

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Lubzina, 22 sierpnia 2016 roku

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Spis treści

Wybrane dane na 30 czerwca 2016 roku	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zmiany w składzie Grupy	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
5.2. Niepewność szacunków i założeń	13
6. Sezonowość działalności	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7.1. Segmenty geograficzne.....	15
7.2. Segmenty produktowe	17
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	17
9. Przychody i koszty	17
10. Podatek dochodowy.....	17
11. Rzeczowe aktywa trwałe	18
12. Aktywa niematerialne	18
13. Zapasy	19
14. Świadczenia pracownicze	19
15. Rezerwy.....	20
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	20
17. Inne istotne zmiany.....	21
17.1. Kapitałowe papiery wartościowe.....	21
17.2. Sprawy sądowe	21
17.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	21
17.4. Zobowiązania inwestycyjne	21
17.5. Zobowiązania krótkoterminowe.....	21
17.6. Zarządzanie kapitałem.....	21
17.7. Nieruchomości inwestycyjne.....	21
17.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
17.9. Należności długoterminowe	22
17.10. Należności z tytułu leasingu.....	22
17.11. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	22
17.12. Odroczone podatek dochodowy	22
17.13. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej w spółce Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.	23
18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	23
18.1. Nabycie lub zbycie jednostek zależnych	23
18.2. Nabycie udziałów niekontrolujących	23
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
20. Działalność zaniechana	23

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach PLN)

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23
22. 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	24
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	24

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE NA 30 CZERWCA 2016 ROKU

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	303 083	289 281	69 189	69 974
II. Zysk z działalności operacyjnej	32 553	34 063	7 431	8 240
III. Zysk brutto	32 175	26 991	7 345	6 529
IV. Zysk netto	27 217	23 148	6 213	5 599
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	26 777	22 820	6 113	5 520
- Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	440	328	100	79
V. Całkowity dochód za okres dominującego	27 128	16 087	6 193	3 891
- Całkowity dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	454	(725)	104	(175)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 170)	1 150	(1 637)	278
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 611)	(8 332)	(3 335)	(2 015)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 572	16 945	9 719	4 099
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	20 791	9 763	4 746	2 362
X. Aktywa, razem	456 137	429 771	103 070	102 463
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 844	245 883	59 167	58 622
XII. Zobowiązania długoterminowe	2 934	2 857	663	681
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	258 910	243 026	58 504	57 941
XIV. Kapitał własny	194 293	183 888	43 903	43 841
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	189 882	179 715	42 906	42 846
- Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	4 411	4 173	997	995
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 851	3 008
XVI. Liczba akcji (w szt.)	12 617 778	12 617 778	12 617 778	12 617 778
XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,16	1,83	0,49	0,44
- Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,12	1,81	0,48	0,44
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,16	1,83	0,49	0,44
- Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,12	1,81	0,48	0,44
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,40	14,57	3,48	3,47
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,40	14,57	3,48	3,47
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł)	3,15	3,10	0,71	0,74

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 2016 roku – 4,3805
- ✓ w ciągu 6 miesięcy 2015 roku – 4,1341

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

- ✓ na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255
- ✓ na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży produktów		164 313	279 253	163 315	265 777
Przychody ze sprzedaży towarów		12 628	20 377	12 182	20 342
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 987	3 453	1 639	3 162
Przychody ze sprzedaży	7;9	178 928	303 083	177 136	289 281
Koszt własny sprzedaży	9	107 941	184 777	106 076	180 209
Zysk brutto ze sprzedaży		70 987	118 306	71 060	109 072
Pozostałe przychody operacyjne		390	476	702	938
Koszty sprzedaży		36 272	53 193	31 953	44 667
Koszty ogólnego zarządu		16 098	30 926	14 450	28 833
Pozostałe koszty operacyjne		1 715	2 110	2 151	2 447
Zysk na działalności operacyjnej		17 292	32 553	23 208	34 063
Przychody finansowe		1 621	784	171	290
Koszty finansowe		669	1 426	773	7 523
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		223	264	174	161
Zysk brutto		18 467	32 175	22 780	26 991
Podatek dochodowy	10	3 168	4 958	2 757	3 843
Zysk netto z działalności kontynuowanej		15 299	27 217	20 023	23 148
Zysk netto za okres		15 299	27 217	20 023	23 148
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 127	(157)	2 129	(7 331)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zyski/straty aktuarialne	14	68	68	270	270
Inne całkowite dochody netto		3 195	(89)	2 399	(7 061)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		18 494	27 128	22 422	16 087
Zysk przypadający/a:		15 299	27 217	20 023	23 148
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 978	26 777	19 805	22 820
Akcjonariuszom niekontrolującym		321	440	218	328
Całkowity dochód przypadający:		18 494	27 128	22 422	16 087
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 716	26 674	21 785	16 812
Akcjonariuszom niekontrolującym		778	454	637	(725)
Zysk na jedną akcję:	16				
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,19	2,12	1,57	1,81
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,19	2,12	1,57	1,81
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,19	2,12	1,57	1,81
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,19	2,12	1,57	1,81

