

FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Warszawa, 19 września 2019 roku

| | |
|--|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE..... | 4 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów | 5 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 6 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 7 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| Dodatkowe noty objaśniające | 9 |
| 1. Informacje ogólne | 9 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego..... | 9 |
| 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości..... | 10 |
| 4. Zmiana szacunków | 12 |
| 4.1. Profesjonalny osąd..... | 12 |
| 4.2. Niepewność szacunków | 12 |
| 5. Sezonowość działalności | 14 |
| 6. Informacje dotyczące segmentów działalności | 14 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 |
| 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 17 |
| 9. Przychody i koszty | 17 |
| 10. Podatek dochodowy..... | 18 |
| 11. Rzeczowe aktywa trwałe | 19 |
| 11.1. Kupno i sprzedaż..... | 19 |
| 11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 20 |
| 12. Aktywa niematerialne | 20 |
| 12.1. Kupno i sprzedaż..... | 20 |
| 12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 20 |
| 13. Zapasy | 20 |
| 14. Rezerwy..... | 20 |
| 15. Nieruchomości inwestycyjne..... | 21 |
| 16. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych | 21 |
| 17. Świadczenia pracownicze | 22 |
| 18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 23 |
| 19. Kapitałowe papiery wartościowe | 24 |
| 20. Rozliczenia międzyokresowe bierne..... | 24 |
| 21. Należności z tytułu leasingu..... | 25 |
| 22. Należności długoterminowe | 25 |
| 23. Działalność zaniechana | 25 |
| 24. Aktywa i zobowiązania finansowe | 25 |
| 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 26 |
| 26. Zarządzanie kapitałem..... | 26 |
| 27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe..... | 26 |
| 27.1. Sprawy sądowe | 26 |
| 27.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe..... | 26 |
| 28. Zobowiązania inwestycyjne | 27 |
| 29. Instrumenty pochodne..... | 27 |
| 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 27 |
| 31. Udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe..... | 28 |

| | |
|---|----|
| 32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 29 |
| 33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 29 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku / na dzień na 30 czerwca 2019

| | w tys zł | | w tys EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | <i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku/ na dzień 30 czerwca 2019 roku</i> | <i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku/ na dzień 30 czerwca 2018 roku</i> | <i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku/ na dzień 30 czerwca 2019 roku</i> | <i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku/ na dzień 30 czerwca 2018 roku</i> |
| | dane przekształcone * | | dane przekształcone * | |
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 274 881 | 267 242 | 64 104 | 63 037 |
| II. Zysk z działalności operacyjnej | 28 293 | 32 671 | 6 598 | 7 706 |
| III. Zysk brutto | 38 777 | 52 718 | 9 043 | 12 435 |
| IV. Zysk netto | 32 300 | 45 546 | 7 533 | 10 743 |
| V. Pełny dochód za dany okres | 31 975 | 47 082 | 7 457 | 11 106 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (6 792) | (2 710) | (1 584) | (639) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (110 500) | (18 830) | (25 769) | (4 442) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 124 408 | 2 889 | 29 013 | 681 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | 7 116 | (18 651) | 1 660 | (4 399) |
| X. Aktywa razem | 584 657 | 446 655 | 137 502 | 102 406 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 409 579 | 285 994 | 96 326 | 65 571 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 185 475 | 66 217 | 43 621 | 15 182 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 224 104 | 219 777 | 52 706 | 50 389 |
| XIV. Kapitał własny | 175 078 | 160 661 | 41 175 | 36 835 |
| XV. Kapitał zakładowy | 12 618 | 12 618 | 2 968 | 2 893 |
| XVI. Liczba akcji (w szt.) / Średnioważona liczba akcji (w szt.) | 12 617 778 | 12 617 778 | 12 617 778 | 12 617 778 |
| XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 2,56 | 3,61 | 0,60 | 0,85 |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 2,56 | 3,61 | 0,60 | 0,85 |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 13,88 | 12,73 | 3,26 | 2,92 |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 13,88 | 12,73 | 3,26 | 2,92 |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 2,60 | 2,20 | 0,61 | 0,50 |

* dane pszekształcone zgodnie z MSSF 15 (opis w nocie nr 3)

Kursy Euro przyjęte do przeliczenia sprawozdań:

Poszczególne pozycje skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczono wg kursu średniego EURO w okresie, który wyniósł:

- ✓ w ciągu 6 miesięcy 2019 roku – 4,2880,
- ✓ w ciągu 6 miesięcy 2018 roku – 4,2395.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg kursu EURO na koniec okresu:

- ✓ na dzień 30 czerwca 2019 roku – 4,2520,
- ✓ na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

| Nota | okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi) | okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane) | okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi) | okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane) |
|---|--|---|--|---|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 140 902 | 243 903 | 143 828 | 237 737 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 15 121 | 23 889 | 13 315 | 21 236 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 3 980 | 7 089 | 4 847 | 8 269 |
| Przychody ze sprzedaży | 160 003 | 274 881 | 161 990 | 267 242 |
| Koszt własny sprzedaży | 92 236 | 158 708 | 93 591 | 158 491 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 67 767 | 116 173 | 68 399 | 108 751 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 246 | 362 | 107 | 225 |
| Koszty sprzedaży | 36 577 | 58 107 | 32 563 | 51 862 |
| Koszty ogólnego zarządu | 16 143 | 28 981 | 12 904 | 23 301 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 459 | 1 154 | 624 | 1 142 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 14 834 | 28 293 | 22 415 | 32 671 |
| Przychody finansowe | 12 556 | 12 740 | 2 229 | 22 274 |
| Koszty finansowe | 1 278 | 2 256 | 1 106 | 2 227 |
| Zysk brutto | 26 112 | 38 777 | 23 538 | 52 718 |
| Podatek dochodowy | 3 833 | 6 477 | 5 173 | 7 172 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 22 279 | 32 300 | 18 365 | 45 546 |
| Zysk netto za okres | 22 279 | 32 300 | 18 365 | 45 546 |
| <i>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</i> | (325) | (325) | (245) | (245) |
| Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń | (465) | (465) | (245) | (245) |
| wycena udziałów zgodnie z MSSF 9 | 140 | 140 | | |
| <i>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</i> | - | - | - | 1 781 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | 1 781 |
| Inne całkowite dochody netto | (325) | (325) | (245) | 1 536 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | 21 954 | 31 975 | 18 120 | 47 082 |
| Zysk na jedną akcję (w zł): | | | | |
| – podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy | 1,77 | 2,56 | 1,46 | 3,61 |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | 1,77 | 2,56 | 1,46 | 3,61 |
| – rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy | 1,77 | 2,56 | 1,46 | 3,61 |
| – rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | 1,77 | 2,56 | 1,46 | 3,61 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 30 czerwca 2019

