożyczki	1 149	1 075	796	1 075
Inne wpływy finansowe	1 155	1 442	391	796
Wydatki	9 415	39 909	3 360	9 034
Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 126	1 602	284	563
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		7 337		7 337
Splaty kredytów i pożyczek	8 000	30 461	3 000	1 017
Odsetki	267	392	76	97
Inne wydatki finansowe	22	117		20
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 111	-37 392	-2 173	-7 163

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.- 30.09.2017	za okres 01.07.- 30.09.2016
D. Przepływy pieniężne netto razem	36 122	11 110	10 814	22 948
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	36 085	10 784	11 057	23 003
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-32	-327	240	54
F. Środki pieniężne na początek okresu	89 400	63 785	114 708	51 947
G. Środki pieniężne na koniec okresu	125 522	74 895	125 522	74 895

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska

Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szuława

Członek Zarządu

Jan Kolański

Prezes Zarządu

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA TRZECI KWARTAŁ
2017 R.**

I. WPROWADZENIE

Zgodnie z § 82 ust.1 pkt.1 i ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) Zarząd Colian Holding S.A. podaje do publicznej wiadomości skrócony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2017 roku obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. oraz jednostkowe dane finansowe Colian Holding S.A. za okres trzeciego kwartału 2017 r.

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

II. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	Colian Holding
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">- Działalność firm centralnych (HEAD OFFICES) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD (2007) 7010Z- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania PKD (2007) 7022Z
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000009994
Numer statystyczny REGON:	090205344

2. Czas trwania jednostki dominującej

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

3. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2017 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, dane za okres od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku dla skonsolidowanego rachunku zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku, 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku dla skonsolidowanego rachunku zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

4. Skład organów jednostki dominującej w dniu 30.09.2017 r.

Zarząd	<ul style="list-style-type: none">- Jan Kolański - Prezes Zarządu- Marcin Szulawa - Członek Zarządu
---------------	--

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.

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

Rada Nadzorcza	- Marcin Matuszczak Przewodniczący Rady Nadzorczej
	- Piotr Łagowski Członek Rady Nadzorczej
	- Jacek Dziekoński Członek Rady Nadzorczej
	- Dariusz Orchowski Członek Rady Nadzorczej
	- Krzysztof Obłój Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W prezentowanym okresie wystąpiły poniżej wymienione zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Colian Holding S.A. w dniu 25 września 2017 r. Uchwałą numer 6 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Orchowskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Colian Holding S.A. w dniu 25 września 2017 r. Uchwałą numer 7 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Obłoja.

W dniu 25.09.2017 t. Spółka otrzymała od Panów Marcina Sadleja i Jana Mikołajczyka pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki po dniu bilansowym

W dniu 18.10.2017 roku Spółka otrzymała od Pana Dariusza Orchowskiego - Członka Rady Nadzorczej Spółki, pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Zarząd Colian Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Opatówku (Spółka) poinformował w raporcie bieżącym numer 47/2017, że w dniu 19.10.2017 r. w drodze kooptacji w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Mikołaj Franzkowiak.

W dniu 19 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu, w skład którego zostali wybrani następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Pan Mikołaj Franzkowiak - jako Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Krzysztof Obłój - jako Członek Komitetu Audytu,
- Pan Piotr Łagowski - jako Członek Komitetu Audytu.

5. Biegli rewidenci

KPMG Audyt sp. z o.o. sp.k.

6. Banki

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

- BANK PEKAO S.A. Warszawa ul. Grzybowska 53/57 – rachunki bankowe
- Erste Securities Polska S.A. Warszawa ul. Królewska 16 – rachunek inwestycyjny

7. 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 pozostałe
Sektor na GPW:	Przemysł spożywczy Indeksy: WIG250
2. System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

Piotr Woźniak
tel.+48 502 288 180
e-mail: pwozniak@colian.com

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.