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2016 roku

	Nota	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Aktywa trwałe		173 626	168 055
Rzeczowe aktywa trwałe	11	151 946	147 559
Nieruchomości inwestycyjne	17.7	11 296	11 569
Aktywa niematerialne	12	1 201	1 489
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 895	1 833
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		331	331
Należności długoterminowe	17.9	1 044	1 325
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 913	3 949
Aktywa obrotowe		282 511	155 216
Zapasy	13	82 455	71 971
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	166 690	69 975
Należności z tytułu podatku dochodowego		98	1 061
Pozostałe aktywa niefinansowe		1 236	1 152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.8	32 032	11 057
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		456 137	323 271
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		189 882	204 118
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(36 045)	(35 874)
Pozostałe kapitały rezerwowe		85	85
Kapitał zapasowy		131 244	117 927
Kapitał z aktualizacji wyceny		36	36
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		81 944	109 326
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		4 411	3 957
Kapitał własny ogółem		194 293	208 075
Zobowiązania długoterminowe		2 934	5 561
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	1 338	1 338
Rezerwy	15	1 360	1 336
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	236	2 887
Zobowiązania krótkoterminowe		258 910	109 635
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	143 765	50 559
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	101 341	55 559
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 431	2 145
Rozliczenia międzyokresowe	17.11	5 361	530
Rezerwy	15	2 012	842
Zobowiązania razem		261 844	115 196
SUMA PASYWÓW		456 137	323 271

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem		32 175	26 991
Korekty:		10 824	14 512
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		9 155	8 950
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		(101)	(22)
(Zysk) strata związane z działalnością finansową i różnice kursowe		492	4 062
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych		(264)	(161)
Odsutki i dywidendy netto		1 542	1 683
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		42 999	41 503
Zmiana stanu zapasów	22	(10 566)	(13 450)
Zmiana stanu należności	22	(86 230)	(77 245)
Zmiana stanu zobowiązań	22	45 271	50 540
Zmiana stanu rezerw	22	1 269	1 245
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22	4 978	3 896
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		(2 279)	6 489
Zapłacony podatek dochodowy		(4 891)	(5 339)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 170)	1 150
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych		-	(18)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(14 854)	(8 686)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		243	372
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(14 611)	(8 332)
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		75 611	60 033
Splaty kredytów i pożyczek		(30 406)	(40 649)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(107)
Inne wpływy		-	112
Odsutki		(1 469)	(1 657)
Dywidendy i świadcstwa założycielskie wypłacone		(1 164)	(787)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		42 572	16 945
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17.8	11 057	13 424
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		184	(401)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17.8	32 032	22 786

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 618	(35 874)	36	117 927	85	109 326	204 118	3 957	208 075
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	26 777	26 777	440	27 217
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(171)	-	-	-	68	(103)	14	(89)
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	-	-	-	13 317	-	(13 317)	-	-	-
Wypłata świadectw założycielskich	-	-	-	-	-	(1 164)	(1 164)	-	(1 164)
Zadeklarowana wypłata dywidendy	8	-	-	-	-	(39 746)	(39 746)	-	(39 746)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	12 618	(36 045)	36	131 244	85	81 944	189 882	4 411	194 293
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	12 618	(26 486)	36	123 901	85	92 357	202 511	4 898	207 409
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	22 820	22 820	328	23 148
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 278)	-	-	-	270	(6 008)	(1 053)	(7 061)
Zwiększenie kapitału rezerwowego z podziału zysku	-	-	-	8 995	-	(8 995)	-	-	-
Wypłata świadectw założycielskich	-	-	-	-	-	(493)	(493)	-	(493)
Zadeklarowana wypłata dywidendy	8	-	-	(14 969)	-	(24 146)	(39 115)	-	(39 115)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	12 618	(32 764)	36	117 927	85	81 813	179 715	4 173	183 888