| <i>Nota</i> | <i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>01 stycznia 2019 * dane przekształcone</i> | <i>31 grudnia 2018 roku</i> |
|---|---|---|-----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 357 084 | 233 967 | 233 498 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 206 780 | 197 215 | 196 746 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 - | - | - |
| Aktywa niematerialne | 12 14 759 | 10 193 | 10 193 |
| Udziały i akcje w innych jednostkach | 31 131 034 | 23 800 | 23 800 |
| Należności długoterminowe | 22 2 501 | 2 759 | 2 759 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2 010 | - | - |
| Aktywa obrotowe | 227 573 | 146 299 | 146 299 |
| Zapasy | 13 86 603 | 67 932 | 67 932 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 127 592 | 72 742 | 72 742 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | - |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 2 384 | 1 748 | 1 748 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 10 994 | 3 877 | 3 877 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| SUMA AKTYWÓW | 584 657 | 380 266 | 379 797 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 175 078 | 175 909 | 175 909 |
| Kapitał podstawowy | 12 618 | 12 618 | 12 618 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 346 | 346 | 346 |
| Kapitał zapasowy | 130 362 | 102 580 | 102 580 |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | 31 752 | 60 365 | 60 365 |
| Zobowiązania długoterminowe | 185 475 | 80 215 | 79 766 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 18 183 000 | 75 170 | 75 170 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 14 2 026 | 1 568 | 1 568 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 28 449 | 449 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 - | 3 028 | 3 028 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 224 104 | 124 142 | 124 122 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 5 90 060 | 55 544 | 55 544 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 18 114 371 | 62 628 | 62 628 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 28 20 | 20 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 7 899 | 4 384 | 4 384 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 20 6 298 | 417 | 417 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 14 5 456 | 1 149 | 1 149 |
| Zobowiązania razem | 409 579 | 204 357 | 203 888 |
| SUMA PASYWÓW | 584 657 | 380 266 | 379 797 |

* dane pszekształcone - opis w nocie nr 3

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

| | <i>Nota</i> | <i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i> |
|--|-------------|--|--|
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 38 776 | 52 718 |
| Korekty: | | 604 | (13 497) |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | | 9 517 | 8 266 |
| (Zysk) strata na działalności inwestycyjnej | | (46) | (5) |
| Różnice kursowe | | (58) | (1 753) |
| Odsetki i dywidendy netto | | (8 809) | (20 005) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | | 39 380 | 39 221 |
| Zmiana stanu zapasów | | (18 671) | (22 128) |
| Zmiana stanu należności | 32 | (54 763) | (52 967) |
| Zmiana stanu zobowiązań | 32 | 25 499 | 30 755 |
| Zmiana stanu rezerw | 32 | 4 440 | 3 233 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 5 248 | 5 900 |
| Środki pieniężne wygenerowane /(wykorzystane) w toku działalności operacyjnej | | 1 133 | 4 014 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (7 925) | (6 724) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej | | (6 792) | (2 710) |
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (25 756) | (42 785) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 462 | 6 052 |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów | | 40 | 60 |
| Nabycie udziałów i akcji | | (96 000) | (3 123) |
| Dywidendy otrzymane | | 10 754 | 20 966 |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | | - | - |
| Otrzymane odsetki | | - | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | | (110 500) | (18 830) |
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | | 168 195 | 60 386 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | | (8 767) | (27 740) |
| Odsetki | | (2 214) | (2 207) |
| Dywidendy i świadectwa założycielskie wypłacone | | (32 806) | (27 550) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 124 408 | 2 889 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | | 7 116 | (18 651) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 3 877 | 20 729 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 10 994 | 2 078 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 30 stanowią jego integralną część

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka Spółka Akcyjna
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny - Instrumenty zabezpieczające</i> | <i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---|-------------|---------------------------|-------------------------|--|--|------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | | 12 618 | 102 580 | 346 | 60 365 | 175 909 |
| Zysk/(strata) netto za okres | | - | - | - | 32 300 | 32 300 |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku | | - | 27 782 | - | (27 782) | - |
| Inne całkowite dochody / (straty) netto za okres | | - | - | - | (325) | (325) |
| Wyplata dywidendy | 8 | - | - | - | (32 806) | (32 806) |
| Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane) | | 12 618 | 130 362 | 346 | 31 752 | 175 078 |
| Na dzień 1 stycznia 2018 roku | | 12 618 | 88 805 | (1 781) | 42 022 | 141 664 |
| Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 (z uwzględnieniem podatku) | | - | - | - | (326) | (326) |
| Na dzień 1 stycznia 2018 roku (przekształcone) | | 12 618 | 88 805 | (1 781) | 41 696 | 141 338 |
| Zysk/(strata) netto za okres | | - | - | - | 45 546 | 45 546 |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku | | - | 13 775 | - | (13 775) | - |
| Inne całkowite dochody / (straty) netto za okres | | - | - | 1 781 | (245) | 1 536 |
| Wyplata dywidendy | 8 | - | - | - | (27 759) | (27 759) |
| Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | | 12 618 | 102 580 | - | 45 463 | 160 661 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 30 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000060537. Spółce nadano numer statystyczny REGON 690527477.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja farb, lakierów, klejów, rozpuszczalników itp.

Dnia 19 września 2019 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Grupa sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, które dnia 19 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 marca 2019 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

Od 1 stycznia 2019 weszły w życie niżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów.

Spółka odniosła się tylko do tych standardów, których zastosowanie, w opinii Spółki ma wpływ na sprawozdanie finansowe.

a) MSSF 16 „Leasing”

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowego standardu rachunkowości: MSSF 16 „Leasing”.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Nowy standard wdrożony został przyjmując podejście retrospektywne z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 16 nie wpłynęło na łączną kwotę kapitału własnego.

Na potrzeby wdrożenia MSSF 16 Spółka dokonała przeglądu umów. Przedmiotem przeprowadzonych analiz były umowy leasingu finansowego, operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntu.

