

## **SPRAWOZDANIA RADY NADZORCZEJ COLIAN S.A ZA ROK 2012**

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej COLIAN S.A. z wyników oceny: sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2012 oraz wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2012.
2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej COLIAN S.A. z wyników oceny: skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012.
3. Zwięzła ocena sytuacji Spółki COLIAN S.A. i Grupy Kapitałowej przez Radę Nadzorczą.

### **Colian Spółka Akcyjna**

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



## **1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej COLIAN S.A. z wyników oceny: sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2012**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny następujących dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (dalej zwany „Okresem Sprawozdawczym”):

- sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się w szczególności:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujące wartość aktywów i pasywów w kwocie 616 127 tys. zł;
  - rachunek zysków i strat Spółki sporządzony za Okres Sprawozdawczy wykazujący przychody ze sprzedaży w kwocie 14 tys. zł i zysk netto w kwocie 7 173 tys. zł;
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za Okres Sprawozdawczy wykazujące całkowity dochód w wysokości 7 173 tys. zł;
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za Okres Sprawozdawczy wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 504 tys. zł;
  - sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Spółki sporządzone za Okres Sprawozdawczy; wykazujące przepływy operacyjne w kwocie -729 tys. zł i przepływy netto w kwocie -792 tys. zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia;
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w Okresie Sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez radę nadzorczą Spółki, PKF Audyt sp. z o.o. Na podstawie opinii niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza jest zdania, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 jest:

- sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (tj. z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń

### **Colian Spółka Akcyjna**

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,  
wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych), na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

- zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny (i) wyniku finansowego Spółki za Okres Sprawozdawczy oraz (ii) jej sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że od 2008 roku Spółka prowadzi wyłącznie działalność holdingową, co powoduje że nie uzyskuje przychodów z działalności operacyjnej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2012.

#### Colian Spółka Akcyjna

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



## 2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej COLIAN S.A. z wyników oceny: skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2012

Rada Nadzorcza dokonała oceny następujących dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (dalej zwany „Okresem Sprawozdawczym”):

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka, w skład którego wchodzi w szczególności następujące dokumenty:
  - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujące wartość aktywów i pasywów w kwocie 821 759 tys. zł;
  - skonsolidowany rachunek zysków i strat za Okres Sprawozdawczy wykazujący przychody ze sprzedaży w kwocie 634 424 tys. zł i zysk netto przypadający podmiotowi dominującemu w wysokości 46 427 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za Okres Sprawozdawczy wykazujące całkowity dochód przypadający na podmiot dominujący w wysokości 46 427 tys. zł;
  - sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za Okres Sprawozdawczy wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 38 750 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za Okres Sprawozdawczy wykazujące przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 79 564 tys. zł oraz przepływy pieniężne netto razem na kwotę -14 259 tys. zł,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia;
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w Okresie Sprawozdawczym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez radę nadzorczą Spółki, PKF Audyt sp. z o.o. Na podstawie opinii niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza jest zdania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 jest:

- sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (tj. z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do

### Colian Spółka Akcyjna

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,  
wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych),  
na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

- zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny (i) wyniku finansowego grupy za Okres Sprawozdawczy oraz (ii) jej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2012.

#### **Colian Spółka Akcyjna**

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



## 3. Zwięzła ocena sytuacji Spółki COLIAN S.A. i Grupy Kapitałowej przeprowadzona przez Radę Nadzorczą

Po okresie znaczącej restrukturyzacji przeprowadzonej w latach ubiegłych, w roku 2012 sytuacja Spółki uległa stabilizacji. Skonsolidowane przychody ogółem Spółki spadły o 0,7% osiągając wartość nieco ponad 634 mln zł. Spadek skonsolidowanych przychodów wynikał głównie z ponad 10% spadku sprzedaży w segmencie przypraw (głównie w przyprawach konfekcjonowanych) oraz niewielkiego, poniżej 4%, spadku w segmencie napojów. Jednocześnie w 2012 roku odnotowano bardzo duży, o 73,5% przyrost w zakresie sprzedaży usług. Najważniejszy dla Spółki segment słodczy odnotował nieznaczny, zaledwie 0,6% spadek skonsolidowanych przychodów.

Czynnikiem silnie oddziaływującym na wyniki skonsolidowane Spółki w roku 2012 był spadek cen podstawowych surowców. Jednocześnie zdecydowany trend rynkowy polegający na stopniowym wypieraniu produktów markowych na rzecz produktów pod marką własną sieci handlowych, widoczny również w sprzedaży skonsolidowanej Spółki spowodował, że ostatecznie skonsolidowana marża brutto na sprzedaży Spółki pozostała na poziomie 32,7%. Jednocześnie Grupa ograniczyła koszty sprzedaży i utrzymała pod kontrolą koszty ogólne. Skonsolidowany zysk operacyjny Grupy spadł znacząco na skutek odpisów aktualizujących wartość znaków towarowych, w tym w szczególności na znak towarowego Grześki. Pomijając wpływ odpisów aktualizacyjnych, skonsolidowany zysk operacyjny wyniósłby 40 985 tys. zł, tj. o 54,5% więcej niż w roku 2011.

Skonsolidowany zysk netto Spółki w roku 2012 wyniósł 46 427 tys. zł, zaś po korekcie o efekt dokonanych odpisów aktualizacyjnych oraz transakcji wniesienia praw własności do znaków towarowych do spółki zależnej, wyniósł 35 968 tys. zł i był wyższy o 84,1% od wyniku osiągniętego w roku poprzednim.

W roku 2012 Spółka prowadziła nadal procesy akwizycyjne, które zaowocowały podpisaniem w dniu 8 stycznia 2013 roku przedwstępnej umowy nabycia kontrolnego pakietu Firmy Cukierniczej "Solidarność – rok założenia 1952" sp. z o.o. Realizacja powyższej transakcji oraz wyniki przejmowanej spółki będą miały kluczowy wpływ na skonsolidowane wyniki Spółki w 2013 roku i kolejnych latach.

### Colian Spółka Akcyjna

62-860 Opatówek, ul. Zdrowia 1, tel. +48 62 590 33 00,  
wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki jako dobrą i pozwalającą na efektywne wykorzystanie realizowanej akwizycji. W perspektywie średnioterminowej może mieć to miejsce zarówno w obszarze rynkowym, ze względu na synergie produktowe i znaczące rozszerzenie portflio oraz udziałów rynkowych w kluczowych kategoriach, jak i w obszarze finansowym ze względu na potencjalną poprawę wyników spółki przejmowanej po planowanej jej restrukturyzacji, tj. w następnym lub kolejnym roku obrotowym.

Wyzwaniem dla Spółki jest trudna sytuacja gospodarcza, przekładająca się na siłę nabywczą społeczeństwa, a także sprzyjająca trendom wypierania produktów markowych na rzecz marek własnych sieci handlowych.

#### Colian Spółka Akcyjna

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł



## Skład Rady Nadzorczej w 2012 r.

Marcin Matuszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Marcin Sadlej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Jan Mikołajczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej;

Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej;

Sylwester Maćkowiak – Członek Rady Nadzorczej;

W dniu 28.02.2012 nastąpiła zmiana składu Rady Nadzorczej: dokonano kooptacji Pana Jacka Dziekońskiego do składu Rady, natomiast Pan Sylwester Maćkowiak złożył rezygnację.

### Colian Spółka Akcyjna

62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1, tel. +48 62 590 33 00,

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 000009994 przez Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy;  
NIP 554-030-91-46; REGON 090205344, wysokość kapitału zakładowego: 21.503.919,00 zł