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000060537. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 690527477.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- produkcja farb, lakierów, klejów, rozpuszczalników itp.
- handel hurtowy i detaliczny

Podmiotem bezpośrednio dominującym całej Grupy jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA.

Dnia 22 sierpnia 2016 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w stosunku do 31 grudnia 2015 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie nastąpiły żadne zmiany.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 kwietnia 2016 roku.

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

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia

kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowo zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmiany od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

e) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dotyczące wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

W grudniu 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian. Standard MSSF 12 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. 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. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

g) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

i) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Wpływ na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy nie jest znany.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa jest w trakcie analizy wpływu tych zmian.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Kolejny obszar, w którym Grupa oprócz szacunków księgowych opiera się na osądzie kierownictwa jest leasing. Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W nocie nr 17.13 przedstawione zostały założenia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów w spółce Śnieżka Ukraina Sp. z o.o.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 14.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Przyjęte założenia do wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaków towarowych zostały przedstawione w nocie 17.12.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów 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 długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej.

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

Odpisy aktualizujące należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej. Grupa dokonuje odpisu aktualizującego w większości kalkulowanego na bazie wiekowania.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	Stan na dzień	
	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	3 694	3 324
- zwiększenia	312	518
- zmniejszenia	7	148
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	3 999	3 694

6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, 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 Grupy. 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 Grupy. 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 2016 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku „Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności” wzrosły o 96 715 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” wzrosły o 93 206 tys. PLN.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu, szczegóły nota 7.1. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Polska, Ukraina, Białoruś, Rosja, Mołdawia, pozostałe.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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 Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy 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 niepowiązanymi.

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.

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 Grupę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Grupa przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Grupy.

7.1. Segmenty geograficzne

	<i>Działalność kontynuowana</i>							<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Moldawia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>										
Przychody segmentu po wyłączeniach	141 896	19 791	7 711	1 855	4 190	3 485	178 928			178 928
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	141 896	19 791	7 711	1 855	4 190	3 485	178 928		-	178 928
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	4 818	8 406	1 928	-	-	-	15 152		(15 152)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	146 714	28 197	9 639	1 855	4 190	3 485	194 080			194 080
Koszty segmentu po wyłączeniach	117 393	14 048	5 178	1 170	2 540	2 961	143 290			143 290
Wyniki po wyłączeniach	24 503	5 743	2 533	685	1 650	524	35 638			35 638
Koszty nieprzypisane										17 021
Pozostałe przychody operacyjne										390
Pozostałe koszty operacyjne										1 715
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
Zysk z działalności operacyjnej										17 292
Przychody finansowe										1 621
Koszty finansowe										669
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										223
Zysk przed opodatkowaniem										18 467
Podatek dochodowy										3 168
Zysk netto, z tego przypadający:										15 299
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										14 978
- akcjonariuszom mniejszościowym										321
<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>										
								<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Moldawia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu po wyłączeniach	240 535	33 744	14 295	3 263	5 734	5 512	303 083			303 083
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	240 535	33 744	14 295	3 263	5 734	5 512	303 083		-	303 083
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	8 006	12 437	2 789	-	-	-	23 232		(23 232)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	248 541	46 181	17 084	3 263	5 734	5 512	326 315			326 315
Koszty segmentu po wyłączeniach	188 480	24 133	9 426	2 068	3 396	4 231	231 734			231 734
Wyniki po wyłączeniach	52 055	9 611	4 869	1 195	2 338	1 281	71 349			71 349
Koszty nieprzypisane										37 162
Pozostałe przychody operacyjne										476
Pozostałe koszty operacyjne										2 110
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
Zysk z działalności operacyjnej										32 553
Przychody finansowe										784
Koszty finansowe										1 426
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										264
Zysk przed opodatkowaniem										32 175
Podatek dochodowy										4 958
Zysk netto, z tego przypadający:										27 217
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										26 777
- akcjonariuszom mniejszościowym										440