W wyniku analizy dokonano wyceny opłat z tytułu użytkowania prawa wieczystego użytkowania gruntu (PWUG) na sprawozdanie finansowe w kontekście MSSF 16. Wycena aktywa oraz zobowiązania z tytułu leasingu polegała na zdyskontowaniu przyszłych opłat z tytułu PWUG. W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi - stopy dyskontowa przyjęta do wyceny wyniosła 4,20%.

Spółka leasing ujmuje jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania do zapłaty za te prawa w dniu, w którym leasingowe aktywa dostępne są do użytkowania przez Spółkę. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie z rzeczowymi aktywami trwałymi. Wyodrębnienie tych składników będzie prezentowane w notach dotyczących środków trwałych (nota nr 11). Wyjątek to środki trwałe, które są przez Spółkę leasingowane, a następnie przekazane w użytkowanie podmiotom trzecim (tzw subleasing) - będą zaprezentowane jako nieruchomości inwestycyjne w odrębnej pozycji. Zobowiązania z tytułu leasingu będą prezentowane oddzielnie w podziale na długo i krótkoterminowe.

Wpływ zastosowania MSSF 16 przedstawia poniższa tabela:

| | <i>31 grudnia 2018 roku przed zastosowaniem MSSF 16</i> | <i>wpływ zastosowania MSSF 16 na 01 stycznia 2019</i> | <i>01 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16</i> |
|-------------------------------------|---|---|---|
| Aktywa trwale | 233 498 | 469 | 233 967 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 196 746 | 469 | 197 215 |
| Aktywa obrotowe | 146 299 | - | 146 299 |
| SUMA AKTYWÓW | 379 797 | 469 | 380 266 |
| Kapitał własny | 175 909 | - | 175 909 |
| Zobowiązania długoterminowe | 79 766 | 449 | 80 215 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 449 | 449 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 124 122 | 20 | 124 142 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 20 | 20 |
| Zobowiązania razem | 203 888 | 469 | 204 357 |
| SUMA PASYWÓW | 379 797 | 469 | 380 266 |

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu: pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakichkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. W celu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, uwzględniając zmiany w opłatach leasingowych, uznaje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Informacja o polityce dla danych porównawczych poprzedzających dzień wdrożenia MSSF 16:

Zgodnie z MSR 17 umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, były ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe były ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane były do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane były jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

b) Poniższe zatwierdzone zmiany standardów, które także weszły w życie w 2019 roku, nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem,
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”.

Spółka zastosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie. Poniższe standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

| Standard | Data wejścia w życie* |
|---|--|
| MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” | Decyzją UE MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony |
| Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem | Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE |
| MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” | 1 stycznia 2020 |
| Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF | 1 stycznia 2020 |
| MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” | 1 stycznia 2020 |
| MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” | 1 stycznia 2021 |

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie, określone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które po zatwierdzeniu przez UE mogą ulec zmianie.

4. Zmiana szacunków

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Jednym z obszarów wymagających osądu kierownictwa jest weryfikacja przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach powiązanych. Kolejny obszar, w którym Spółka oprócz szacunków księgowych opiera się na osądzie jest leasing. Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2. 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 następnych okresach sprawozdawczych.

4.2.1. Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

4.2.2. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom ("GAAR"), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczone, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłącznie niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

4.2.3. Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Składniki rzeczowego majątku trwałego względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej.

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

4.2.4. Odpisy aktualizujące należności

MSSF 9 przewiduje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty wartości: Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy. Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu ujęcia początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania. Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 i 3. Dla należności handlowych zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano odrębnie dla należności od klientów należących do wyszczególnionych grup w oparciu o założone prawdopodobieństwo strat kredytowych, skorygowane o rzeczywiste straty kredytowe na podstawie danych historycznych za 3 lata wstecz.

Kalkulację odpisów aktualizujących należności zgodnie z MSSF 9 przedstawia poniższa tabela.

| | Razem | Bieżące | 1-30 dni | 31-90 dni | 90-180 dni | >180 dni |
|--|--------------|----------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Należności na 1.01.2019 | 68 458 | 56 567 | 7 769 | 3 143 | 67 | 912 |
| Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej | | 0,02% | 0,56% | 2,15% | 8,10% | 76,00% |
| Oczekiwane straty kredytowe | 823 | 13 | 44 | 68 | 5 | 693 |
| Należności na 30.06.2019 | 137 252 | 130 563 | 4 831 | 889 | 3 | 967 |
| Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej | | 0,02% | 0,56% | 2,15% | 8,10% | 76,00% |
| Oczekiwane straty kredytowe | 812 | 31 | 27 | 19 | - | 735 |

Łączne odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług

| | <i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku</i> | <i>za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i> |
|--|--|---|
| Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu | 2 867 | 3 341 |
| - zwiększenia | - | 95 |
| - zmniejszenia | 13 | 569 |
| Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu | 2 854 | 2 867 |

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawia poniższa tabela:

| | <i>na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)</i> | <i>na dzień 1 stycznia 2019</i> | <i>na dzień 31 grudnia 2018</i> |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg zamortyzowanego kosztu | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 141 142 | 79 467 | 79 467 |
| Odpisy aktualizujące | (2 854) | (3 341) | (2 938) |
| | 138 288 | 76 126 | 76 529 |

5. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Spółki, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągnięte w drugim i trzecim kwartale każdego roku obrotowego. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty Spółki. W miesiącach zimowych sprzedaż spada nawet o 50% w stosunku do miesięcy letnich. Drugi i trzeci kwartał każdego roku są z reguły najlepszymi kwartałami pod względem wysokości sprzedaży i wielkości osiągniętego zysku w całym roku. Przychody w tych kwartałach stanowią około 65% przychodów rocznych Spółki.

Występujące zjawisko sezonowości wpływa na stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są znacznie wyższe w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego w porównaniu ze stanem na koniec grudnia roku poprzedniego. Na dzień 30 czerwca 2019 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 roku, wzrost należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 54 850 tys. PLN, wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług 34 516 tys. PLN.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z zakupem udziałów w węgierskiej spółce Poli-Farbe (więcej - opis w nocie 16), Zarząd Spółki, kierując się zasadą istotności, zdecydował się na zmianę prezentacji dotychczasowych segmentów operacyjnych:

- począwszy od niniejszego Sprawozdania przychody rynku węgierskiego stają się nowym sprawozdawczym segmentem operacyjnym Spółki (nazwa segmentu: Węgry);
- z uwagi na znaczące zmniejszenie istotności dotychczasowe segmenty Mołdawia i Rosja zostają przeniesione do segmentu Pozostałe.