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

8. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej na dzień bilansowy

W dniu 30.09.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

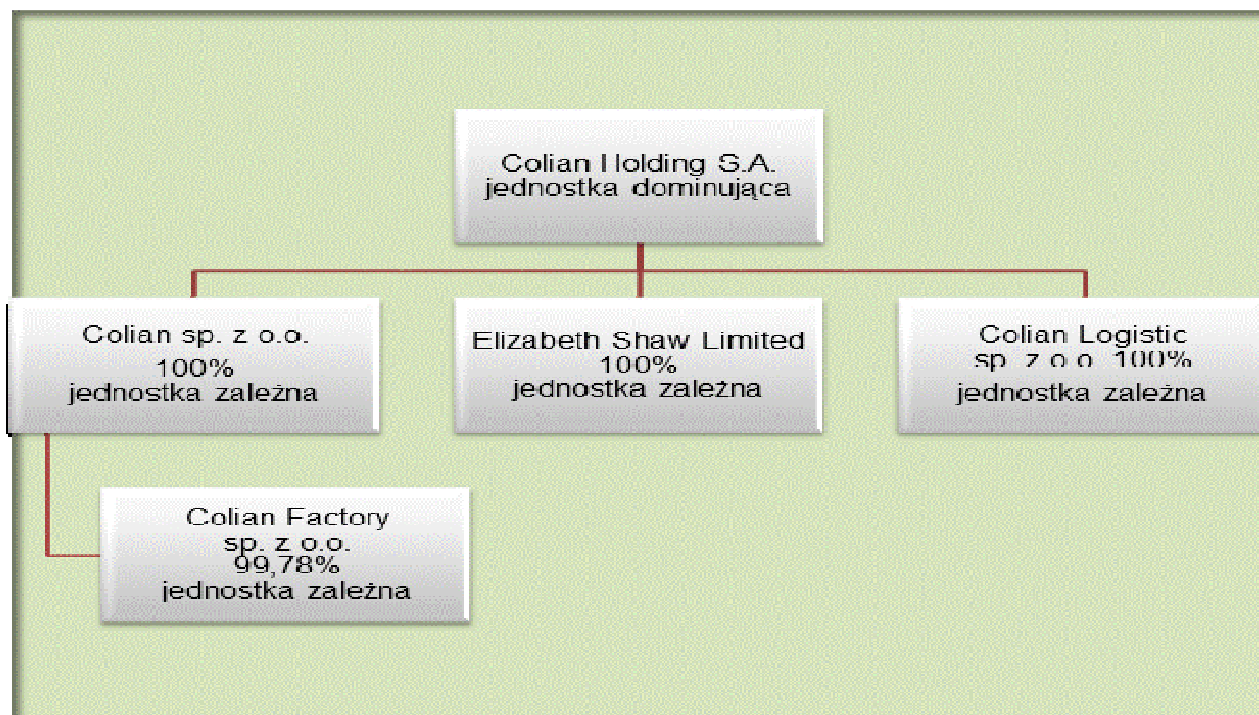
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	77 650 161	40,27%	77 692 961	40,28%
Barbara Kolańska	5 000 000	2,59%	5 000 000	2,59%
Ziotopex sp. z o.o.	2 069 746	1,07%	2 069 746	1,07%
AllumalInvest sp. z o.o.	70 558 820	36,60%	70 558 820	36,58%
Jan Kolański	21 595	0,01%	64 395	0,03%
Ipopema 21 FIZAN Warszawa	63 105 397	32,73%	63 105 397	32,72%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	52 048 211	27,00%	52 080 211	27,00%
akcje własne	10 072 057	5,22%	10 072 057	5,22%
Razem	192 803 769	100,00%	192 878 569	100,00%

9. Spółki zależne

W dniu 30 września 2017 r. poniżej wymienione spółki zależne wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

- Colian sp. z o.o.
- Colian Logistic sp. z o.o.
- Colian Factory sp. z o.o.
- Elizabeth Shaw Limited

10. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 30 września 2017 r.



Źródło: Spółka dominująca

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

11. Spółki stowarzyszone

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

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 listopada 2017 roku.

III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku. Wspomniane nowe standardy nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. 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 od 30.09.2017 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy od 30.09.2017 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku nie wystąpiły istotne 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.

W okresie trzech kwartałów 2017 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej Colian Holding S.A. zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku, a w szczególności:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z dnia 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 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 instrumentów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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.

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 finansowy 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.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W spółkach Grupy rozpoczęto prace nad wdrożeniem zmian w zakresie MSSF 9, Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wstępnie oceniono, iż MSSF 9 może mieć nieznaczny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w obszarze tworzenia odpisów na należności na bazie oczekiwanych strat kredytowych, w odniesieniu do których Grupa spodziewa się wpływu bilansowego poprzez zwiększenie odpisów aktualizujących bilans otwarcia. Nie oczekuje się jednak aby wysokość odpisów na należności uległa znaczącej zmianie. Grupa tworzy obecnie odpisy aktualizujące na należności handlowe bieżąco, uwzględniając okres przeterminowania jak i uzyskane informacje o potencjalnych stratach kredytowych. Należności handlowe nie podlegają faktoringowi ani odsprzedaży. W stosunku do należności nieobsługiwanych, analizowanych indywidualnie tworzony jest odpis w wysokości 100% wartości.