Wyszczególnienie	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>							
Skonsolidowane aktywa ogółem							456 137
Należności z tytułu dostaw i usług	148 636	7 493	2 415	901	712	4 418	164 575
Inwestycje w innych jednostkach	2 205	-	-	-	21	-	2 226
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	-	289 336
Skonsolidowane pasywa ogółem							456 137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 549	3 604	256	4	14	14 622	97 049
Nieprzypisane pasywa Grupy							359 088

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	<i>Działalność kontynuowana</i>							<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Moldawia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>										
Przychody segmentu po wylączeniach	141 992	17 304	9 586	2 680	2 616	2 958	177 136	<i>Grupa nie zaniechała</i>		177 136
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	141 992	17 304	9 586	2 680	2 616	2 958	177 136	<i>działalności w prezentowanym okresie</i>	-	177 136
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	5 073	6 280	831	-	-	-	12 184		(12 184)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	147 065	23 584	10 417	2 680	2 616	2 958	189 320			189 320
Koszty segmentu po wylączeniach	109 065	12 703	6 180	1 668	1 643	2 248	133 507			133 507
Wyniki po wylączeniach	32 927	4 601	3 406	1 012	973	710	43 629			43 629
Koszty nieprzypisane										18 972
Pozostałe przychody operacyjne										702
Pozostałe koszty operacyjne										2 151
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
Zysk z działalności operacyjnej										23 208
Przychody finansowe										171
Koszty finansowe										773
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										174
Zysk przed opodatkowaniem										22 780
Podatek dochodowy										2 757
Zysk netto, z tego przypadający:										20 023
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										19 805
- akcjonariuszom mniejszościowym										218

	<i>Działalność kontynuowana</i>							<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Moldawia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>										
Przychody segmentu po wylączeniach	229 836	28 545	18 249	3 999	4 050	4 602	289 281	<i>Grupa nie zaniechała</i>		289 281
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	229 836	28 545	18 249	3 999	4 050	4 602	289 281	<i>działalności w prezentowanym okresie</i>	-	289 281
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	8 197	11 461	1 843	-	-	-	21 501		(21 501)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	238 033	40 006	20 092	3 999	4 050	4 602	310 782			310 782
Koszty segmentu po wylączeniach	177 451	20 314	10 926	2 514	2 553	3 324	217 082			217 082
Wyniki po wylączeniach	52 385	8 231	7 323	1 485	1 497	1 278	72 199			72 199
Koszty nieprzypisane										36 627
Pozostałe przychody operacyjne										938
Pozostałe koszty operacyjne										2 447
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
Zysk z działalności operacyjnej										34 063
Przychody finansowe										290
Koszty finansowe										7 523
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										161
Zysk przed opodatkowaniem										26 991
Podatek dochodowy										3 843
Zysk netto, z tego przypadający:										23 148
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										22 820
- akcjonariuszom mniejszościowym										328

Wyszczególnienie	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem
Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2015 roku							
Skonsolidowane aktywa ogółem							429 771
Należności z tytułu dostaw i usług	135 956	7 842	3 407	1 247	411	3 649	152 512
Inwestycje w innych jednostkach	1 784	-	-	-	21	-	1 805
Nieprzypisane aktywa Grupy							275 454
Skonsolidowane pasywa ogółem							429 771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 128	3 205	163	11	-	15 360	87 867
Nieprzypisane pasywa Grupy							341 904

Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych, stanowiące największą pozycję kategorii „Nieprzypisane aktywa Grupy” i są zlokalizowane w Polsce, na Ukrainie i na Białorusi.

W sumie aktywów trwałych, w porównaniu z kwotą ujawnioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, nie zaszły istotne zmiany.

7.2. Segmenty produktowe

Grupa prezentuje również podział przychodów w oparciu o segmenty produktowe.