Dane za 2018 rok w niniejszym sprawozdaniu zostały przekształcone w celu zachowania porównywalności.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów.

Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów. Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez Spółkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Spółka przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Spółki.

6.1. Segmenty geograficzne

| Wyniki segmentów za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane) | Działalność kontynuowana | | | | | | Działalność zaniechana | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------|--|
| | Polska | Węgry | Ukraina | Białoruś | Pozostałe | Razem | | |
| | Przychody segmentu | 241 284 | 1 351 | 9 543 | 10 099 | 12 603 | 274 880 | Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie |
| Przychody segmentu ogółem | 241 284 | 1 351 | 9 543 | 10 099 | 12 603 | 274 880 | | 274 880 |
| Wynik segmentu | 56 926 | 313 | 2 147 | 3 732 | 4 274 | 67 392 | | 67 392 |
| Koszty nieprzypisane | | | | | | | | 38 307 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | 362 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | 1 154 |
| Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej | | | | | | | | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | | | | | | | | 28 293 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 12 740 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | 2 256 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | 38 777 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 6 477 |
| Zysk netto | | | | | | | | 32 300 |

| Wyniki segmentów za okres 3 m-cy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi) | Działalność kontynuowana | | | | | Działalność zaniechana | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------------------|--|
| | Polska | Ukraina | Białoruś | Pozostałe | Razem | | |
| | Przychody segmentu | 138 032 | 6 612 | 6 070 | 9 289 | 160 003 | Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie |
| Przychody segmentu ogółem | 138 032 | 6 612 | 6 070 | 9 289 | 160 003 | | 160 003 |
| Wynik segmentu | 29 197 | 1 504 | 2 294 | 3 179 | 36 174 | | 36 174 |
| Koszty nieprzypisane | | | | | | | 21 127 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | 246 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | 459 |
| Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej | | | | | | | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | | | | | | | 14 834 |
| Przychody finansowe | | | | | | | 23 087 |
| Koszty finansowe | | | | | | | 1 278 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | 36 643 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | 3 833 |
| Zysk netto | | | | | | | 32 810 |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka Spółka Akcyjna
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 czerwca 2019 r. (niebadane)

| | <i>Polska</i> | <i>Węgry</i> | <i>Ukraina</i> | <i>Białoruś</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Razem</i> |
|--------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
| Aktywa segmentu | | | | | | 584 658 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 116 982 | 404 | 391 | 5 572 | 2 396 | 125 745 |
| Inwestycje w innych jednostkach | 5 079 | 106 464 | 17 217 | 2 275 | - | 131 035 |
| Nieprzypisane aktywa jednostki | | | | | | 327 878 |
| Pasywa segmentu | | | | | | 584 658 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 60 538 | - | 19 | - | 11 106 | 71 663 |
| Nieprzypisane pasywa jednostki | | | | | | 512 995 |

| <i>Wyniki segmentów za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i> | <i>Działalność kontynuowana *</i> | | | | | | <i>Działalność zaniechana</i> | <i>Działalność ogółem</i> |
|---|-----------------------------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|--------------|---|---------------------------|
| | <i>Polska</i> | <i>Węgry</i> | <i>Ukraina</i> | <i>Białoruś</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Razem</i> | | |
| Przychody segmentu | 230 450 | 1 456 | 11 338 | 10 502 | 13 496 | 267 242 | <i>Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie</i> | 267 242 |
| Przychody segmentu ogółem | 230 450 | 1 456 | 11 338 | 10 502 | 14 952 | 267 242 | | 267 242 |
| Wynik segmentu | 57 076 | 356 | 2 487 | 2 997 | 4 574 | 67 490 | | 67 490 |
| Koszty nieprzypisane | | | | | | | | 33 902 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | 225 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | 1 142 |
| Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej | | | | | | | | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | | | | | | | | 32 671 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 22 274 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | 2 227 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | 52 718 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 7 172 |
| Zysk netto | | | | | | | | 45 546 |

3* dane pszekształcone - opis w nocie nr 6

| <i>Wyniki segmentów za okres 3 m-cy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)</i> | <i>Działalność kontynuowana *</i> | | | | | | <i>Działalność zaniechana</i> | <i>Działalność ogółem</i> |
|---|-----------------------------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|--------------|---|---------------------------|
| | <i>Polska</i> | <i>Węgry</i> | <i>Ukraina</i> | <i>Białoruś</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Razem</i> | | |
| Przychody segmentu | 138 531 | 1 005 | 6 546 | 5 900 | 10 008 | 161 990 | <i>Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie</i> | 161 990 |
| Przychody segmentu ogółem | 138 531 | 1 005 | 6 546 | 5 900 | 11 013 | 161 990 | | 161 990 |
| Wynik segmentu | 35 416 | 284 | 1 504 | 1 839 | 3 619 | 42 662 | | 42 662 |
| Koszty nieprzypisane | | | | | | | | 19 730 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | 107 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | 624 |
| Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej | | | | | | | | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | | | | | | | | 22 415 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 2 229 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | 1 106 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | 23 538 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 5 173 |
| Zysk netto | | | | | | | | 18 365 |

* dane pszekształcone - opis w nocie nr 3

*Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 czerwca 2018 r. (niebadane) **

| | <i>Polska</i> | <i>Węgry</i> | <i>Ukraina</i> | <i>Białoruś</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Razem</i> |
|--------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
| Aktywa segmentu | | | | | | 446 655 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 112 196 | 658 | 1 066 | 7 689 | 2 495 | 124 104 |
| Inwestycje w innych jednostkach | 3 486 | - | 16 769 | 2 093 | 21 | 22 369 |
| Nieprzypisane aktywa jednostki | | | | | | 300 182 |
| Pasywa segmentu | | | | | | 446 655 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 61 399 | - | 4 | - | 14 402 | 75 805 |
| Nieprzypisane pasywa jednostki | | | | | | 370 850 |

* dane pszekształcone - opis w nocie nr 3

6.2 Segmenty produktowe

Struktura przychodów w FFIL Śnieżka SA wg kategorii przychodów w tys. PLN

| Wyszczególnienie | I półrocze 2019 | I półrocze 2018 | Dynamika |
|-------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Wyroby dekoracyjne | 215 523 | 210 899 | 102% |
| Chemia budowlana | 24 891 | 23 591 | 106% |
| Wyroby przemysłowe | 428 | 590 | 73% |
| Towary | 23 889 | 21 236 | 112% |
| Pozostałe przychody | 3 061 | 2 657 | 115% |
| Materiały | 7 089 | 8 269 | 86% |
| Razem sprzedaż | 274 881 | 267 242 | 102,9% |

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

| | <i>na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i> |
|---|--|--|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym | 10 994 | 3 877 |
| Lokaty krótkoterminowe | - | - |
| | 10 994 | 3 877 |

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2018 rok, wypłacona dnia 28 maja 2019 roku, wyniosła 32 806 tys. PLN (za 2017 rok, wypłacona dnia 26 czerwca 2018 roku: 27 759 tys. PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2018 wyniosła 2,60 PLN (za 2017: 2,20 PLN).

