

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego
rewidenta z przeglądu**

Warszawa, 16 września 2020 r.



Spis treści

Wybrane dane Finansowe	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	12
5.1. Profesjonalny osąd	12
5.2. Niepewność szacunków i założeń	12
5.2.1 Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	13
5.2.2 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	13
5.2.3 Stawki amortyzacyjne	13
5.2.4 Odpisy aktualizujące należności	13
5.2.5 Utrata wartości firmy	14
5.2.6 Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe	14
6. Sezonowość działalności	15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
7.1. Segmenty geograficzne	16
7.2. Segmenty produktowe	18
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	18
9. Przychody i koszty	18
10. Podatek dochodowy	19
11. Wartość firmy	19
12. Rzeczowe aktywa trwałe	20
13. Aktywa niematerialne	20
14. Zapasy	20
15. Świadczenia pracownicze	20
16. Rezerwy	22
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22
18. Inne istotne zmiany	23
18.1. Sprawy sądowe	23
18.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	23
18.3. Zobowiązania inwestycyjne	23
18.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania	24
18.5. Zarządzanie kapitałem	24
18.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
18.7. Należności długoterminowe	25
18.8. Należności z tytułu leasingu	25
18.9. Rozliczenia międzyokresowe bierne	25
18.10. Rachunkowość zabezpieczeń	25
18.11. Aktywa i zobowiązania finansowe	27

18.12. Odroczone podatki dochodowe.....	27
19. Połączenia jednostek i nabycia udziałów kontrolujących	27
20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
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	29
23. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy	30
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	31

WYBRANE DANE FINANSOWE

na dzień 30 czerwca 2020 roku / za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	431 095	329 480	97 066	76 838
II. Zysk z działalności operacyjnej	64 116	42 874	14 436	9 999
III. Zysk brutto	63 601	42 730	14 321	9 965
IV. Zysk netto	52 391	34 407	11 796	8 024
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	47 836	33 512	10 771	7 815
- Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	4 555	895	1 026	209
V. Całkowity dochód za okres	48 229	35 798	10 859	8 348
- Całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	44 525	34 389	10 025	8 020
- Całkowity dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	3 704	1 409	834	329
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 179	7 612	13 325	1 775
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 517)	(116 212)	(14 076)	(27 102)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 761)	117 284	(397)	27 352
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 099)	8 684	(1 148)	2 025
X. Aktywa, razem	777 541	674 166	174 102	158 553
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	470 128	412 625	105 268	97 043
XII. Zobowiązania długoterminowe	107 430	149 051	24 055	35 054
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	362 698	263 574	81 213	61 988
XIV. Kapitał własny	307 413	261 541	68 834	61 510
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	277 169	240 568	62 062	56 578
- Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	30 244	20 973	6 772	4 933
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 825	2 968
XVI. Liczba akcji / średnioważona liczba akcji (w szt.)	12 617 778	12 617 778	12 617 778	12 617 778
XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	4,15	2,73	0,93	0,64
- Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3,79	2,66	0,85	0,62
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	4,15	2,73	0,93	0,64
- Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3,79	2,66	0,85	0,62
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	24,36	20,73	5,46	4,87
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	24,36	20,73	5,46	4,87
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / EUR)	2,60	2,60	0,58	0,61

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 2020 roku – 4,4413
- ✓ w ciągu 6 miesięcy 2019 roku – 4,2880

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

- ✓ na dzień 30 czerwca 2020 roku – 4,4660
- ✓ na dzień 30 czerwca 2019 roku – 4,2520

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

		<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane) <small>(dane nie podlegające przeładowi)</small></i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane) <small>(dane nie podlegające przeładowi)</small></i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży produktów		239 221	393 806	183 978	302 666
Przychody ze sprzedaży towarów		21 772	33 449	15 354	23 746
Przychody ze sprzedaży materiałów		2 338	3 840	1 640	3 068
Przychody ze sprzedaży	7;9	263 331	431 095	200 972	329 480
Koszt własny sprzedaży	9	150 761	246 752	112 947	186 831
Zysk brutto ze sprzedaży		112 570	184 343	88 025	142 649
Pozostałe przychody operacyjne		684	859	877	1 248
Koszty sprzedaży		45 966	78 169	41 144	62 578
Koszty ogólnego zarządu		22 656	41 551	20 682	36 117
Pozostałe koszty operacyjne		581	1 366	1 479	2 328
Zysk na działalności operacyjnej		44 051	64 116	25 597	42 874
Przychody finansowe		1 240	1 199	667	1 000
Koszty finansowe		966	2 023	840	1 336
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		253	309	184	192
Zysk brutto		44 578	63 601	25 608	42 730
Podatek dochodowy	10	7 517	11 210	5 311	8 323
Zysk netto z działalności kontynuowanej		37 061	52 391	20 297	34 407
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		37 061	52 391	20 297	34 407
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		315	(5 585)	(604)	622
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		318	318	-	-
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej		175	1 533	1 093	1 093
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	-	140	140
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	15	(428)	(428)	(464)	(464)
Inne całkowite dochody netto		380	(4 162)	165	1 391
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		37 441	48 229	20 462	35 798
Zysk przypadający:		37 061	52 391	20 297	34 407
Akcjonariuszom jednostki dominującej		33 622	47 836	19 476	33 512
Akcjonariuszom niekontrolującym		3 439	4 555	821	895
Całkowity dochód przypadający:		37 441	48 229	20 462	35 798
Akcjonariuszom jednostki dominującej		34 479	44 525	19 361	34 389
Akcjonariuszom niekontrolującym		2 962	3 704	1 101	1 409
Zysk na jedną akcję (w PLN):					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,66	3,79	1,54	2,66
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,66	3,79	1,54	2,66
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,66	3,79	1,54	2,66
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,66	3,79	1,54	2,66