Struktura przychodów w Grupie Kapitałowej Śnieżka wg rodzaju wtys. PLN

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Dynamika
Wyroby dekoracyjne	237 836	224 269	106%
Chemia budowlana	35 187	35 310	100%
Wyroby przemysłowe	3 818	4 345	88%
Towary	20 377	20 342	100%
Pozostałe przychody	2 412	1 853	130%
Materiały	3 453	3 162	109%
Razem sprzedaż	303 083	289 281	105%

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2015 rok, wypłacona dnia 1 lipca 2016 roku, wyniosła 39 746 tysięcy PLN (za 2014 rok, wypłacona dnia 3 lipca 2015 roku: 39 115 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2015 wyniosła 3,15 PLN (2014: 3,10 PLN) i stanowi zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2016 roku. Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2016 i 2015 rok.

9. Przychody i koszty

W okresie 6-ciu miesięcy 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 4,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,5%. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2016 roku miał rynek polski, na którym wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 4,7%. Wzrost sprzedaży Grupa odnotowała również na rynku ukraińskim (wzrost o 18,2%), oraz na rynku rosyjskim (wzrost o 41,6%).

10. Podatek dochodowy

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

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Bieżący podatek dochodowy	4 920	9 576	4 423	8 277
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 920	9 576	4 423	8 277
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 752)	(4 618)	(1 666)	(4 434)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 752)	(4 618)	(1 666)	(4 434)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 168	4 958	2 757	3 843

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

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	32 175	26 991
Inne całkowite dochody	68	270
Zysk brutto przed opodatkowaniem	32 243	27 261
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	6 126	5 180
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	331	214
Koszty reprezentacji	166	107
Darowizny	56	70
PFRON	25	20
Koszty złomowania zapasów	8	10
Kary, odszkodowania, grzywny	6	7
Należności umorzone	49	-
Pozostałe	21	0
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania w tym:	(83)	(182)
Dywidendy	(42)	(38)
Przychody z tytułu ulg PFRON	(20)	-
Vat od należności odpisanych	-	(89)
Pozostałe	(21)	(55)
Różnica przejściowa z tyt. amortyzacji znaków towarowych, od której nie utworzono uprzednio podatku odroczonego	(1 506)	(1 462)
Darowizny (art. 18)	(54)	60
Efekt wyższych/niższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	31	26
Pozostałe	113	7
Podatek dochodowy	4 958	3 843
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 958	3 843
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,38% (2015: 14,10%)	4 958	3 843

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12 438 tys. PLN, z czego 1 941 tys. PLN to nakłady na grunty, budynki i budowle, 3 804 tys. PLN to wydatki na nabycie maszyn i urządzeń, 6 433 tys. PLN to wydatki na środki transportu oraz 260 tys. PLN to wydatki na pozostałe środki trwałe, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 6 613 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 136 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 397 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Aktywa niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 120 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 487 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Grupa nie sprzedała składniki aktywów niematerialnych, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku również nie było sprzedaży aktywów niematerialnych w Grupie.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

13. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 33 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 658 tys. PLN.) Rozwiązanie odpisu zostało ujęte w pozycji "Pozostałych przychodów operacyjnych". Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy w 8% dotyczą odpisów z tytułu ostrożnej wyceny.

14. Świadczenia pracownicze

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

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza	30 czerwca 2016 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	3,0%	3,4%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	3,0%	3,4%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku	1%- 12%	1% - 15%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku	1%-5%	1% - 5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,3%	1,7%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku	541	699	263	675	2 178
Koszty bieżącego zatrudnienia	33	39	31	1 838	1 941
Zyski, straty aktuarialne	(25)	(29)	(14)	-	(68)
Wypłacone świadczenia	(5)	-	(31)	(675)	(711)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	12	16	4	-	32
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2016 roku	556	725	253	1 838	3 372
Rezerwy krótkoterminowe	53	53	68	1 838	2 012
Rezerwy długoterminowe	503	672	185	-	1 360
	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku	624	852	283	540	2 299
Koszty bieżącego zatrudnienia	42	53	49	1 467	1 611
Zyski, straty aktuarialne	(106)	(135)	(29)	-	(270)
Wypłacone świadczenia	(9)	(18)	(28)	(425)	(480)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	11	16	4	-	31
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2015 roku	562	768	279	1 582	3 191
Rezerwy krótkoterminowe	66	65	83	1 582	1 796
Rezerwy długoterminowe	496	703	196	-	1 395