Spółka posiada tylko proste instrumenty finansowe i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, jak również nie posiada instrumentów pochodnych. Grupa nie spodziewa się również istotnych zmian w zakresie wyceny do wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

Na datę niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła jeszcze prac nad analizą wpływu standardu na bilans otwarcia 1 stycznia 2018 r. Grupa planuje zakończenie wdrożenia w pierwszym półroczu 2018 r. Główne pozostałe etapy prac to: zmiany w politykach rachunkowości i instrukcjach księgowych, dostosowanie systemów księgowych (ewidencyjnych) do nowych wymogów, dostosowanie procesów tak aby zdarzenia gospodarcze były rozpatrywane pod kątem wymogów MSSF 9 na moment zawarcia transakcji oraz opracowanie ujawnień do sprawozdania finansowego. Spółka planuje przedstawić najważniejsze ujawnienia wynikające z wymogów MSSF 9 w śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.

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

b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu. W spółkach Grupy trwają prace nad wdrożeniem MSSF 15. Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przewiduje się, że zmiany standardów nie będą miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

Grupa rozpatruje również nowe standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania pod kątem ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 r. i lata następne. Według szacunków jednostki dominującej standardy, interpretacje i zmiany do standardów po zatwierdzeniu do stosowania przez UE nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej.

VI. 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.

VII. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 r.

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

- 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 Holding 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. słodycze, 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.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie kapitałowej 3 segmenty branżowe:

- segment słodczy,
- 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, Goplana i Solidarność oraz szereg marek produktowych takich jak np. Grzeński, Jeżyki, Akuku, Brando, Mella, Waffle Familijne, Śliwka Nałęczowska, Elizabeth Shaw, Złoty Orzech;
- segment napojów obejmuje produkcję i dystrybucję napojów gazowanych i niegazowanych pod marką Hellena;
- segment kulinarny jest producentem i dostawcą szerokiego asortymentu przypraw sypkich pod marką Appetita oraz bakalii pod marką 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.

Przychody ze sprzedaży (za okres sprawowania kontroli) zakupionej w dniu 27.04.2016 r. angielskiej spółki Elizabeth Shaw ujęte zostały jako sprzedaż eksportowa do Unii Europejskiej. Pozostałe spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem działają na terenie Polski. Przychody uzyskane z eksportu prezentuje poniższa tabela.

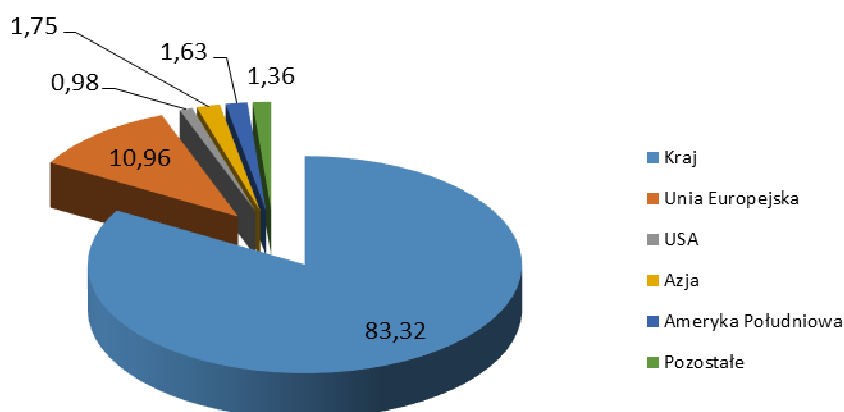
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

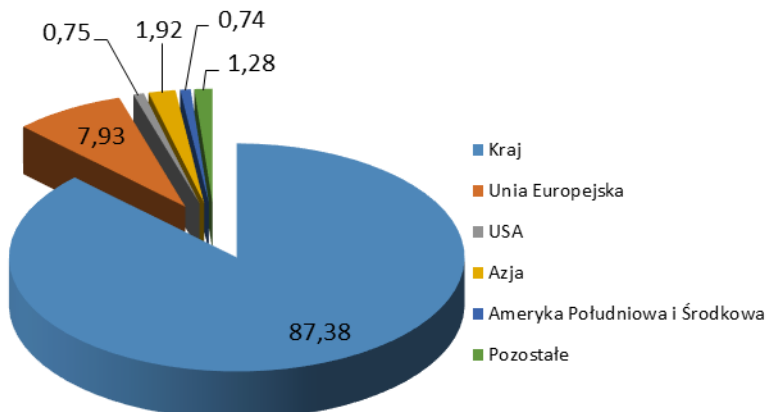
Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01.2017 - 30.09.2017		01.01.2016 - 30.09.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	570 189	83,32	594 213	87,38
Eksport, w tym:	114 150	16,68	85 810	12,62
Unia Europejska	74 975	10,96	53 912	7,93
Rynki wschodnie	4 362	0,64	3 307	0,49
USA	6 685	0,98	5 106	0,75
Azja	12 008	1,75	13 027	1,92
Ameryka Południowa	11 154	1,63	5 050	0,74
Kanada	1 980	0,29	2 241	0,33
Afryka	1 605	0,23	2 410	0,35
Australia	375	0,05	496	0,07
Pozostałe	1 006	0,15	261	0,04
Razem	684 339	100,00	680 023	100,00

Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-30.09.2017 r. (%)

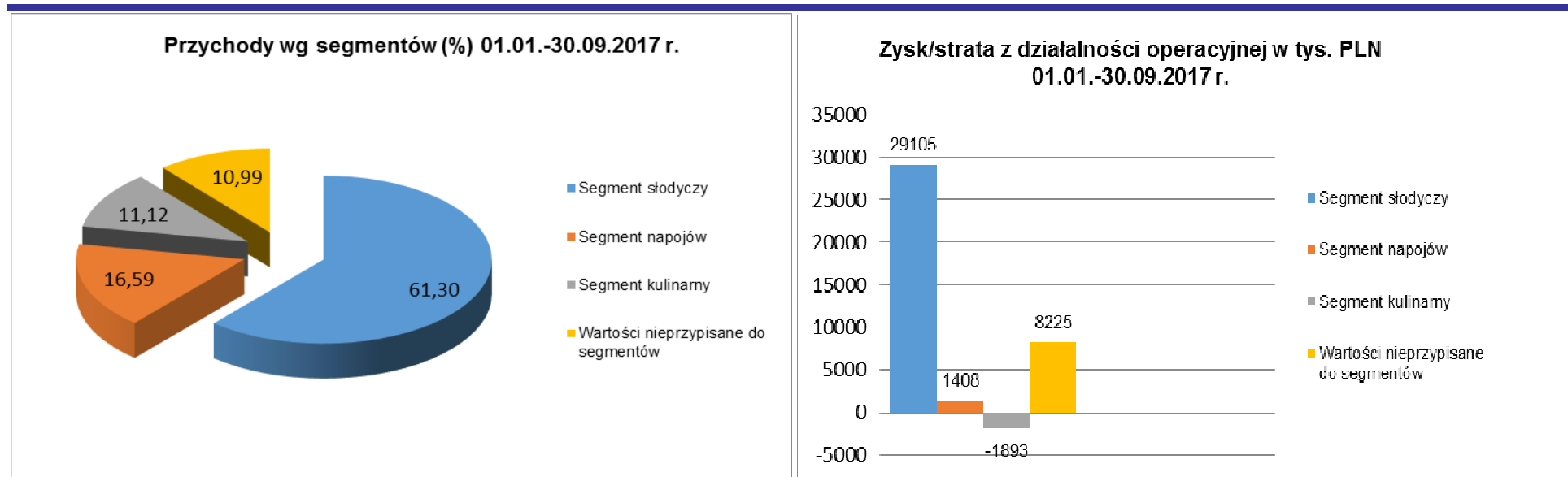


Struktura geograficzna sprzedaży 01.01.-30.09.2016 r (%)



Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 30.09.2017 r.

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	428 304	115 937	77 714	76 798		698 753
Sprzedaż na zewnątrz	424 294	115 223	77 269	67 553		684 339
Pozostałe przychody operacyjne	4 010	714	445	9 245		14 414
Koszty segmentu	393 411	113 336	79 003	65 378		651 128
Pozostałe koszty operacyjne	5 788	1 193	604	3 195		10 780
Wynik segmentu	29 105	1 408	-1 893	8 225		36 845
Zysk/strata z działalności operacyjnej	29 105	1 408	-1 893	8 225		36 845
Przychody finansowe	1 911	249	210	1 281		3 651
Koszty finansowe	399			245		644
Zysk/strata przed opodatkowaniem	30 617	1 657	-1 683	9 261		39 852
Podatek dochodowy	4 782	1 266	246	1 911		8 205
Zysk/strata netto roku obrotowego	25 835	391	-1 929	7 350		31 647
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:						
Amortyzacja środków trwałych	15 491	4 204	1 077	1 180		21 952
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	200	601	18			819
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych				386		386
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów do zbycia				1 926		1 926
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	22		23			45
Odpis aktualizujący wartość należności	1 950	544	367	66		2 927
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	1 932	523	359	66		2 880
Wyceny finansowe przychody	1 207	257	250	614		2 328
Wyceny finansowe koszty	647	162	117	546		1 472
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych						
Aktywa przypisane do segmentu	876 168	140 491	65 393	1 121 293	- 1 066 885	1 136 460
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przypisane do segmentu	165 578	24 925	13 062	71 101	- 55 220	219 446
Nakłady inwestycyjne na:						
rzeczowe aktywa trwałe	3 443	233	31	2 775		6 482
wartości niematerialne i prawne	23			63		86