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2020 roku

Aktywa	Nota	30 czerwca 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
		(niebadane)	
Aktywa trwałe		454 864	415 721
Rzeczowe aktywa trwałe	12	361 406	330 542
Wartość firmy	11	4 626	4 626
Aktywa niematerialne	13	79 734	74 575
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 957	2 013
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		786	786
Należności długoterminowe	18.7	2 121	2 241
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 234	938
Aktywa obrotowe		322 677	245 727
Zapasy	14	128 214	108 481
	5.2.4;		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18.11	162 755	98 549
Należności z tytułu podatku dochodowego		16	132
Pozostałe aktywa finansowe		393	-
Pozostałe aktywa niefinansowe		1 419	2 228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.6	29 880	36 337
SUMA AKTYWÓW		777 541	661 448
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		277 169	265 426
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		(28 670)	(28 670)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(37 567)	(34 366)
Pozostałe kapitały rezerwowe		337	337
Kapitał zapasowy		182 036	167 231
Kapitał z wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody		672	354
Zyski zatrzymane		147 743	147 922
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		30 244	32 941
Kapitał własny ogółem		307 413	298 367
Zobowiązania długoterminowe		107 430	158 798
Oprocentowane kredyty i pożyczki		90 729	112 822
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	3 409	2 872
Pozostałe rezerwy	16	833	833
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.4	4 356	2 170
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		-	28 252
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	8 103	11 849
Zobowiązania krótkoterminowe		362 698	204 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6;18.4	173 747	90 060
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	131 915	106 541
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.4	537	270
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		28 252	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18.4	11 300	2 486
Rozliczenia międzyokresowe	18.9	6 648	1 606
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	10 299	3 320
Zobowiązania razem		470 128	363 081
SUMA PASYWÓW		777 541	661 448

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	63 601	42 730
Korekty:	17 696	13 651
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	16 587	11 565
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(49)	(81)
(Zysk) strata związane z działalnością finansową i różnice kursowe	(548)	1 035
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(309)	(192)
Zysk z okazynego nabycia jednostki zależnej	-	-
Odsetki i dywidendy netto	1 997	1 324
Pozostałe korekty	18	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	81 297	56 381
Zmiana stanu zapasów	22 (21 176)	(18 626)
Zmiana stanu należności	22 (64 901)	(58 146)
Zmiana stanu zobowiązań	22 61 368	24 673
Zmiana stanu rezerw	22 7 165	5 140
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 6 098	6 635
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	69 851	16 057
Zapłacony podatek dochodowy	(10 672)	(8 445)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 179	7 612
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(62 820)	(29 491)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	243	544
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(106 531)
Wpływy ze sprzedaży udziałów	60	40
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	19 203
Otrzymane odsetki	-	23
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(62 517)	(116 212)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(32)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 108	163 950
Spłaty kredytów i pożyczek	(21 166)	(6 203)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(411)	(51)
Odsetki	(2 003)	(1 279)
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	-	-
Dywidendy i świadectwa założycielskie wypłacone	(5 289)	(39 101)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 761)	117 284
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(5 099)	8 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18.6 36 337	5 563
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej	-	7 838
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 358)	50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18.6 29 880	22 135

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

Nota	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	12 618	(28 670)	(34 366)	-	354	167 231	337	147 922	265 426	32 941	298 367
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	47 836	47 836	4 555	52 391
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(3 201)	318	-	-	-	(428)	(3 311)	(852)	(4 162)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 201)	318	-	-	-	47 408	44 525	3 703	48 229
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	-	-	-	-	-	14 805	-	(14 805)	-	-	-
Zmiana kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	24	24	-	24
Zadeklarowana dywidenda	8	-	-	-	-	-	-	(32 806)	(32 806)	(6 400)	(39 206)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	12 618	(28 670)	(37 567)	318	354	182 036	337	147 743	277 169	30 244	307 413
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	12 618	-	(39 735)	-	383	144 683	85	144 450	262 484	6 428	268 912
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	33 512	33 512	895	34 407
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	1 201	-	-	-	-	(324)	877	514	1 391
Całkowity dochód za okres	-	-	1 201	-	-	-	-	33 188	34 389	1 409	35 798
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (nabycie etapami)	-	-	-	-	-	-	1	378	379	(788)	(409)
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	-	-	-	-	-	22 548	-	(22 548)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(4)	-	(222)	(226)	-	(226)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	(23 652)	-	-	-	-	-	-	(23 652)	17 022	(6 630)
Wypłata dywidendy	8	-	-	-	-	-	-	(32 806)	(32 806)	(3 098)	(35 904)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	12 618	(23 652)	(38 534)	-	379	167 231	86	122 440	240 568	20 973	261 541

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 9 do 31 stanowią jego integralną część

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 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 690527477.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółki na Słowacji POLIFARBE SK spol. sr.o., Kolárovo, Slovakia, w której Poli-Farbe Vegyipari Kft. Posiada 100 % udziałów. Zgromadzenie wspólników POLIFARBE SK spol. sr.o. podjęło uchwałę o rozpoczęciu z dniem 1 lipca 2020 roku procedury likwidacji tej spółki. Decyzja ta ma na celu optymalizację procedur i kosztów w grupie Poli-Farbe i nie będzie miała wpływu na działalność sprzedażową Grupy na tamtejszym rynku

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 16 września 2020 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 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 2020 roku w stosunku do 31 grudnia 2019 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie zaszły 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 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 marca 2020 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 2019 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

Od 1 stycznia 2020 weszły w życie niżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów.

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

a) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

b) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR

Opublikowane w 2019 r. zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

c) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.

d) Zmiany w zakresie Założeń Koncepcyjnych w MSSF

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Koncepcyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Koncepcyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Koncepcyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

W niniejszym skonsolidowanym 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że standard ten nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.

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

c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Opublikowane zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale”

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

e) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

W dniu 28 maja 2020 r. Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności

leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikacje leasingu. Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w których występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Zmiana obowiązuje od 1 czerwca 2020 r., niemniej jednak zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

h) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

i) 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. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

j) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. 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 księgowe 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 wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

W ocenie Zarządu zmiany te nie wpłyną istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, profesjonalny osąd kierownictwa miał największe znaczenie wobec zagadnień podanych w nocie 5.2.

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. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków. W ocenie Zarządu jednostki dominującej nie jest ona w stanie obecnie ocenić, w jakim stopniu skutki pandemii COVID-19 będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy, dlatego też Grupa nie dokonała zmian wielkości szacunków.

5.2.1 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 15.

5.2.2 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.

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 odroczonego, 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.

5.2.3 Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych i aktywów niematerialnych 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.

