

FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

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

Warszawa, 16 września 2020 r.



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

33. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Spółki	30
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	31

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	w tys zł		w tys EURO	
	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku/na dzień 30 czerwca 2020	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku/na dzień 30 czerwca 2019 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku/na dzień 30 czerwca 2020 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku/na dzień 30 czerwca 2019 roku
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	308 728	274 881	69 514	64 104
II. Zysk z działalności operacyjnej	29 105	28 293	6 553	6 598
III. Zysk brutto	66 320	38 777	14 933	9 043
IV. Zysk netto	59 057	32 300	13 297	7 533
V. Pełny dochód za dany okres	58 892	31 975	13 260	7 457
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 569	(6 791)	7 333	(1 584)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(42 150)	(110 500)	(9 491)	(25 769)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 520	124 408	2 594	29 013
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 939	7 117	437	1 660
X. Aktywa razem	709 890	584 657	158 954	137 502
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	491 990	409 579	110 163	96 326
XII. Zobowiązania długoterminowe	188 442	185 475	42 195	43 621
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	303 548	224 104	67 969	52 706
XIV. Kapitał własny	217 900	175 078	48 791	41 175
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 825	2 968
XVI. Liczba akcji (w szt.) / Średnioważona liczba akcji (w szt.)	12 617 778	12 617 778	12 617 778	12 617 778
XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,68	2,56	1,05	0,60
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,68	2,56	1,05	0,60
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,27	13,88	3,87	3,26
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,27	13,88	3,87	3,26
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / 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 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		169 448	275 609	140 902	243 903
Przychody ze sprzedaży towarów		17 161	25 847	15 121	23 889
Przychody ze sprzedaży materiałów		4 680	7 272	3 980	7 089
Przychody ze sprzedaży	6, 9	191 289	308 728	160 003	274 881
Koszty własny sprzedaży	9	115 037	183 699	92 236	158 708
Zysk brutto ze sprzedaży		76 252	125 029	67 767	116 173
Pozostałe przychody operacyjne		162	266	246	362
Koszty sprzedaży		40 169	64 099	36 577	58 107
Koszty ogólnego zarządu		17 608	31 726	16 143	28 981
Pozostałe koszty operacyjne		14	365	459	1 154
Zysk na działalności operacyjnej		18 623	29 105	14 834	28 293
Przychody finansowe		38 687	40 112	12 556	12 740
Koszty finansowe		1 305	2 897	1 278	2 256
Zysk brutto		56 005	66 320	26 112	38 777
Podatek dochodowy	10	4 464	7 263	3 833	6 477
Zysk netto z działalności kontynuowanej		51 541	59 057	22 279	32 300
Zysk netto za okres		51 541	59 057	22 279	32 300
<i>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</i>		(484)	(484)	(325)	(325)
Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń		(484)	(484)	(465)	(465)
wycena udziałów zgodnie z MSSF 9				140	140
<i>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</i>		319	319	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		319	319	-	-
Inne całkowite dochody netto		(165)	(165)	(325)	(325)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		51 376	58 892	21 954	31 975
Zysk na jedną akcję (w zł):					
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		4,08	4,68	1,77	2,56
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,08	4,68	1,77	2,56
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		4,08	4,68	1,77	2,56
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,08	4,68	1,77	2,56

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2020

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		457 092	411 868
Rzeczowe aktywa trwałe	11	287 229	251 888
Nieruchomości inwestycyjne	15	-	-
Aktywa niematerialne	12	32 826	25 958
Udziały i akcje w innych jednostkach	31	131 781	131 781
Należności długoterminowe	22	2 121	2 241
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 135	-
Aktywa obrotowe		252 798	165 684
Zapasy	13	92 820	75 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	150 451	81 820
Pozostałe aktywa finansowe		393	-
Pozostałe aktywa niefinansowe		737	1 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	8 397	6 458
SUMA AKTYWÓW		709 890	577 552
PASYWA			
Kapitał własny		217 900	191 813
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody		636	317
Kapitał zapasowy		146 765	130 362
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		57 881	48 516
Zobowiązania długoterminowe		188 442	204 829
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	183 779	196 472
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14	2 764	2 211
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	1 899	2 749
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	-	3 397
Zobowiązania krótkoterminowe		303 548	180 910
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	147 995	70 634
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	129 611	104 805
Zobowiązania z tytułu leasingu, opcji	28	2 575	20
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 698	2 396
Rozliczenia międzyokresowe	20	5 637	763
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14	9 032	2 292
Zobowiązania razem		491 990	385 739
SUMA PASYWÓW		709 890	577 552