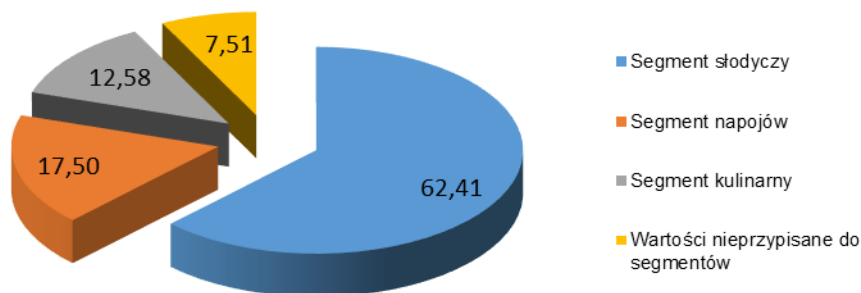


Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych (branżowych) występujących w okresie 01.01.- 30.09.2016 r.

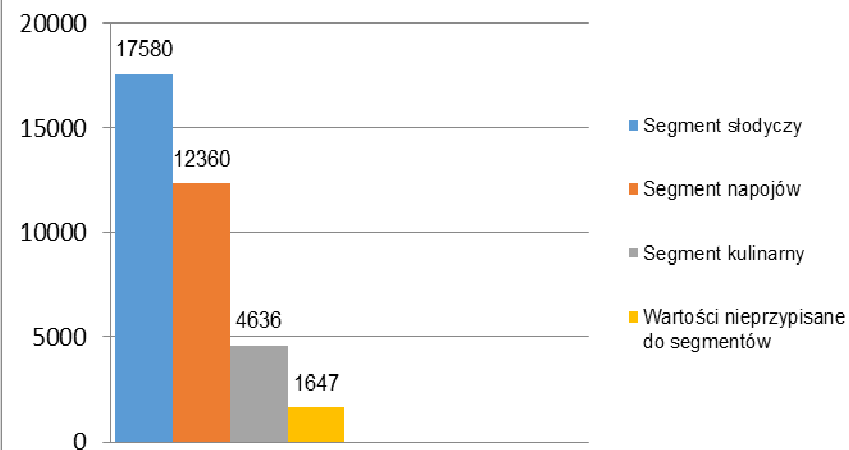
	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Przychody ogółem	429 743	120 512	86 607	51 726		688 588
Sprzedaż na zewnątrz	423 644	119 839	85 931	50 609		680 023
Pozostałe przychody operacyjne	6 099	673	676	1 119		8 567
Koszty segmentu	408 491	107 343	81 341	49 276		646 451
Pozostałe koszty operacyjne	3 672	809	630	805		5 916
Wynik segmentu	17 580	12 360	4 636	1 647		36 223
Zysk z działalności operacyjnej	17 580	12 360	4 636	1 647		36 223
Przychody finansowe	520	13		1 693		2 226
Koszty finansowe	1 106	89	66	502		1 763
Zysk przed opodatkowaniem	16 994	12 284	4 570	2 838		36 686
Podatek dochodowy	3 854	-537	-583	-185		2 549
Zysk netto roku obrotowego	13 140	12 821	5 153	3 023		34 137
Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:						

	Segment słodczy	Segment napojów	Segment kulinarny	Wartości nieprzypisane do segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem Grupa
Amortyzacja środków trwałych	16 431	3 687	840	1 448		22 406
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	226	586	6			818
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych , w tym do zbycia	1			784		785
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	144	1	29			174
Odpis aktualizujący wartość należności	1 508	407	299	50		2 264
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	2 482	639	485	126		3 732
Wyceny finansowe przychody	981	214	183	993		2 371
Wyceny finansowe koszty	1 235	247	200	1 324		3 006
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych						
Aktywa przypisane do segmentu	927 269	145 999	77 084	1 014 441	-1 056 538	1 108 255
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przypisane do segmentu	170 795	23 685	13 635	67 713	-47 740	228 088
Nakłady inwestycyjne na:	2 746	418	73	1 657		4 894
rzeczowe aktywa trwałe	2 731	418	73	1 500		4 722
wartości niematerialne i prawne	15			157		172

Przychody wg segmentów (%) 01.01.-30.09.2016 r.



Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN 01.01.-30.09.2016 r.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

Nota 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Zysk ze zbycia majątku trwałego	8 261	
Rozwiązanie rezerw	1 100	1 958
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	2 925	3 905
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	659	589
Otrzymane dotacje	1 139	1 314
Splata odpisanych należności	29	31
Nadwyżki inwentaryzacyjne	34	46
Otrzymane bonusy	32	301
Korekta podatku VAT		315
Odpisane przedawnione zobowiązania	98	22
Wynagrodzenie płatnika	3	3
Pozostałe	134	83
Razem	14 414	8 567

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Strata ze zbycia majątku trwałego		36
Zawiązanie rezerw	2 789	985
Zawiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	4	
Darowizny	209	29
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	69	96
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	386	
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 927	2 264
Odpisane należności	73	23
Likwidacja aktywów	507	810
Kary umowne	1 180	920
Koszty egzekucyjne	3	1
Koszty powypadkowe	206	273
Składki członkowskie	75	88
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	1 747	
Pozostałe	605	391
Razem	10 780	5 916

Nota 3. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Akcje spółek notowanych na giełdzie	49 681	28 384	30 043
RAZEM	49 681	28 384	30 043

Akcje spółek notowanych na giełdzie

Typ transakcji	Liczba akcji	średni kurs z dnia nabycia	Cena nabycia	Kurs z dnia wyceny bilansowej	Wartość godziwa na dzień bilansowy
Wg stanu na dzień 30.09.2017	7,70%		41 856		49 681
VISTULA VST PLVSTLA00011	13 800 226	3,03	41 856	3,60	49 681
Wg stanu na dzień 30.09.2016	4,99%		24 805		28 384
VISTULA VST PLVSTLA00011	8 733 619	2,84	24 805	3,25	28 384
Wg stanu na dzień 31.12.2016	4,93%		24 805		30 043
VISTULA VST PLVSTLA00011	8 733 619	2,84	24 805	3,44	30 043

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.

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

W okresie trzech kwartałów 2017 r. Grupa nabyła akcje spółki notowanej na GPW w Warszawie w łącznej cenie nabycia wynoszącej 17 051 tys. PLN. Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku.

Akcje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2017 r. zostały wycenione według notowania kursu zamknięcia GPW w Warszawie z dnia 29.09.2017 r. Różnica pomiędzy wartością godziwą, a wartością w cenie nabycia dla akcji zakupionych w okresie trzech kwartałów 2017 r. wynosząca 2 587 tys. PLN zwiększyła inne całkowite dochody Grupy.

Nota 4. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH (WARTOŚCI GODZIWE)

Hierarchia wyceny wartości godziwej

Na dzień 30.09.2017 r. Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Jest to pozycja długoterminowa w postaci akcji spółki notowanej na GPW w Warszawie. W zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej wycena akcji notowanych na aktywnym rynku przyjmuje poziom 1. Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Akcje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z dnia 30.09.2017 r. zostały wycenione według kursu zamknięcia z dnia 29.09.2017 r. ogłoszonego w cenie GPW w Warszawie. Różnica pomiędzy wartością godziwą akcji, a wartością w cenie nabycia w kwocie 2 587 tys. PLN za okres 01.01.2017-30.09.2017 r. zwiększyła inne całkowite dochody Grupy.

Nota 5. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela zawiera wykaz wszystkich transakcji zawartych przez Grupę Colian Holding S.A w okresie trzech kwartałów 2017 r. z jej jednostkami powiązanymi.

Ziołopex sp. z o.o.	kwota
stan zobowiązań na 30.09.2017 r.	12 tys. PLN
stan należności na 30.09.2017 r.	370 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług	1 452 tys. PLN
zakup towarów i usług	100 tys. PLN
udzielona pożyczka krótkoterminowa	12 136 tys. PLN
otrzymane odsetki od pożyczek	307 tys. PLN
Manufaktura Goplana sp. z o.o.	
zakup usług, towarów	1 530 tys. PLN
sprzedaż produktów, towarów, usług	56 tys. PLN
stan należności na 30.09.2017 r.	17 tys. PLN
stan zobowiązań na 30.09.2017 r.	1 242 tys. PLN
Colian Investment sp. z o.o.	kwota
zakup usług	4 tys. PLN
Colian Investment sp. z o.o. SKA	kwota
zakup usług	4 tys. PLN
Colian Investment sp. z o.o. Developer sp. j.	kwota
zakup usług	14 tys. PLN
Piotr Łagowski Doradztwo Gospodarcze	kwota
sprzedaż usług dla Grupy	85 tys. PLN

Jednostka dominująca całej Grupy – Colian Holding S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

W dniu 30 września 2017 roku Allumainvest sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu była bezpośrednią jednostką dominującą i posiadała 36,60% akcji zwykłych Colian Holding S.A. (31 grudnia 2016 r. - 36,60%).

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa Colian Holding S.A. nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Na dzień 30 września 2017 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 6. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową Colian Holding wiąże się z występowaniem ryzyka finansowego w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.