5.2.4 Odpisy aktualizujące należności

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9, które polega na tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia w odniesieniu do wszystkich należności handlowych, stąd Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 i 3. Dla należności handlowych zastosowano uproszczoną macierz 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.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług

	<i>Okres / Rok zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	3 041	3 133
- korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	767
- zwiększenia	1 066	1 490
- wykorzystanie odpisu	1 482	2 349
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	2 625	3 041

Kalkulację odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

	Razem	Należności zaliczane do 2 stopnia				Należności zaliczane do 3 stopnia	
		Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Należności na 01.01.2020	89 692	77 934	6 189	2 566	18	708	2 277
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,01%	0,31%	1,15%	6,10%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	3 041	6	19	30	1	708	2 277
<hr/>							
Należności na 30.06.2020	160 566	154 780	1 785	1 310	305	109	2 277
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,23%	0,41%	0,96%	3,85%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	2 625	321	7	13	12	109	2 163

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

	na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	na dzień 31 grudnia 2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg zamortyzowanego kosztu		
Wartość bilansowa brutto	165 380	101 590
Odpisy aktualizujące	(2 625)	(3 041)
Wartość bilansowa netto	162 755	98 549

5.2.5 *Utrata wartości firmy*

Ujęta w sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wynikiem rozliczenia nabycia akcji spółki Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság (Poli-Farbe) na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wartość firmy jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość utraty wartości) testowana pod kątem utraty wartości.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie istniały przesłanki, które wskazywałyby na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

5.2.6 *Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe*

Osądowi Zarządu podlegała kwestia skorzystania przez Sprzedającego akcje Poli-Farbe z opcji put.

Jednym z elementów zawartej umowy nabycia 80% udziałów w spółce PoliFarbe jest wystawiona opcja put, w ramach której sprzedający po 2 latach od zawarcia powyższej umowy będzie mógł zobowiązać FFiL Śnieżka SA. do nabycia pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Nie towarzyszy jej symetryczna opcja call umożliwiająca FFiL Śnieżka zakup pozostałych 20% udziałów. FFiL Śnieżka dysponuje opcją call, jednak tę opcję można wykonać tylko w ściśle określonych sytuacjach, których występowanie jest kontrolowane przez sprzedających, a zatem jest poza kontrolą FFiL Śnieżka.

Ocenie Zarządu podlegała kwestia przeniesienia własności pozostałych 20% udziałów, jak i ryzyk i korzyści z nich wynikających na FFiL Śnieżka S.A. W ocenie Zarządu ten transfer nie miał miejsca, w związku z faktem, że zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w spółkach zależnych jest zmienne i skalkulowane w oparciu o EBITDA, co powoduje, że cena ta uzależniona jest od wyników spółki Poli-Farbe, a bezpośredni wpływ na wyniki PoliFarbe. ma zarządzający spółką Dyrektor Generalny będący defacto udziałowcem mniejszościowym.

Pozostałe 20% udziałów posiadanych przez sprzedającego jest udziałem niekontrolującym z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących jest elementem kapitału własnego Grupy, dlatego udziały niekontrolujące są traktowane jako własny instrument kapitałowy Grupy, a wystawiona opcja put stanowi zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych.

Zobowiązanie z tytułu opcji put odzwierciedlone w bilansie Grupy na moment nabycia Poli-Farbe w kwocie 28 670 tys. PLN, drugostronnie ujęto jako pomniejszenie kapitałów w pozycji Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości, jako że nie nastąpił transfer ryzyk i korzyści z pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe.

Wycena zobowiązania odpowiada bieżącej wartości ceny wykonania opcji. Bieżąca cena wykonania opcji wynika z zawartego w umowie nabycia wzoru równego średniej wartości EBITDA z dwóch ostatnich lat poprzedzających datę realizacji opcji oraz długu netto. Jako datę realizacji opcji przyjęto 31.12.2021 roku.

W kalkulacjach EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i długu netto prognozy przepływów pieniężnych oparte zostały na budżetach finansowych na lata 2020-2023 zatwierdzonych przez kierownictwo.

Wartość dyskonta została przyjęta na bazie rocznej stopy wolnej od ryzyka w odniesieniu do 10-letnich obligacji rządowych Węgier, na poziomie 2,7%.

Zobowiązanie to w sprawozdaniu skonsolidowanym wyceniane jest raz na pół roku. Jeżeli zmiany w/w zobowiązania w ocenie Zarządu jednostki dominującej są istotne, wówczas Grupa wprowadza nową wycenę do sprawozdania skonsolidowanego. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zmiana wyceny była nieistotna.

6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane 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 2020 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 73 915 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 47 167 tys. PLN.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej. Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o geograficzne rynki zbytu ze względu na fakt monitorowania udziałów w poszczególnych rynkach zbytu. Działalność każdej indywidualnej zagranicznej jednostki zależnej stanowi segment operacyjny.

W 2019 roku w związku z dołączeniem do Grupy węgierskiej spółki Poli-Farbe, Zarząd Spółki, kierując się zasadą istotności, zdecydował się na zmianę dotychczasowej prezentacji segmentów operacyjnych. Od półrocza 2019 roku Grupa prezentuje następujące segmenty sprawozdawcze: Polska, Węgry, Ukraina, Białoruś, pozostałe.

W pierwszym półroczu 2020 roku w wyniku dalszej analizy i reorganizacji segmentów, Grupa zmieniła sposób przypisania kosztów sprzedaży na rynkach węgierskim i ukraińskim (zwiększona została wartość kosztów sprzedaży alokowana do tych segmentów). Dlatego też dane za 2019 rok zostały przekształcone dla zachowania porównywalności. Wynik rynku węgierskiego w okresie 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku wg. powyższej zasady jest niższy o 732 tys. PLN. Wynik rynku ukraińskiego natomiast w okresie 3 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2019 roku jest niższy o 2 339 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2019 roku wynik ten jest niższy o 3 959 tys. PLN. W konsekwencji zmiany przypisania w/w kosztów zmniejszeniu uległy koszty nieprzypisane, odpowiednio w okresie 3 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2019 roku o kwotę 3 071 tys. PLN i w okresie 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2019 roku o kwotę 4 691 tys. PLN.

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.

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 wg kryterium geograficznego miejsca prowadzenia działalności podlegają analizie przez Zarząd.

Przypisane aktywa do segmentów to :

- należności z tytułu dostaw i usług
- inwestycje w innych jednostkach
- zapasy
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Do nieprzypisanych aktywów Grupy należy m.in. pozycja Rzeczowych aktywów trwałych, której ze względu na specyfikę działalności, Grupa nie jest w stanie rozdzielić na segmenty geograficzne.