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

	Spadek (tys. PLN)	
30 czerwca 2016 roku (niebadane)	(119)	134
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(1)	-
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(118)	134
30 czerwca 2015 roku (niebadane)	(60)	187
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	53	57
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(113)	130

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
30 czerwca 2016 roku (niebadane)	145	126
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	12	10
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	133	116
30 czerwca 2015 roku (niebadane)	211	(78)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	81	35
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	130	(113)

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

15. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	2 887
Rezerwy	3 372	2 178
Długoterminowa	1 360	1 336
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	1360	1336
Krótkoterminowa	2 012	842
Niewykorzystane urlopy	1838	675
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	174	167
Razem	3 608	5 065

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensowana jest z aktywem z tytułu podatku odroczonego na poziomie każdej jednostki Grupy.

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	<i>Kwota zobowiązania na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2015 roku</i>
Kredyt w Pekao S.A. O/Dębica	29 863	1M WIBOR+ marża	18 045
Kredyt w PKO BP O/Rzeszów	20 000	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	-
Kredyt w PKO BP O/Rzeszów	6 004	1M WIBOR+ marża	3 976
Kredyt w Bank Handlowy S.A. Warszawa	22 711	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	20 086
Kredyt w PBS O/Dębica	-	1M WIBOR+ marża	207
Kredyt w ING Bank Śląski O/Katowice- kredyt inwestycyjny	1 338	1M WIBOR+ marża	4 004
Kredyt w ING Bank Śląski O/Katowice	6 111	1M LIBOR + marża	3 860
Kredyt w DnB NORDE Polska Warszawa	-	1M WIBOR+ marża	2 954
Kredyt w Deutsche Bank O/Kraków	14 886	1M WIBOR+ marża	-
KREDOBANK -Ukraina	1 766	22%	3 765
Razem Kredyty	102 679		56 897
Pożyczki	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	102 679		56 897

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kredyty i pożyczki wynoszą 102 679 tys. PLN w tym część długoterminowa to 1 338 tys. PLN. Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Bank Pekao SA	Zastaw rejestrowy - środki trwale na kwotę 7 825 tys. PLN, przewłaszczenie w/w środków trwałych, hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkami bieżącymi spółki ,oświadczenie o podaniu się egzekucji.
Bank PKO BP SA	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkownika gruntów i nieruchom.zabudowanej w Brzeźnicy na kwotę 25 000 tys. PLN, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia mienia będącego zabezpieczeniem, klauzula potrącenia śr.pieniężn. na wszystkich rachunkach w PKO BP.
Bank Handlowy w Warszawie SA	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11 250 tys. PLN na prawie wieczystego użytkownika nieruchomości w Chojnicach i związany z nim prawie własności części budynku usługowo handlowego, oraz nieruchomości położonej w Chojnicach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy do kwoty 8 000 tys. PLN na zapasach magazynu w Lubzinie. cesja praw z polisy ubezpiec. w.w. zapasów, poręczenie cywilno-prawne spółki TM Investment.
ING Bank Śląski SA	Cesja nieobciążonych wierzytelności z monitoringiem (stan wierzytelności objętych cesją na koniec każdego kwartału nie niższy niż 60% sumy kwoty kredytu), hipoteka kaucyjna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości w Białej Podlaskiej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości do kwoty nie mniejszej niż 3 500 tys. PLN, zastaw rejestrowy do kwoty 9 000 tys. PLN na wyrobach gotowych magazynu w Brzeźnicy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Deutsche Bank Polska SA	Hipoteka kaucyjna na prawie własności nieruchom. w Lubzinie na kwotę 30 000 tys. PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości (składka ubezpiec.ma być opłacona w wysokości min.13 tys. PLN przez cały okres kredytowania), zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 10 767 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpiec.w.w. środków trwałych, cesja wierzytelności od wybranych dłużników, klauzula potrącenia śr.pieniężn. na wszystkich rachunkach w banku, weksel własny in blanco.
Kredobank o/Jaworów - Ukraina	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 46 921 tys UAH

W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa zawarła następujące aneksy/umowy kredytowe:

- ✓ w dniu 27 stycznia 2016 roku z bankiem Deutsche Bank Polska SA, umowa kredytowa umożliwia korzystanie z kredytu w wysokości 20 mln PLN do dnia 26 stycznia 2018 roku,
- ✓ aneks z dnia 29 czerwca 2016 roku do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku, umożliwia korzystanie z kredytu w PLN i USD w łącznej wysokości 20 mln PLN z terminem spłaty do dnia 29 czerwca 2017 roku.