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2019 rok.

9. Przychody i koszty

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, przychody Spółki ze sprzedaży produktów i towarów wzrosły odpowiednio o 2,59% i 12,49%, natomiast spadła sprzedaż materiałów o 14,27%. W tym samym okresie koszt własny sprzedaży Spółki wzrósł o 0,14% w porównaniu do 6 miesięcy 2018 roku. Największy udział w sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2019 roku miał rynek

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 30 stanowią jego integralną część

polski, na którym wzrost sprzedaży w porównaniu do 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 4,7%. Na pozostałych segmentach geograficznych Spółka odnotowała spadek sprzedaży.

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

| | za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi) | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane) | za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi) | za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|---|---|--|---|--|
| <i>Ujęte w zysku lub stracie</i> | | | | |
| Bieżący podatek dochodowy | 6 277 | 11 514 | 7 348 | 11 389 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 6 277 | 11 933 | 7 348 | 11 505 |
| Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych | - | (419) | - | (116) |
| Odroczony podatek dochodowy | (2 444) | (5 037) | (2 175) | (4 217) |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (2 444) | (5 037) | (2 175) | (4 217) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu | 3 833 | 6 477 | 5 173 | 7 172 |

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

| | <i>za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019 niebadane</i> | <i>za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2018 niebadane</i> |
|--|--|--|
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 38 777 | 52 718 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | - | - |
| Inne całkowite dochody / straty | (325) | (245) |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem | 38 452 | 52 473 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | 7 306 | 9 970 |
| Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym: | 1 758 | 1 641 |
| Koszty reprezentacji | 129 | 98 |
| Darowizny | 78 | 48 |
| PFRON | 25 | 32 |
| Koszty złomowania zapasów | 5 | 8 |
| Kary, odszkodowania, grzywny | 17 | 5 |
| Vat od należności odpisanych | - | - |
| Pozostałe | 1 504 | 1 450 |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania w tym: | (2 117) | (4 274) |
| Dywidendy | (2 102) | (4 210) |
| Przychody z tytułu PFRON | (11) | (16) |
| Pozostałe | (4) | (48) |
| Darowizny odliczone (art. 18) | (51) | (49) |
| Strata z lat ubiegłych podlegająca odliczeniu | - | - |
| Korekta podatku z lat ubiegłych | (419) | (116) |
| Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 6 477 | 7 172 |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 16,85 % (2018: 13,67 %) | 6 477 | 7 172 |
| Podatek według stopy 19% , uzgodnienie efektywnej stopy | 6 477 | 7 172 |

11. Rzeczowe aktywa trwale

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 20 563 tys. PLN, z czego 2 736 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 12 004 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 724 tys. PLN - środków transportu oraz 5 099 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 40 285 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 65 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 5 716 tys. PLN).

Na 30 czerwca 2019 zgodnie z MSSF 16 Spółka posiada następujące aktywa z tyt. prawa do użytkowania (PWUG)

| | <i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>01 stycznia 2019</i> |
|---|---|-------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 206 780 | 197 215 |
| w tym: aktywa z tyt. prawa do używania (MSSF16) | 469 | 469 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu, z tego: | 469 | 469 |
| - Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu | 449 | 449 |
| - Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu | 20 | 20 |

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Aktywa niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 4 872 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 3 198 tys. PLN).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku jak i 30 czerwca 2018 roku, Spółka nie sprzedała żadnych składników wartości niematerialnych.

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

13. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 53 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 4 tys. PLN). Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

14. Rezerwy

Zestawienie rezerw na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

| | <i>na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i> |
|--|--|--|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 3 028 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne w tym: | 7 482 | 2 717 |
| Długoterminowe | 2 026 | 1 568 |
| - odprawy emerytalne, rentowe pośmiertne, nagrody jubileuszowe | 2 026 | 1 568 |
| Krótkoterminowe | 5 456 | 1 149 |
| - niewykorzystane urlopy | 5 226 | 998 |
| - odprawy emerytalne, rentowe pośmiertne, nagrody jubileuszowe | 230 | 151 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 30
 stanowią jego integralną część

15. Nieruchomości inwestycyjne

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA na dzień 30 czerwca 2019 roku nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

16. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

- 1) 11 lutego 2019 roku Zarząd FFIL Śnieżka SA (Śnieżka) zawarł ze spółką Lampo Korlátolt Felelősségű Társaság (Lampo) kontrolowaną przez Pana Antala Szabó oraz Panią Andrágy György umowę nabycia 80% udziałów w spółce Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe). Transakcja nabycia udziałów i objęcia kontroli nad Poli-Farbe została zamknięta 15 maja 2019. Przedmiotem działalności Poli-Farbe jest produkcja farb, szpachli i systemu dociepleń. Poli-Farbe posiada dwie zagraniczne spółki zależne: w Słowacji i Rumunii. Są to spółki handlowe.

Strony ustaliły cenę nabycia 80% udziałów w spółce Poli-Farbe na dzień zamknięcia transakcji na 8,004 mld HUF, tj. około 106,4 mln PLN i do 30 czerwca 2019 roku zapłacono ok 105 760 tys. PLN (ok 7,954 mld HUF).

Pozostała część ceny nabycia wyniosła ok 10 600 tys. PLN (ok. 0,795 mld. HUF) i zostanie uregulowana pod warunkiem pozytywnego rozliczenia otrzymanych w przeszłości przez Poli-Farbe dotacji i braku obowiązku ich zwrotu.