7.1. Segmenty geograficzne

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane),</i>									
Przychody segmentu po wylączeniach	172 842	52 004	22 216	6 197	10 072	263 331	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		263 331
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym	172 842	52 004	22 216	6 197	10 072	263 331			263 331
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	11 749	199	5 796	376	1 340	19 460		(19 460)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	184 591	52 203	28 012	6 573	11 412	282 791			282 791
Koszty segmentu po wylączeniach	127 348	36 311	13 494	3 952	7 562	188 667			188 667
Wyniki po wylączeniach	45 494	15 693	8 722	2 245	2 510	74 664			74 664
Koszty nieprzypisane									30 716
Pozostałe przychody operacyjne									684
Pozostałe koszty operacyjne									581
Zysk z działalności operacyjnej									44 051
Przychody finansowe									1 240
Koszty finansowe									966
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									253
Zysk przed opodatkowaniem									44 578
Podatek dochodowy									7 517
Zysk netto, z tego przypadający:									37 061
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									33 622
- akcjonariuszom mniejszościowym									3 439

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>									
Przychody segmentu po wylączeniach	278 795	84 993	38 290	12 984	16 033	431 095	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		431 095
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym	278 795	84 993	38 290	12 984	16 033	431 095			431 095
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	16 768	269	8 829	1 012	2 435	29 313		(29 313)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	295 563	85 262	47 119	13 996	18 468	460 408			460 408
Koszty segmentu po wylączeniach	202 023	64 120	24 066	8 091	11 277	309 577			309 577
Wyniki po wylączeniach	76 772	20 873	14 224	4 893	4 756	121 518			121 518
Koszty nieprzypisane									56 895
Pozostałe przychody operacyjne									859
Pozostałe koszty operacyjne									1 366
Zysk z działalności operacyjnej									64 116
Przychody finansowe									1 199
Koszty finansowe									2 023
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									309
Zysk przed opodatkowaniem									63 601
Podatek dochodowy									11 210
Zysk netto, z tego przypadający:									52 391
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									47 836
- akcjonariuszom mniejszościowym									4 555

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>						
Skonsolidowane aktywa ogółem	228 042	56 120	27 302	6 360	3 579	777 541
Należności z tytułu dostaw i usług	120 470	28 196	4 079	4 242	3 579	160 566
Inwestycje w innych jednostkach	2 743	-	-	-	-	2 743
Zapasy	95 702	21 534	9 039	1 939	-	128 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 127	6 390	14 184	179	-	29 880
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	456 138
Skonsolidowane pasywa ogółem	76 905	15 971	2 100	171	23 008	777 541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 905	15 971	2 100	171	23 008	118 155
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	659 386

	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Węgry</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane), przekształcone</i>									
Przychody segmentu po wylączeniach	139 503	22 229	22 253	8 003	8 984	200 972	-	-	200 972
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	139 503	22 229	22 253	8 003	8 984	200 972	<i>Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie</i>	(16 114)	200 972
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	7 721	-	7 074	723	596	16 114			-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	147 224	22 229	29 327	8 726	9 580	217 086	-	-	217 086
Koszty segmentu po wylączeniach	105 188	17 300	16 041	4 939	6 331	149 799	-	-	149 799
Wyniki po wylączeniach	34 315	4 929	6 212	3 064	2 653	51 173	-	-	51 173
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	24 974
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	877
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	1 479
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	25 597
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	667
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	840
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	184
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	25 608
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	5 311
Zysk netto, z tego przypadający:	-	-	-	-	-	-	-	-	20 297
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	-	-	-	-	-	-	19 476
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	821

	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Węgry</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane), przekształcone</i>									
Przychody segmentu po wylączeniach	243 818	22 775	35 912	13 873	13 102	329 480	-	-	329 480
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	243 818	22 775	35 912	13 873	13 102	329 480	<i>Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie</i>	(25 198)	329 480
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	13 062	-	10 329	1 211	596	25 198			-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	256 880	22 775	46 241	15 084	13 698	354 678	-	-	354 678
Koszty segmentu po wylączeniach	178 801	17 751	26 825	8 747	9 137	241 261	-	-	241 261
Wyniki po wylączeniach	65 017	5 024	9 087	5 126	3 965	88 219	-	-	88 219
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	44 265
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	1 248
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	2 328
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	42 874
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	1 336
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	192
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	42 730
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	8 323
Zysk netto, z tego przypadający:	-	-	-	-	-	-	-	-	34 407
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	-	-	-	-	-	-	33 512
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	-	-	-	-	895

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane), przekształcone</i>						
Skonsolidowane aktywa ogółem	220 974	62 199	22 064	6 016	2 396	674 166
Należności z tytułu dostaw i usług	118 044	30 082	7 968	3 314	2 396	161 804
Inwestycje w innych jednostkach	2 660	-	-	-	-	2 660
Zapasy	89 074	25 324	10 437	2 215	-	127 050
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 196	6 793	3 659	487	-	22 135
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	360 517
Skonsolidowane pasywa ogółem	60 751	13 105	927	267	11 106	674 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 751	13 105	927	267	11 106	86 156
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	588 010

7.2. Segmenty produktowe

Grupa prezentuje również podział przychodów w oparciu o segmenty produktowe.

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	Struktura	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	Zmiana (r/r)
Wyroby dekoracyjne	330 327	76,6%	255 670	29,2%
Chemia budowlana	54 969	12,8%	40 672	35,2%
Wyroby przemysłowe	5 111	1,2%	3 728	37,1%
Towary	33 449	7,8%	23 746	40,9%
Pozostałe przychody	3 399	0,8%	2 596	30,9%
Materiały	3 840	0,9%	3 068	25,2%
Razem sprzedaż	431 095	100%	329 480	30,8%

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2019 rok, wypłacona dnia 15 lipca 2020 roku, wyniosła 32 806 tysięcy PLN (za 2018 rok, wypłacona dnia 28 maja 2019 roku: 32 806 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2019 wyniosła 2,60 PLN (2018: 2,60 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2020 rok.

9. Przychody i koszty

W okresie 6-ciu miesięcy 2020 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 30,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 32,1%. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2020 roku miał rynek polski, który odnotował wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 14,3%. Drugi rynek pod względem wielkości przychodów w GK to rynek węgierski, który w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wzrósł o 273,2 % jako efekt konsolidacji Poli-Farbe. Obecny rok obejmuje konsolidację za pełne 6 miesięcy, natomiast w ubiegłym półroczu konsolidacja obejmowała okres od połowy maja do 30 czerwca.

W okresie 6-ciu miesięcy 2020 roku rynek ukraiński odnotował wzrost sprzedaży o 6,6%. Rynek białoruski odnotował spadek 6,4%, rynki pozostałe wzrost o 22,4 % jako efekt konsolidacji spółek zależnych Poli-Farbe.

10. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane) (dane nie podlegające przeładowi)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane) (dane nie podlegające przeładowi)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	14 319	18 101	7 240	12 948
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	14 598	18 380	7 240	13 367
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(279)	(279)	-	(419)
Odroczony podatek dochodowy	(6 802)	(6 891)	(1 929)	(4 625)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 802)	(6 891)	(1 929)	(4 625)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 517	11 210	5 311	8 323

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:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	63 601	42 730
Inne całkowite dochody	(110)	(324)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	63 491	42 406
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)	12 063	8 057
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	554	281
Koszty reprezentacji	246	129
Darowizny	259	78
PFRON	31	25
Koszty złomowania zapasów	-	5
Kary, odszkodowania, grzywny	18	17
Pozostałe	-	27
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:	(200)	(11)
Pozostałe	(200)	(11)
Dodatkowe obciążenie dotyczące transakcji wewnątrzgrupowej związane z wykorzystaniem znaków towarowych	795	599
Darowizny (art. 18)	(465)	(51)
Efekt wyższych/nniższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	(1 302)	(86)
Korekty konsolidacyjne	(277)	28
Pozostałe	321	(75)
Podatek dochodowy	11 489	8 742
Korekta podatku z lat ubiegłych	(279)	(419)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	11 210	8 323
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,69% (2019: 19,63%)	11 210	8 323

11. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent dokonał ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów spółki Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe) metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 z uwzględnieniem identyfikacji i wyceny przejmowanych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, w wyniku którego powstała wartość firmy.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa ujęła w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w wysokości 4 626 tys. PLN, jaka powstała z rozliczenia transakcji nabycia udziałów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 47 899 tys. PLN, z czego 1 973 tys. PLN stanowiły nakłady na grunty, 34 262 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 8 312 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 1 179 tys. PLN na środki transportu oraz 2 173 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku: 25 340 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 303 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku: 259 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa również nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Na 30 czerwca 2020 zgodnie z MSSF 16 Grupa posiada następujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	361 406	330 542
w tym: aktywa z tyt. prawa do używania (MSSF16)	3 709	1 785
Pozostałe zobowiązania (leasing), z tego:	4 893	2 440
- Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	4 356	2 170
- Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	537	270

13. Aktywa niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 8 146 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku: 4 881 tys. PLN).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku jak i 30 czerwca 2019 roku, Grupa nie sprzedała żadnych składników wartości niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

14. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 444 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 32 tys. PLN.). Zawiązany odpis został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

15. Świadczenia pracownicze

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

Główne założenia przyjęte przez aktuariszy	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>30 czerwca 2019</i>
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	1,3-1,7%	2,4%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	1,3%	2,4%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-14%	1-16%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-5%	1-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020 roku	1 400	1 163	653	2 218	758	6 192
Koszty bieżącego zatrudnienia	80	61	61	7 506	2 440	10 148
Zyski, straty aktuarialne	167	200	61	-	-	428
Wyplacone świadczenia	(3)	-	(121)	(2 218)	(758)	(3 100)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	18	16	6	-	-	40
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2020 roku	1 662	1 440	660	7 506	2 440	13 708
Rezerwy krótkoterminowe	133	104	116	7 506	2 440	10 299
Rezerwy długoterminowe	1 529	1 336	544	-	-	3 409

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku	909	861	335	1 378	3 483
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-	621	621
Koszty bieżącego zatrudnienia	50	45	43	6 977	7 115
Zyski, straty aktuarialne	184	184	96	-	464
Wyplacone świadczenia	(13)	(14)	(56)	(2 000)	(2 083)
Koszty odsetkowe	16	16	5	-	37
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2019 roku	1 146	1 092	423	6 976	9 637
Rezerwy krótkoterminowe	104	86	109	6 976	7 275
Rezerwy długoterminowe	1 042	1 006	314	-	2 362

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2020	(298)	346
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	1
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(296)	345
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2019	(195)	223
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(1)	-
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(194)	223

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2020	360	(315)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	24	(21)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	336	(294)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2019	235	(221)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	15	(27)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	220	(194)

16. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 103	11 849
Rezerwy	14 540	7 024
Długoterminowa	4 241	3 704
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	3 409	2 872
Rezerwa środowiskowa	832	832
Krótkoterminowa	10 299	3 320
Niewykorzystane urlopy	9 946	2 218
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	353	1 102
Razem	22 643	18 873

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

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	<i>Kwota zobowiązania na 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku</i>
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	59 737	1M WIBOR + marża	48 991
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	65 784	1M WIBOR + marża	59 914
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	64 223	3M WIBOR /3M LIBOR+ marża	63 926
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	32 204	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	46 435
Kredyt w Bank Dabrabyt Białoruś	688	stopa pożyczkowa Narodowego Banku Białorusi + marża	-
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	8	3M BUBOR + marża	97
Razem Kredyty	222 644	-	219 363
Pożyczki	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	222 644	-	219 363

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kredyty wynoszą 222 644 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- W dniu 17 lutego 2020 roku podpisana została Umowa / Aneks №2-4/20/158-k z Bankiem Dabrabyt z siedzibą w Mińsku. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank linii kredytowej w BYN na kwotę 450 000 BYN (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy rubli) na finansowanie bieżącej działalności Grupy. Spłata kwoty linii kredytowej nastąpi w okresie do 16 lutego 2023 r.
- W dniu 30 kwietnia 2020 roku Grupa podpisała Umowę Kredytu Obrotowego Odnawialnego z Bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu obrotowego odnawialnego na kwotę 25 milionów złotych (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Spłata kwoty kredytu nastąpi do dnia 31 marca 2022 roku.
- W dniu 14 maja 2020 roku Grupa podpisała Umowę Faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Jest to umowa faktoringu z regresem, ryzyko wypłacalności spoczywa na Grupie. Umowa obowiązuje do 13 maja 2021 roku, limit zaangażowania wynosi 35 milionów złotych (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Zabezpieczeniem zgodnie z Umową jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A. Na dzień 30 czerwca 2020 roku środki z tytułu tej Umowy nie były wykorzystane.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank PEKAO SA O/Dębica	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 8.470.894,87 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A.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.	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżących potrzeb - możliwe wykorzystanie w PLN, USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
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 Zawadzic. Hipoteka umowna do kwoty 3.750.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Radomiu.	kredyt obrotowy, może być w całości wykorzystany w HUF
CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków	Hipoteka kaucyjna 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 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności i weksel in blanco.	kredyt może być również wykorzystany w walutach innych niż PLN - w EUR lub w USD oraz w HUF (do wysokości 5 346 000 000 HUF liczonej według kursu z dnia wykorzystania kredytu)
Bank PEKAO SA O/Warszawa	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej należącej do Spółki na wartość 3 000 000 PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Kredobank o/Jaworów - Ukraina	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 40 493 600 UAH	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
BANK DABRABYŃ z siedzibą w Mińsku	Warsztat produkcyjny położony w Żodino na wartość według niezależnej oceny 635 952,80 BYN.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A. w Warszawie (umowa faktoringu z regresem)	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A.	finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Hipoteka na nieruchomościach Spółki na kwotę 12.313 tys.PLN i zabezpieczenie na należnościach handlowych na kwotę 39.992 tys.PLN	