17. Inne istotne zmiany

17.1. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka nie przeprowadzała emisji ani wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

17.2. Sprawy sądowe

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

17.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa również nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

17.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 053 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 2 493 tys. PLN). Kwoty te przeznaczone będą głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń.

W dniu 19 sierpnia 2016 roku Spółka dominująca została zwycięzcą przetargu na zakup nieruchomości o przeznaczeniu nierolnym położonej na terenie gminy Dębica Obręb 0014 Zawada, powiat dębicki, woj. podkarpackie, oznaczonej w ewidencji gruntów jako działki: nr 14/12 o pow. 2,1493 ha, nr 14/24 o pow. 1,1097 ha, nr 14/26 o pow. 1,0749 ha, nr 14/28 o pow. 0,9634 ha – łącznie 5,2973 ha. Wylicytowana cena wyniosła 6 602 tys. PLN, w tym VAT 23%. Celem nabycia nieruchomości przez Spółkę dominującą jest uzyskanie terenu niezbędnego do budowy nowego centrum logistycznego.

17.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2016 roku wynika z zobowiązania Emitenta z tytułu dywidendy i związanego z tym podatkiem dochodowym. Dywidenda zrealizowana została 1 lipca 2016 roku, a wartość zobowiązania wyniosła 39 447 tys. PLN.

17.6. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

17.7. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku posiada następujące nieruchomości inwestycyjne :

- ✓ w Chojnicach w woj. pomorskim, składającą się z gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i budowli. Wartość nieruchomości na dzień 30.06.2016 roku wynosi 8 798 tys. PLN. Wartość przychodów z czynszów dotyczących w/w nieruchomości w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosła 365 tys. PLN;

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

- ✓ w Białej Podlaskie w woj. Podlaskim, składającą się z prawa wieczystego użytkowania gruntów i budynków. Wartość nieruchomości na dzień 30.06.2016 roku wynosi 2 498 tys. PLN. Wartość przychodów z czynszów dotyczących w/w nieruchomości w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosła 136 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych w Grupie wynosiła 11 569 tys. PLN.

17.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	31 521	18 823
Lokaty krótkoterminowe	508	3 963
Inne środki pieniężne	3	
Razem	32 032	22 786

17.9. Należności długoterminowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku posiada należności długoterminowe w wysokości 1 044 tys. PLN.

Na wartość tych należności składa się:

- ✓ część długoterminowa należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 588 tys. PLN
- ✓ część długoterminowa należności z tytułu sprzedaży udziałów spółki Farbud Sp. z o.o. w wysokości 456 tys. PLN

17.10. Należności z tytułu leasingu

Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku posiada należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 208 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 620 tys. PLN i część długoterminowa 588 tys. PLN).

Grupa oddała w leasing finansowy maszyny do systemu kolorowania. Okres trwania w/w umów wynosi 5 lat.

17.11. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Usługi konsultingowe, audyt	70	145
Premia dla zarządu i kierownictwa	1 776	132
Usługi transportowe	107	82
Bonusy pieniężne z tytułu zawartych umów	1 665	-
Usługi marketingowe	1 228	-
Pozostałe	440	96
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	75	75
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	5 361	530
- krótkoterminowe	5 361	530
- długoterminowe	-	-

17.12. Odroczonego podatek dochodowy

W 2010 roku utworzona została spółka zależna, której przedmiotem działalności jest zarządzanie znakami towarowymi. Znaki były pierwotnie własnością Emitenta i wniesione zostały w postaci aportu do nowo utworzonej spółki. Wartość aportu to kwota 159,4 mln PLN. Efektem w/w aportu było powstanie różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a księgową znaków towarowych. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku na różnicy przejściowej do wysokości możliwej do realizacji korzyści podatkowej. Na podstawie oceny Zarządu na dzień 30 czerwca 2016 roku zostało rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 3 024 tysięcy PLN. (Przy założeniach, że: stawka podatkowa wyniesie 19%, prawdopodobieństwo realizacji korzyści wyniesie 100% w całym okresie amortyzacji znaku towarowego,

niezdyskontowana zgodnie z MSR12 wartość aktywa wyniosłaby 19% z kwoty nieumorzonej podatkowej wartości znaków towarowych. Wartość podatkowa nieumorzona znaków towarowych na dzień bilansowy wynosi 83,6 mln PLN. Podatkowa amortyzacja znaków towarowych została rozłożona na 10 lat.)