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

Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Grupę Kapitałową Colian Holding obejmują: ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rozliczeń podatkowych. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym w GK Colian Holding jest identyfikacja i ocena ryzyka oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym, Grupa Kapitałowa Colian Holding, przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich rynków finansowych w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na osiągnięte wyniki.

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

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 Kapitałowa Colian Holding posiada na dzień bilansowy, akcje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które podlegają wycenie na każdy dzień bilansowy. Wahania kursów, powodują, że inwestycja w te instrumenty jest narażona na ryzyko cenowe.

Analiza wrażliwości na zmiany cenowe na dzień 30.09.2017 r. została przeprowadzona na podstawie notowań danego papieru wartościowego w okresie 1 roku poprzedzającego dzień bilansowy.

Jako miarę ryzyka przyjęto odchylenie standardowe kształtowania się kursu poszczególnych akcji w analizowanym okresie. Zaś sama wartość ryzyka została wyliczona jako iloczyn wartości godziwej portfela danych akcji na dzień bilansowy oraz miary ryzyka (odchylenia standardowego) dla danego papieru wartościowego.

W ten sposób oszacowane ryzyko kształtuje się na poziomie plus minus 1 728 tys. zł.

W tym miejscu jednocześnie zaznacza się, że kształtowanie się kursów w przeszłości nie może być w żaden sposób traktowane jako gwarancja analogicznego kształtowania się kursów w przyszłości. Są one bowiem zależne od bardzo wielu czynników nie tylko w samej spółce notowanej na GPW ale także od czynników zewnętrznych, makroekonomicznych czy politycznych, wpływających na koniunkturę giełdową.

B. Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W okresach prezentowanych Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Analiza wrażliwości na zmiany stopy procentowej na dzień 30.09.2017 r. kształtuje się dla zmiany stopy procentowej w PLN o +/-0,5 pkt. proc. na poziomie plus minus 40 tys. PLN. i dotyczy zadłużenia kredytowego ogółem Grupy.

C. Ryzyko walutowe

Grupa Colian Holding 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 skróconym sprawozdaniem finansowym za okres 01.01.-30.09.2017 r. 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 (+/- 10%) przy założeniu niezmienności innych czynników w okresie od 01.01. do 30.09.2017 r. kształtuje się na poziomie plus minus 1 207 tys. PLN.

D. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w spółkach Grupy w odniesieniu do Klientów w kanałach sprzedaży: zorganizowanym i niezorganizowanym oraz w eksporcie i obejmuje nierozliczone należności handlowe oraz zobowiązania do zawarcia transakcji.

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Grupa zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym przez Grupę procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, ponieważ udzielane są dużej liczbie różnych podmiotów. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa zabezpieczała ryzyko kredytowe, m.in. poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności. Grupa uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do 10 największych kontrahentów spoza grupy według stanu na 30.09.2017 roku stanowi około połowy należności handlowych 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.

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.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

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 30.09.2017 r. aktywa obrotowe są wyższe od zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 245 875 tys. PLN.

F. Ryzyko rozliczeń podatkowych

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 sporów. 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.

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

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2017- 30.09.2017	za okres 01.07.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	42	42	9	10
Przychody ze sprzedaży usług	42	42	9	10
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	42	42	9	10
Koszty ogólnego zarządu	889	1 674	382	274
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-847	-1 632	-373	-264
Przychody finansowe	15 931	85 338	316	8 267
Koszty finansowe	4		4	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 080	83 706	-61	8 003
Podatek dochodowy				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 080	83 706	-61	8 003
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	15 080	83 706	-61	8 003
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,08	0,46	0,00	0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	0,08	0,46	0,00	0,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,08	0,46	0,00	0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	0,08	0,46	0,00	0,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska

Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa

Członek Zarządu

Jan Kolański

Prezes Zarządu

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2017- 30.09.2017	za okres 01.07.2016- 30.09.2016
Zysk (strata) netto	15 080	83 706	-61	8 003
Inne całkowite dochody				

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2017- 30.09.2017	za okres 01.07.2016- 30.09.2016
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 587	3 579	2 479	350
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	491	680	471	67
Suma dochodów całkowitych	17 176	86 605	1 947	8 286

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	stan na 30.09.2017	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Aktywa trwałe	863 653	856 202	844 015	836 356
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	779 472	779 472	779 472	779 472
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49 681	42 230	30 043	28 384
Pozostałe aktywa finansowe	34 500	34 500	34 500	28 500
Aktywa obrotowe	1 946	7 082	4 903	11 412
Pozostałe należności	50	22	15	33
Rozliczenia międzyokresowe	3	5	3	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 893	7 055	4 885	11 365
AKTYWA RAZEM	865 599	863 284	848 918	847 768