18. Inne istotne zmiany

18.1. Sprawy sądowe

Brak istotnych postępowań sądowych.

18.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

18.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 7 737 tys. PLN. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 16 238 tys. PLN).

18.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 187	62 219
w tym wobec jednostek powiązanych	10 278	3 802
w tym wobec jednostek pozostałych	85 909	58 417
Zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	21 968	8 769
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	88 737	49 764
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 115	8 945
- z tyt. wynagrodzeń	5 490	7 525
- zaliczki otrzymane na dostawy	717	152
- zobowiązania z tytułu leasingu	4 893	2 440
- zobowiązania z tyt. opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	28 252	28 252
- zobowiązania z tytułu dywidendy	32 559	-
- inne	3 711	2 450
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 300	2 486
Zobowiązania ogółem, z tego	218 192	123 238
- krótkoterminowe	213 836	92 816
- długoterminowe	4 356	30 422

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 4 893 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 537 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 4 356 tys. PLN.

Na kwotę zobowiązań leasingowych składają się:

- MSR 16 – zobowiązanie z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowi kwotę 1 651 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 76 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 1 574 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za odrolnienie gruntu, które stanowi kwotę 1 723 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 237 tys. PLN, a długoterminowa 1 487 tys. PLN
- umowy leasingowe - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 519 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 224 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 1 295 tys. PLN. Na powyższą kwotę składa się zobowiązanie z tytułu umów leasingowych, których przedmiotem są środki transportu (samochody oraz naczepa).

18.5. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

18.6. 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>30 czerwca 2020</i>	<i>30 czerwca 2019</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 880	22 135
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	647	-
Razem	29 880	22 135

18.7. Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe w kwocie 2 121 tys. PLN składają się należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego.

18.8. Należności z tytułu leasingu

Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 2 501 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 380 tys. PLN i część długoterminowa 2 121 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.

18.9. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Usługi konsultingowe, audyt	40	233
Premia dla zarządu i kierownictwa	79	114
Usługi transportowe	108	40
Premie pieniężne z tytułu zawartych umów	3 482	-
Usługi pozostałe	824	191
Pozostałe	476	5
Usługi marketingowe	1 581	960
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	58	63
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	6 648	1 606
- krótkoterminowe	6 648	1 606
- długoterminowe	-	-

18.10. Rachunkowość zabezpieczeń

- W pierwszym półroczu 2020 roku Emitent zabezpieczał ryzyko zmiany wartości aktywów netto w ramach inwestycji netto w Spółce Poli-Farbe w związku z zmianą kursu walutowego HUF wobec PLN. Pozycją zabezpieczaną są aktywa netto w Spółce Poli-Farbe, instrumentem zabezpieczającym jest kredyt w HUF zawarty na okres od 2 do 5 lat przez jednostkę dominującą z intencją przedłużenia.

W przypadku zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej wolumen jest równy wartości kredytu w HUF jako instrumentu zabezpieczającego chyba że wartość aktywów netto jest mniejsza niż wolumen kredytu, to wówczas jako nominal uznaje się wartość aktywów netto w spółce zagranicznej.

Emitent weryfikuje powiązanie ekonomiczne dla inwestycji netto w jednostkę zagraniczną na Węgrzech. W przypadku spadku wartości waluty HUF do PLN aktywa netto Spółki Polifarbe zostaną proporcjonalnie przeliczone do spadku kursu HUF/PLN, spada wartość aktywów netto Grupy Kapitałowej.

Równocześnie spadek kursu HUF do PLN proporcjonalnie zmniejsza zobowiązanie z tytułu kredytu zawartego w walucie HUF co powoduje wzrost aktywów Grupy Kapitałowej. Wpływ instrumentu zabezpieczającego jest przeciwny do wpływu zmiany wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Śnieżka. Przy tych samych nominalach kredytu i aktywów netto spółki Polifarbe saldo wpływu na aktywa netto Grupy Kapitałowej wynosi zero PLN czyli efektywność zabezpieczenia jest 100%.

Jako potencjalne źródło nieefektywności uznaje się spadek wartości bilansowej inwestycji netto poniżej wartości kredytu.

Wartość nominalna kredytów na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 6 476 841 tys. HUF, wartość tych kredytów po wycenie miała wartość 81 284 tys. PLN i ujęte została w bilansie w zobowiązaniach długoterminowych w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki”.

Splaty kredytu przypada na grudzień 2021 roku, oraz na marzec 2024 roku.

Wartość aktywów netto w zabezpieczanej jednostce miała wartość 118 042 tys. PLN.

W wyniku stosowania w/w polityki zabezpieczeń, w Kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej” na dzień 30 czerwca 2020 roku została ujęta kwota 1 533 tys. PLN.

Inwestycje netto w jednostkę zagraniczną
(wartości w tys.)

Wartość bilansowa (pożyczki długoterminowe)	81 284 PLN
Wartość bilansowa w HUF	6 476 841 HUF
Wskaźnik zabezpieczenia	1:1
Zmiana wartości bilansowej kredytu w wyniku zmian kursów walutowych od 1 stycznia, ujęta w innych całkowitych dochodach	1 533
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej do ustalenia skuteczności zabezpieczenia	(1 533)
Średni ważony zabezpieczony kurs za rok	0,01255 HUF : 1zł

• W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku Spółka dokonała zakupu forwardów, które stanowią zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro. Nominał pozycji zabezpieczającej, tj. forwardów, był ustalany w oparciu o roczne plany zakupów surowców.

Szczegóły zostały opisane w nocie nr 20.