Zarząd ocenia prawdopodobieństwo zapłaty pozostałej części ceny nabycia za wysokie. W związku z czym w celu prowizorycznego rozliczenia transakcji nabycia za ceną nabycia przyjęto cenę nabycia wynoszącą 116 995 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość potencjalnego zobowiązania z tytułu rozliczenia dotacji wynosi 0,845 mld HUF tj. 11 106 tys. PLN i jest prezentowana jako zobowiązanie krótkoterminowe. Dodatkowo realizując postanowienia umowy 29 maja 2019 r. udziałowcy uchwalili nadzwyczajną dywidendę w spółce Poli-Farbe w wysokości 1 mld HUF, tj. około 13,1 mln PLN. Dywidenda została podzielona proporcjonalnie do posiadanych udziałów: 80% z uchwalonej dywidendy, tj. 0,8 miliarda forintów węgierskich (około 10,5 mln PLN), przypada Śnieżce, a pozostałe 20% z uchwalonej dywidendy, tj. 0,2 mld HUF (około 2,6 miliona złotych), przypada spółce Lampo. Otrzymana przez Śnieżkę dywidenda została uznana w całości za zwrot części ceny nabycia i pomniejszyła wartość posiadanych udziałów.

Na dzień bilansowy wartość zakupionych udziałów wynosiła więc 106,46 mln zł (stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną wynikającą z umowy wysokością zapłaty tj. 117 mln PLN pomniejszoną o wartość otrzymanej nadzwyczajnej dywidendy).

- 2) 15 lutego 2019 roku Spółka nabyła 0,96% udziałów w spółce Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o., za cenę wynegocjowaną na bazie wartości księgowej wynoszącą 117 150 USD od wspólnika – Żanny S. Kardasz. Po realizacji nabycia przedmiotowych udziałów, na dzień publikacji Sprawozdania Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA posiadała 83,48% udziałów w spółce Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o.
- 3) 20 czerwca 2019 roku Spółka nabyła 1,00% udziałów w Śnieżka-BelPol Wspólna Sp. z o.o., za wynegocjowaną cenę wynoszącą 48 tys. USD od wspólnika Anatolija M. Niewmierzyckiego. Po realizacji nabycia przedmiotowych udziałów Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA posiada w spółce Śnieżka-BelPol Wspólna Sp. z o.o. 100,00% udziałów i jest jej jedynym wspólnikiem. 1 lipca 2019 roku zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców statut spółki Śnieżka-BelPol Wspólna Sp. z o.o. w nowym brzmieniu, uwzględniającym zmianę struktury własności udziałów oraz formy prawnej spółki wynikającą ze statusu Spółki jako jedynego wspólnika spółki. Spółka zmieniła nazwę z dotychczasowej "Wspólna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (COOO) Śnieżka BelPol" na "Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol".

17. Świadczenia pracownicze

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

| | <i>30 czerwca 2019</i> | <i>30 czerwca 2018</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) | 2,4% | 3,1% |
| Wskaźnik rotacji pracowników uzależniony od wieku | 1%-12% | 1%-13% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 2,5% | 2,3% |

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

| | <i>Odprawy emerytalne i rentowe</i> | <i>Odprawy pośmiertne</i> | <i>Nagrody jubileuszowe</i> | <i>Niewykorzystane urlopy pracownicze</i> | <i>Razem</i> |
|--|---|---------------------------|---------------------------------|---|--------------|
| Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku | 787 | 775 | 157 | 998 | 2 717 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 46 | 43 | 27 | 5 226 | 5 342 |
| (Zyski), Straty aktuarialne | 182 | 187 | 96 | - | 466 |
| Wypłacone świadczenia | (13) | (13) | (51) | (998) | (1 075) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | - | - | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | 15 | 15 | 3 | - | 33 |
| Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2019 roku (niebadane) | 1 017 | 1 007 | 232 | 5 226 | 7 482 |
| REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 93 | 74 | 63 | 5 226 | 5 456 |
| REZERWY DŁUGOTERMINOWE | 924 | 933 | 169 | - | 2 026 |
| Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 roku | 598 | 614 | 134 | 780 | 2 126 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 35 | 34 | 19 | 4 017 | 4 105 |
| (Zyski), straty aktuarialne | 74 | 71 | 99 | - | 244 |
| Wypłacone świadczenia | (4) | - | (117) | (780) | (901) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | - | - | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | 13 | 14 | 2 | - | 29 |
| Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | 716 | 733 | 137 | 4 017 | 5 603 |
| REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 72 | 59 | 8 | 4 017 | 4 156 |
| REZERWY DŁUGOTERMINOWE | 644 | 674 | 129 | 0 | 1 447 |

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

| | <i>Wzrost</i> <i>(tys. PLN)</i> | <i>Spadek</i> <i>(tys. PLN)</i> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane) | (176) | 203 |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | (1) | - |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | (175) | 203 |
| za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | (119) | 139 |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | - | 1 |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | (119) | 138 |

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

| | <i>Wzrost</i> <i>(tys. PLN)</i> | <i>Spadek</i> <i>(tys. PLN)</i> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 30 czerwca 2019 roku (niebadane) | 215 | (202) |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | 14 | (26) |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | 201 | (176) |
| za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 30 czerwca 2018 roku (niebadane) | 150 | (130) |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | 12 | (9) |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | 138 | (121) |

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| | <i>na dzień 30 czerwca</i> <i>2019 roku (niebadane)</i> | <i>Stopa procentowa</i> | <i>na dzień 31 grudnia</i> <i>2018 roku</i> |
|--|--|-------------------------------|--|
| Kredyty | | | |
| Kredyt w PEKAO SA | 65 288 | 1M WIBOR + marża | 36 437 |
| Kredyt w PKO BP SA | 59 239 | 1M WIBOR + marża | 12 687 |
| Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie | 56 267 | 1M WIBOR / 1M LIBOR+ marża | 3 841 |
| Kredyt w ING Bank Śląski SA | 40 885 | 1M WIBOR / 1M LIBOR+ marża | 9 492 |
| Razem Kredyty | 221 679 | | 62 457 |
| Pożyczki | | | |
| Pożyczka od spółki powiązanej TM Investment sp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna | 74 413 | 1M WIBOR + marża | 74 441 |
| Pożyczka od spółki powiązanej RAFIL Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A. | 1 278 | 1M WIBOR + marża | 900 |
| Kredyty i pożyczki razem | 297 370 | | 137 798 |

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kredyty i pożyczki wynoszą 297 370 tys. PLN, w tym część długoterminowa to 183 000 tys. PLN.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

| | |
|--------------------------------|---|
| Bank PEKAO SA O/Dębica | Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 8 470 894,87 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 000 zł na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. |
| Bank PKO BP SA O/Rzeszów | Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19.761.885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej. |
| ING Bank Śląski SA O/Katowice | Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych do kwoty 25.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja nieobciążonych wierzytelności z monitoringiem należności od podmiotów, z którymi Śnieżka współpracuje co najmniej 6 m-cy (stan wierzytelności objętych cesją na koniec każdego kwartału nie niższy niż 40% sumy kwoty kredytu) oraz weksel in blanco. Hipoteka umowna do kwoty 50.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie. |
| CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków | Hipoteka łączna na kwotę 80.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Lubzinie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 11.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności i weksel in blanco. |