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

PASYWA	stan na 30.09.2017	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Kapitał własny	863 878	862 213	847 828	847 028
Kapitał zakładowy	30 346	30 346	30 346	30 346
Kapitał zapasowy	752 147	752 147	668 297	668 297
Akcje własne	-28 304	-28 021	-27 178	-26 490
Pozostałe kapitały	217 720	217 720	217 720	217 720
Niepodzielony wynik finansowy	-129 450	-129 450	-129 450	-129 450
Wycena akcji dostępnych do sprzedaży	6 339	4 330	4 243	2 899
Wynik finansowy netto	15 080	15 141	83 850	83 706
Zobowiązanie długoterminowe	1 487	1 016	995	680
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 487	1 016	995	680
Zobowiązania krótkoterminowe	234	55	95	60
Zobowiązania handlowe	183	1	20	15
Pozostałe zobowiązania	35	38	34	20
Pozostałe rezerwy	16	16	41	25
PASYWA RAZEM	865 599	863 284	848 918	847 768

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wycena akcji dostępnych do sprzedaży	Wynik netto	Kapitał własny ogółem
za okres 01.01.2017-30.09.2017 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	30 346	668 297	-27 178	217 720	-45 600	4 243		847 828
Kapitał własny po korektach	30 346	668 297	-27 178	217 720	-45 600	4 243		847 828
Zakup akcji własnych			-1 126					-1 126
Podział zysku netto/pokrycie straty netto		83 850			-83 850			
Suma dochodów całkowitych						2 096	15 080	17 176
Kapitał własny na dzień 30.09.2017	30 346	752 147	-28 304	217 720	-129 450	6 339	15 080	863 878
za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	30 346	672 351	-24 889	217 720	-126 167	4 243		769 361
Kapitał własny po korektach	30 346	672 351	-24 889	217 720	-126 167	4 243		769 361
Wypłata dywidendy		-4 054			-3 283			-7 337
Zakup akcji własnych			-1 601					-1 601
Suma dochodów całkowitych						2 899	83 706	86 605
Kapitał własny na dzień 30.09.2016	30 346	668 297	-26 490	217 720	-129 450	10 041	83 706	847 028
za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	30 346	672 351	-24 889	217 720	-126 167			769 361
Kapitał własny po korektach	30 346	672 351	-24 889	217 720	-126 167			769 361
Zakup akcji własnych			-2 289					-2 289
Wypłata dywidendy		-4 054			-3 283			-7 337
Suma dochodów całkowitych						4 243	83 850	88 093
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	30 346	668 297	-27 178	217 720	-129 450	4 243	83 850	847 828

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2016- 30.09.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	15 080	-61	83 706	8 003
Korekty razem:	-15 807	-153	-85 320	-8 143
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-631	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-15 911	-307	-84 613	-8 261
Zmiana stanu rezerw	-25		-4	7
Zmiana stanu należności	-35	-28	42	152
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	164	180	-103	-32
Zmiana stanu pozostałych aktywów		2	-11	-9
Gotówka z działalności operacyjnej	-727	-214	-1 614	-140

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2016- 30.09.2016
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony				
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-727	-214	-1 614	-140
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	15 911	307	86 113	18 761
Inne wpływy inwestycyjne - dywidenda otrzymana	15 000		84 000	17 000
Spłata pożyczki			1 500	1 500
Spłata odsetek od udzielonych pożyczek długoterminowych	911	307	613	261
Wydatki	17 050	4 971	66 942	-1
Wydatki na aktywa finansowe	17 050	4 971	36 942	-1
Udzielone pożyczki			30 000	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 139	-4 664	19 171	18 762
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	1 126	284	8 939	7 901
Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 126	284	1 602	564
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			7 337	7 337
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 126	-284	-8 939	-7 901
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 992	-5 162	8 618	10 721
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 992	-5 162	8 618	10 721
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 885	7 055	2 747	644
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 893	1 893	11 365	11 365

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLIAN HOLDING S.A. ZA OKRES TRZECIEGO KWARTAŁU 2017 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku. Wspomniane nowe standardy nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Colian Holding S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2017 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COLIAN HOLDING S.A.
ZA OKRES 01.01.– 30.09.2017 R.**

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy od 30 września 2017 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 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.

W okresie trzech kwartałów 2017 r. nie wystąpiły zmiany w Spółce Colian Holding S.A.

III. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku nie dokonano w Spółce Colian Holding S.A. zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

IV. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

V. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 r.

Nota 1. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Przychody z tytułu odsetek	931	701
Dywidendy od spółek zależnych	15 000	84 000
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		637
Razem	15 931	85 338

Opatówek, dnia 29 listopada 2017 r.

Zofia Suska
Sporządzający sprawozdanie

Marcin Szulawa
Członek Zarządu

Jan Kolański
Prezes Zarządu