Strategia zarządzania ryzykiem

Celem dokonywanych zabezpieczeń jest ograniczenie wpływu ryzyka zmiany kursu walutowego EUR do PLN na wartość zakupów surowców. Spółka, na bazie rocznego planu zakupów w walucie euro, dokonuje zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, zawierając transakcje na zakup waluty w przyszłości po umówionym na ten dzień kursie (forwardy) o nominale nie większym niż wartość zakupów wynikających z ww. rocznego planu zakupów. W ten sposób Spółka niweluje wpływ ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości. Dąży się przy tym, aby dopasowanie nominału oraz terminów realizacji pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej były jak najbardziej dopasowane względem siebie. Jako instrumenty zabezpieczającej mogą być wyznaczone wyłącznie umowy zawarte ze stroną zewnętrzną w stosunku do Spółki (nigdy nie są to instrumenty wyemitowane przez jednostkę z Grupy Kapitałowej). Jednocześnie instrumenty pochodne zabezpieczające zawiera się na okres nie dłuższy niż rok, tj. maksymalnie na taki okres, za jaki sporządzany jest plan zakupu surowców.

Oceny powiązania ekonomicznego na moment realizacji (koniec okresu sprawozdawczego) dokonuje się przy pomocy kryteriów jakościowych:

- datę, na którą zostało ustalone powiązanie ekonomiczne,
- dane identyfikujące powiązanie zabezpieczające, którego ocena dotyczy,
- ustalenie charakteru powiązania ekonomicznego,
- ocenę, czy spełnione zostało kryterium powiązania ekonomicznego.

Ocena powiązania ekonomicznego dla zawartych transakcji dokonywane są:

- na koniec roku sprawozdawczego (w celu stwierdzenia czy wynik na instrumentach zabezpieczających może być ujęty w innych całkowitych dochodach i określeniu wartości do ujęcia w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny – zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych), oraz
- na dzień wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego (w celu stwierdzenia z jaką pozycją powinien być rozliczony kapitał z aktualizacji wyceny).

W 2019 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych, które stanowiłyby zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

18.11. Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe:

<u>Aktywa finansowe</u>	<i>Stan na dzień</i>	
	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	162 755	98 549
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 880	36 337
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	786	786
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	222 644	219 363
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	28 252	28 252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	173 747	90 060
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 893	2 440

18.12. 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 wyniosła 159,4 mln PLN. Efektem w/w aportu było powstanie ujemnej różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a księgową znaków towarowych. W związku ze zmianą przepisów podatkowych Spółka na 31 grudnia 2017 roku nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku i nadal kontynuuje tą zasadę.

19. Połączenia jednostek i nabycia udziałów kontrolujących

W pierwszym półroczu 2020 roku Emitent nie nabył ani też nie zbył udziałów w żadnej ze spółek.

20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, należności z tytułu leasingu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku Spółka zrealizowała część forwardów, które zostały zakupione w miesiącach maj – czerwiec 2020 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro. Podobnie instrumenty jeszcze niezrealizowane stanowią zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z zakupami surowców w walucie euro.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Transakcje zabezpieczające zrealizowane w pierwszym półroczu 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj instrumentu	Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Nominal (tys. EUR)	Kurs terminowy	Pozycja w bilansie, do której odniesiono skutek zabezpieczenia
FORWARD	2020-05-28	2020-06-22	500	4,4247	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-06-22	1 000	4,4215	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-06-24	500	4,4220	zapasy

Łączna wartość zrealizowanych w pierwszym półroczu 2020 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 66 tys. PLN.

Spółka zawarła transakcje na zakup waluty EUR na kolejne miesiące: lipiec - wrzesień 2020 roku w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z płatności, które będą mieć miejsce w tych miesiącach i kolejnych, za zakupy surowców używanych do produkcji.

Poniższa tabela przedstawia transakcje zabezpieczające niezrealizowane na dzień 30 czerwca 2020 roku:

Rodzaj instrumentu	Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Nominal (tys. EUR)	Kurs terminowy	Pozycja w bilansie, do której odniesiono skutek zabezpieczenia	Wycena na dzień bilansowy w tys. PLN
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	1 000	4,4425	Kapitał z aktualizacji wyceny	28
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4480	Kapitał z aktualizacji wyceny	25
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4439	Kapitał z aktualizacji wyceny	29
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4439	Kapitał z aktualizacji wyceny	29
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	1 000	4,4335	Kapitał z aktualizacji wyceny	8
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4365	Kapitał z aktualizacji wyceny	8
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	500	4,4355	Kapitał z aktualizacji wyceny	17
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	500	4,4416	Kapitał z aktualizacji wyceny	16
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	500	4,4391	Kapitał z aktualizacji wyceny	17
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	1 000	4,4333	Kapitał z aktualizacji wyceny	37
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	1 000	4,4298	Kapitał z aktualizacji wyceny	38
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	500	4,4313	Kapitał z aktualizacji wyceny	4
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	500	4,4288	Kapitał z aktualizacji wyceny	5
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	500	4,4300	Kapitał z aktualizacji wyceny	19
FORWARD	2020-06-01	2020-07-20	1 000	4,4200	Kapitał z aktualizacji wyceny	48
FORWARD	2020-06-01	2020-07-24	500	4,4245	Kapitał z aktualizacji wyceny	8
FORWARD	2020-06-01	2020-07-24	500	4,4190	Kapitał z aktualizacji wyceny	10
FORWARD	2020-06-01	2020-07-20	500	4,4200	Kapitał z aktualizacji wyceny	24
FORWARD	2020-06-01	2020-08-24	500	4,4250	Kapitał z aktualizacji wyceny	23

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wyceniono niezrealizowane transakcje zabezpieczające na kwotę 393 tys. PLN. Wycena ta została odniesiona na zwiększenie aktywów finansowych i kapitał z aktualizacji wyceny.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 i 2019 roku:

podmiot powiązany	sprzedaż podmiotom powiązanym	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	zobowiązani w tym zalegli, a wobec podmiotów powiązanych		w tym zalegli, po upływie terminu płatności	
					powiązanych	powiązanych	powiązanych	powiązanych
Jednostki stowarzyszone:								
Plastbud Sp z o.o.	2020	349	12 150	95	-	10 278	-	-
	2019	294	12 345	-	-	9 176	-	-