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- 1) W dniu 28 lutego 2019 r. Spółka zawarła z CITI Bankiem Handlowym SA z siedzibą w Warszawie aneks nr 18 do umowy kredytowej z dnia 10 czerwca 2005 roku. Na podstawie podpisanego Aneksu została zwiększona kwota kredytu z 50 000 000,00 zł (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych) do 80 000 000,00 zł (słownie: osiemdziesięciu milionów złotych), który może zostać wykorzystany w walutach: PLN, EUR, USD i HUF. Aneks wprowadził możliwość zwiększenia wykorzystania Kredytu w forintach węgierskich do kwoty 5.346.000.000,00 HUF (z dotychczasowo dostępnej kwoty 3 090 000 000,00 HUF) liczonej według kursu z dnia wykorzystania Kredytu. Kredyt zostanie udostępniony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 10 grudnia 2021 roku. Celem podpisania Aneksu jest zwiększenie dostępności wykorzystania finansowania w forintach węgierskich i w celu rozliczenia transakcji nabycia udziałów Spółki Poli-Farbe Kft. z siedzibą w Bócsa, Węgry.
- 2) W dniu 18 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała Aneks nr 18 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 27 kwietnia 2009 roku z ING Bankiem Śląskim SA z siedzibą w Katowicach. Na podstawie podpisanego Aneksu została zwiększona kwota kredytu z 30 milionów złotych (słownie: trzydzieści milionów złotych) do 50 milionów złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), z możliwością wykorzystania kredytu w forintach węgierskich. Kredyt zostanie udostępniony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 30 grudnia 2021 roku. Celem podpisania Aneksu jest pozyskanie części środków na finansowanie transakcji nabycia 80% udziałów w spółce Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry.
- 3) W dniu 25 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała Umowę Kredytu Inwestycyjnego z Bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Śnieżce kredytu inwestycyjnego w kwocie 15 milionów złotych (słownie: piętnaście milionów złotych) na refinansowanie wydatków inwestycyjnych. Spłata kwoty kredytu nastąpi do dnia 25 kwietnia 2024 roku. Celem podpisania Umowy jest refinansowanie wydatków inwestycyjnych zrealizowanych w 2018 roku.

19. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie przeprowadzała emisji ani wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

20. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka utworzyła rezerwy na poczet wydatków, które zostaną poniesione w następnych okresach sprawozdawczych zgodnie z poniższym zestawieniem.

| | <i>na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i> |
|--|--|--|
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 6 299 | 416 |
| 2.1 Długoterminowe | - | - |
| 2.2 Krótkoterminowe | 6 299 | 416 |
| Usługi konsultingowe, audyt | 60 | 73 |
| Premia | 1 891 | 270 |
| Bonusy pieniężne z tytułu zawartych umów | 3 192 | - |
| Pozostałe | 390 | - |
| Usługi marketingowe | 642 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 124 | 73 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem | 6 299 | 416 |

21. Należności z tytułu leasingu

FFiL Śnieżka SA na dzień 30 czerwca 2019 roku posiada należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 3 014 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 513 tys. PLN i część długoterminowa 2 501 tys. PLN). Na powyższą kwotę składa się należność z tytułu oddania w leasing nieruchomości inwestycyjnej w Białej Podlasce. Umowa leasingu została zawarta w pierwszym półroczu 2017 roku. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat.

22. Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe w kwocie 2 501 tys. PLN składają się należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego.

23. Działalność zaniechana

W raportowanym okresie Spółka nie zaniechała działalności.

24. Aktywa i zobowiązania finansowe

Spółka posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe

na dzień
30 czerwca 2019 31 grudnia 2018
(niebadane)

Aktywa finansowe

| Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | |
|--|---------|--------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 127 592 | 72 742 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 994 | 3 877 |
| Udziały i akcje w innych jednostkach | 130 238 | 23 144 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | | |
| Udziały i akcje w innych jednostkach | 796 | 656 |

Zobowiązania finansowe

| Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | |
|--|---------|---------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 297 371 | 137 798 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 469 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 90 060 | 55 544 |

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W pierwszym półroczu 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania ryzykiem finansowym. Zgodnie z MSSF 16 Spółka analizuje terminy wynikające z PWUG, terminy płatności są stałe roczne i z góry określone w umowie prawa wieczystego użytkowania.

26. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

27.1. Sprawy sądowe

Brak postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

27.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka również nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

28. Zobowiązania inwestycyjne i leasingowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazała zobowiązania inwestycyjne w kwocie 1 610 tys. PLN (na dzień 31.12.2018 roku: 6 972 tys. PLN). Kwoty te przeznaczone będą głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń.

W wyniku zastosowania MSSF 16 w 2019 roku, Spółka wykazuje zobowiązania leasingowe z tyt. prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 469 tys. PLN – opis znajduje się w nocie 3a oraz 11.1

| | 30 czerwca 2019 | 1 stycznia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 1 783 | 946 | 946 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych | 69 879 | 42 629 | 42 629 |
| w tym zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (udzielonych rabatów) | 8 752 | 4 669 | 4 669 |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych | 26 766 | 12 438 | 11 969 |
| - z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 12 009 | 5 136 | 5 136 |
| - z tyt. wynagrodzeń | 2 968 | 5 148 | 5 148 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 117 | 20 | 20 |
| - leasing | 469 | 469 | - |
| - inne | 97 | 1 665 | 1 665 |
| - z tyt. nieopłaconych udziałów | 11 106 | - | - |
| Zobowiązania ogółem, z tego | 98 428 | 56 013 | 55 544 |
| - część długoterminowa | 449 | 449 | - |
| - część krótkoterminowa | 97 979 | 55 564 | 55 544 |

29. Instrumenty pochodne

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, FFiL Śnieżka SA dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym związanym ze zmianami kursów walut poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych (forward) na zakup waluty EUR. Spółka zabezpiecza w ten sposób przepływy pieniężne wynikające z płatności w EUR za surowce używane do produkcji.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 Spółka nie zawarła transakcji zabezpieczających.

30. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 i 30 czerwca 2018 roku:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka Spółka Akcyjna
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

| <i>podmiot powiązany</i> | | <i>sprzedaż podmiotom</i> | <i>zakupy od podmiotów</i> | <i>należności od podmiotów</i> | <i>zobowiązania wobec</i> |
|---|-----------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | | <i>powiązanym</i> | <i>powiązanych</i> | <i>powiązanych</i> | <i>podmiotów powiązanych</i> |
| | | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę: | | | | | |
| | 30 czerwca 2019 | 9 543 | 186 | 391 | 19 |
| Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. | 30 czerwca 2018 | 11 337 | 397 | 1 066 | 5 |
| | 30 czerwca 2019 | 1 142 | 258 | 3 394 | - |
| Śnieżka BelPol Wspólna Sp. z o.o. | 30 czerwca 2018 | 2 110 | 267 | 4 637 | - |
| | 30 czerwca 2019 | 25 | 8 780 | - | 1 731 |
| TM Investment Sp. z o.o. | 30 czerwca 2018 | 29 | 8 614 | - | 1 899 |
| | 30 czerwca 2019 | 1 099 | 3 640 | 309 | 200 |
| Radomska Fabryka Farb i Lakierów | 30 czerwca 2018 | 390 | 2 038 | 313 | 510 |
| | 30 czerwca 2019 | - | - | - | - |
| Poli-Farbe Kft | 30 czerwca 2018 | - | - | - | - |
| Jednostki stowarzyszone: | | | | | |
| | 30 czerwca 2019 | 294 | 12 345 | - | 9 176 |
| Plastbud Sp. z o.o. | 30 czerwca 2018 | 254 | 11 859 | 8 | 8 566 |

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach nie odbiegające znacząco od rynkowych.

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka otrzymała dywidendy od:

- 1) Śnieżki-Ukraina Sp. z o.o. w kwocie 2 248 tys. PLN,
- 2) TM Investment Sp. z o.o. w kwocie 8 492 tys. PLN,
- 3) Poli-Farbe Kft w kwocie 10 544 tys. PLN – informacja dotycząca dywidendy znajdują się w nocie nr 16.

31. Udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku FFiL Śnieżka SA posiada udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe na kwotę 131 034 tys. PLN. Zestawienie udziałów w jednostkach powiązanych na kwotę 130 238 tys. PLN przedstawia poniższa tabela.

| <i>Nazwa spółki, forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu</i> | <i>Wartość bilansowa udziałów na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> | <i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2018 roku</i> |
|--|---|---|
| JEDNOSTKI ZALEŻNE | | |
| Poli-Farbe | 106 464 | - |
| Śnieżka Ukraina Sp. z o. o. - Jaworów | 17 217 | 16 769 |
| Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. - Żodino | 2 275 | 2 093 |
| TM Investment Sp. z o.o. - Warszawa | 5 | 5 |
| Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A | 4 229 | 4 229 |
| Razem udziały w jednostkach zależnych | 130 190 | 23 096 |
| JEDNOSTKI STOWARZYSZONE | | |
| Plastbud Sp. z o. o. - Pustków | 48 | 48 |
| Razem udziały w jednostkach stowarzyszonych | 48 | 48 |

Informacja dotycząca zakupu udziałów w Poli-Farbe znajduje się w nocie 16.

Spółka posiada również udziały mniejszościowe w Grupie PSB Handel S.A. o wartości 730 tys. PLN, w Grupie PSB Metale S.A. o wartości 27 tys. PLN, oraz udziały w Podkarpackim Banku Spółdzielczym o wartości 39 tys. PLN.

32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższa tabela:

| | okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. <i>niebadane</i> | okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. <i>niebadane</i> |
|--|--|--|
| Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 54 850 | 53 648 |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | (54 763) | (52 967) |
| różnica | 87 | 681 |
| Należności z tyt. Sprzedaży śr.trwałych | 94 | 76 |
| Dywidendy i odsetki | (222) | (1 219) |
| Należności sprzedaż udziałów | 40 | 60 |
| Zmiana stanu należności wynikająca z zastosowania MSSF 9 | - | 403 |
| Pozostałe | 1 | (1) |
| Razem różnica | - | - |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 34 516 | 30 482 |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | 25 499 | 30 755 |
| różnica | (9 017) | 273 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 2 021 | 483 |
| Zob. z tyt. nieopłaconych udziałów | (11 102) | - |
| Podatek od dywidend | 117 | (209) |
| Pozostałe | (53) | (1) |
| Razem różnica | - | - |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych | 4 765 | 3 477 |
| Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych | 4 440 | 3 233 |
| różnica | 325 | 244 |
| Inne całkowite dochody | (326) | (245) |
| Pozostałe | 1 | 1 |
| Razem różnica | - | - |

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA w dniu 19 września 2019 r. podpisał umowę o roboty budowlane na realizację I etapu budowy Centrum Logistycznego w Zawadzie "Inwestycja" – polegającego na budowie hali magazynowej. Zgodnie z umową generalnym wykonawcą I etapu Inwestycji zostało Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe "Hand-Bud" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dębicy. Ze względu na złożoność Inwestycji zostało ustalone szacunkowe wynagrodzenie za realizację I etapu Inwestycji, oparte o kosztorys ofertowy w wysokości 76,64 miliona złotych. Ostateczne rozliczenie I etapu Inwestycji zostanie oparte na kosztorysie powykonawczym, dokonanym po jej zakończeniu.

Planowanym terminem ukończenia I etapu Inwestycji jest koniec 2020 roku. Śnieżka poinformuje w oddzielnych raportach o zawarciu umów na realizację kolejnych etapów Inwestycji.

Umowa przewiduje wypłatę przez Śnieżkę zaliczki na rzecz generalnego wykonawcy, w związku z rozpoczęciem robót budowlanych. Ponadto umowa zawiera zapis o opłacie sankcyjnej, którą generalny wykonawca zobowiązany będzie zapłacić Śnieżce w przypadku nieuzasadnionego wstrzymania robót. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zarząd Śnieżki szacuje, że według jego wiedzy na dzień podpisania ww. umowy wydatki na realizację I etapu Inwestycji zostaną poniesione: w 2019 r. w wysokości około 19,8 miliona złotych i w 2020 r. w wysokości około 56,84 miliona złotych. Śnieżka posiada zapewnione finansowanie na realizację Inwestycji zarówno w zakresie środków własnych jak i zewnętrznych.