17.13. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej w spółce Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku utrzymywał się stan niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Aktualne i ewentualne dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową FFiL Śnieżka i jej ukraińskiej spółki zależnej w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia. Z uwagi na model biznesowy funkcjonujący w odniesieniu do jednostki operacyjnej zlokalizowanej w Jaworowie na Ukrainie, której przedmiotem działalności jest produkcja farb, lakierów i szpachli, zdaniem Zarządu na dzień bilansowy, nie ma potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów. Na koniec roku 2015 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów w spółce zależnej Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o., który wykazał brak potrzeby dokonania takich odpisów. Przeprowadzając w/w test na utratę wartości Spółka założyła 5 – letni okres prognoz finansowych, wzrost przychodów o 5%, oraz 12% stopę dyskonta. Aktualne wyniki Spółki Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. wykazują poprawę w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku co stanowi podstawę do utrzymania dotychczasowej strategii wobec tej spółki zależnej.

18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

18.1. Nabycie lub zbycie jednostek zależnych

W pierwszym półroczu 2016 roku nie miało miejsca nabycie ani też zbycie jednostek w Grupie.

18.2. Nabycie udziałów niekontrolujących

W pierwszym półroczu 2016 roku nie miało miejsca nabycie udziałów niekontrolujących.

19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W pierwszym półroczu 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania ryzykiem finansowym.

20. Działalność zaniechana

W pierwszym półroczu 2016 roku oraz w 2015 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 i 2015 roku:

<i>podmiot powiązany</i>	<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeteterminow ane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
<i>Jednostki stowarzyszone:</i>						
Plastbud Sp z o.o.	2016 2015	245 119	13 611 12 325	17 8	- -	10 443 8 680

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

22. 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:

	30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>
Bilansowa zmiana zapasów	10 484	11 381
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(10 566)	(13 450)
różnica	(82)	(2 069)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	82	2 069
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	95 752	81 140
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(86 230)	(77 245)
różnica	9 522	3 895
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	4 194	2 431
należności sprzedaż udziałów	(56)	-
dywidendy i odsetki	(221)	(201)
korekta wzajemnych transakcji	(13 426)	(6 085)
pozostałe korekty	(13)	(40)
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	97 492	95 230
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	45 271	50 540
różnica (zaokrąglenie)	52 221	44 690
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	3 048	(1 226)
korekta wzajemnych transakcji	(13 426)	(6 085)
leasing	-	107
zobowiązania inwestycyjne	1 440	1 205
podatek dochodowy	(3 613)	6
zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy	(39 746)	(38 821)
pozostałe korekty	76	124
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	1 194	892
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	1 269	1 245
różnica	(75)	(353)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	7	83
całkowite dochody	68	270
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	4 831	4 117
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowe	(2 048)	(249)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	4 978	3 896
różnica	(2 195)	(28)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(16)	(176)
korekta prezentacyjna - aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 128	-
pozostałe korekty	83	204
Razem różnica	-	-

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Od dnia 30 czerwca 2016 roku do dnia 22 sierpnia 2016 roku (data zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji) nastąpiła dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej o 5% w relacji do głównych walut obcych. Te oraz ewentualne dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową FFiL Śnieżka SA i jej ukraińskiej spółki zależnej. W ocenie Zarządu, kwestia ta nie

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

powoduje utraty wartości inwestycji w spółce zależnej. W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy rynku ukraińskiego, wielkości sprzedaży, popytu w poszczególnych regionach kraju. Ponadto, wprowadzono dodatkowe procedury kontrolne oraz dostosowano wielkość produkcji oraz poziom zatrudniania do aktualnych potrzeb. Spółka na bieżąco kontroluje sytuację i podejmuje działania obniżające ryzyko utraty odbiorców.