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:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana zapasów	19 733	42 921
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(21 176)	(18 626)
różnica	(1 443)	24 295
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	1 443	(383)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(23 912)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	64 090	87 736
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(64 901)	(58 146)
różnica	(811)	29 590
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	872	75
należności sprzedaż środków trwałych	-	94
należności sprzedaż udziałów	60	40
dywidendy i odsetki	-	(222)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(29 578)
pozostałe korekty	(121)	1
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	83 687	54 420
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	61 368	24 673
Różnica	22 319	29 747
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	1 837	(41)
zobowiązania z tyt. Nieopłaconych udziałów	-	(11 102)
zobowiązania inwestycyjne	8 865	2 021
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(20 476)
zobowiązanie z tyt. dywidendy	(32 559)	-
pozostałe korekty	(462)	(149)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	7 516	6 070
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	7 165	5 140
Różnica	351	930
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	77	16
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(621)
pozostałe korekty	-	139
całkowite dochody	(428)	(464)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	5 042	22 172
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowe	809	(1 049)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	6 098	6 635
Różnica	(247)	14 488
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	247	191
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(14 655)
pozostałe korekty	-	(24)
Razem różnica	-	-

23. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, sytuacja związana z pandemią choroby COVID-19 w raportowanym okresie – czyli w ujęciu krótkoterminowym – wpłynęła pozytywnie na wyniki sprzedaży, osiągnięte przez Grupę. Wpłynęło na to przede wszystkim ożywienie popytu na polskim oraz węgierskim rynku farb oraz preparatów do ochrony i dekoracji drewna w I połowie 2020 r., a w rezultacie wzrost wolumenu i wartości tego rynku. Na Ukrainie i Białorusi miały miejsce zmniejszenie siły nabywczej oraz ograniczenia w handlu detalicznym, które szczególnie na tym drugim rynku miały negatywny wpływ na popyt.

Jednak obecnie nie można oszacować trwałości zaobserwowanych w I półroczu br. zmian zachowań konsumenckich.

Zarząd Spółki monitoruje sytuację w związku z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnego, bezpiecznego poziomu płynności Grupy.

Na tle warunków pandemicznych (COVID-19) sytuacja w obszarze dostępności surowców i opakowań do produkcji farb i lakierów wydaje się być unormowana. Działy Zaopatrzenia poszczególnych Spółek Grupy prowadzą stały nadzór sytuacji, w takich obszarach jak: dostępność surowców, ograniczenia logistyczne związane z koronawirusem, kursy walut, jednocześnie utrzymując rezerwowe stany zapasów.

W pierwszym półroczu 2020 roku, z uwagi na niepewność rynkową spowodowaną pandemią COVID-19, mającą wpływ na kurs waluty euro, Grupa zastosowała zabezpieczenia w postaci kontraktów forward, w celu minimalizacji ryzyka zmiany kursu EUR w stosunku do PLN, jak również dokonując transakcji zakupu tejże waluty w transakcjach spot przy korzystnych kursach.

Walka z pandemią miała również wpływ na funkcjonowanie operacyjne Grupy. W celu zabezpieczenia pracowników oraz współpracowników przed zakażeniem, od początku marca br., w spółkach Grupy podjęto wiele działań, m.in.: wprowadzono dodatkowe procedury bezpieczeństwa i środki ostrożności w zakładach

produkcyjnych i magazynach, zainstalowała profesjonalne urządzenia do automatycznego pomiaru temperatury ciała, wprowadzono pracę zdalną, zapewniono środki do dezynfekcji rąk oraz maski ochronne i realizowano działania edukacyjne w zakresie odpowiedzialnych zachowań minimalizujących ryzyko zakażeń. Z perspektywy działalności operacyjnej w I półroczu br. najistotniejsze było czasowe ograniczenie produkcji w zakładzie na Ukrainie (w przypadku pozostałych spółek Grupy praca przebiegała i przebiega bez większych zakłóceń).

Wobec stopniowego nasilenia się skali zachorowań w Polsce od końca lipca br. możliwe są decyzje administracyjne wprowadzające ograniczenia. Wprowadzone zostały stopniowalne strefy obostrzeń pandemicznych (strefa czerwona najbardziej restrykcyjna, strefa żółta o umiarkowanych ograniczeniach i strefa zielona, gdzie obowiązują dotychczasowe zasady), a szereg krajów (w tym Polska, Węgry i Ukraina) przywróciło albo jest w trakcie modyfikacji zasady przemieszczania się transgranicznego.

Na dzień publikacji Raportu brak jest możliwości oszacowania ich wpływu na działalność operacyjną Grupy.

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

31 sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wyodrębnieniu od 1 września 2020 r. Pionu Handlowego jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa w strukturze organizacyjnej FFIL Śnieżka SA. Wyodrębniony pion handlowy jest wyposażony w składniki materialne i niematerialne oraz pracowników, co umożliwia mu w pełni samodzielne prowadzenie działalności operacyjnej w zakresie sprzedaży, marketingu produktów i komunikacji korporacyjnej. Będzie on prowadził całość działalności Spółki w ww. obszarach jako zorganizowana część przedsiębiorstwa („ZCP”).

W ramach kolejnego etapu planowane jest przeniesienie aportem wyodrębnionego Pionu Handlowego do spółki zależnej FFIL Śnieżka SA – TM Investment sp. z o.o., w której Spółka posiada 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Następnie firma (nazwa) TM Investment sp. z o.o. zostanie zmieniona na: Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. Spółka ta pozostanie w strukturach Grupy Kapitałowej Śnieżka, a Spółka nadal będzie posiadała 100% udziałów i głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Skład zarządu spółki Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. będzie pokrywał się ze składem zarządu FFIL Śnieżka SA.

Celem wyodrębnienia i przeniesienia Pionu Handlowego, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest zwiększenie efektywności i konkurencyjności Grupy w horyzoncie długoterminowym, m.in. poprzez utworzenie centrów kompetencyjnych w obszarach działania przypisanych do ZCP.

W przypadku kluczowych interesariuszy Grupy – tj. pracowników oraz kontrahentów – przeniesienie Pionu Handlowego oznaczać będzie zmiany o charakterze formalnoprawnym, tj. zmianę strony łączących ich umów (tj. z Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA na TM Investment sp. z o.o., po zmianie jej nazwy: na Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o.).

Według najlepszej wiedzy Spółki, według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, realizacja ww. procesu nie będzie miała wpływu na zdolność do wypłacania w przyszłości dywidend przez FFIL Śnieżka SA (z zastrzeżeniem, że decyzje w tej sprawie każdorazowo podejmują jej akcjonariusze).