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW 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)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem		66 320	38 777
Korekty:		(25 491)	604
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		11 227	9 517
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		(8)	(46)
Różnice kursowe		(2 083)	(58)
Odsetki i dywidendy netto		(34 627)	(8 809)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		40 829	39 381
Zmiana stanu zapasów		(16 885)	(18 671)
Zmiana stanu należności	32	(49 652)	(54 763)
Zmiana stanu zobowiązań	32	53 380	25 499
Zmiana stanu rezerw	32	6 811	4 440
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 610	5 248
Środki pieniężne wygenerowane /(wykorzystane) w toku działalności operacyjnej		40 093	1 134
Zapłacony podatek dochodowy		(7 524)	(7 925)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej		32 569	(6 791)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(60 326)	(25 756)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	462
Wpływy ze sprzedaży udziałów		60	40
Nabycie udziałów i akcji		-	(96 000)
Dywidendy otrzymane		18 108	10 754
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-
Otrzymane odsetki		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(42 150)	(110 500)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		34 588	168 195
Spłaty kredytów i pożyczek		(19 799)	(8 767)
Odsetki		(2 999)	(2 214)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone		-	(32 806)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(270)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		11 520	124 408
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		1 939	7 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 458	3 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		8 397	10 994

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2020 roku		12 618	130 362	-	317	48 516	191 813
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	59 057	59 057
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku		-	16 403	-	-	(16 403)	-
Inne całkowite dochody / (straty) netto za okres		-	-	319	-	(483)	(164)
Wyplata dywidendy	8	-	-	-	-	(32 806)	(32 806)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)		12 618	146 765	319	317	57 881	217 900
Na dzień 1 stycznia 2019 roku		12 618	102 580		346	60 365	175 909
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	32 300	32 300
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku		-	27 782	-	-	(27 782)	-
Inne całkowite dochody / (straty) netto za okres		-	-	-	-	(325)	(325)
Wyplata dywidendy	8	-	-	-	-	(32 806)	(32 806)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)		12 618	130 362		346	31 752	175 078

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Dnia 16 września 2020 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Grupa sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, które dnia 16 września 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 marca 2020 roku.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

a) MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”

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 Konceptyjnych w MSSF

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne 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 Spółkę.

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 zmienia rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka stosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 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 trwałe”

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 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 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 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 którym 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 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 sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

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

4. Zmiana szacunków

4.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki 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 4.2

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka 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 nie będących pod kontrolą Spółki. 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 Spółki nie jest ona w stanie obecnie ocenić, w jakim stopniu skutki pandemii COVID-19 będą miały wpływ na przyszłe wyniki Spółki, dlatego też Spółka nie dokonała zmian wielkości szacunków

4.2.1. 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 17.

4.2.2. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek 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.

4.2.3. 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 wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

4.2.4. Odpisy aktualizujące należności

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Spółka 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 Spółka 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.

Kalkulację odpisów aktualizujących należności zgodnie z MSSF 9 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	73 112	63 189	6 189	2 566	18	708	442
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,01%	0,31%	1,15%	6,10%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 206	6	19	30	1	708	442
Należności na 30.06.2020	131 174	127 223	1 785	1 310	305	109	442
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,23%	0,41%	0,96%	3,85%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	904	321	7	13	12	109	442

Łączne odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku</i>	<i>za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	1 206	2 867
- zwiększenia	-	342
- zmniejszenia	302	2 003
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	904	1 206

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

	<i>na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2019</i>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg zamortyzowanego kosztu		
Wartość bilansowa brutto	131 174	73 112
Odpisy aktualizujące	904	1 206
	130 270	71 906

4.2.5. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe

Osądowi Zarządu podlegało prawdopodobieństwo skorzystania przez Sprzedającego akcje Poli-Farbe z opcji put. Zgodnie z zawartą umową zakupu 80 % udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe w jednej lub kilku transakcjach – przy czym jednorazowo Sprzedający muszą przedstawić do sprzedaży co najmniej 5% udziałów. Opcja put jest nieograniczona czasowo. 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.

Wartość godziwą instrumentu bazowego skalkulowano na bazie transakcji nabycia 80% udziałów spółki Poli-Farbe z maja 2019 roku. Spółka nabywana nie jest podmiotem notowana na giełdzie. Cenę wykonania skalkulowano na podstawie prognozy EBITDA (obliczanej jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i długu netto opartej na budżetach finansowych na lata 2020-2023 zatwierdzonych przez kierownictwo. Na bazie prognozowanej EBITDA i długu netto, przy założeniu kilkuprocentowego wzrostu EBITDA w kolejnych latach, przyjęto że najbardziej korzystnym okresem na realizację opcji będą lata 2024-2028 i tym samym wartość wynikająca z możliwej wyceny opcji przyjęto na bazie średniej z tych lat. Przy obliczaniu wyceny opcji przyjęto 2,7% stawkę dyskonta (stopa wolna od ryzyka na Węgrzech).

Analiza wrażliwości dla zobowiązania z tytułu opcji pokazuje, że w przypadku zmiany:

- stopy dyskonta o 1pp w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o ok 1,7 mln zł,
- stopy EBITDA o 1pp w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o ok 0,7 mln zł.

Opcja w sprawozdaniu wyceniana jest raz na pół roku. Jeżeli zmiany w/w zobowiązania w ocenie Zarządu Spółki są istotne, wówczas Spółka wprowadza nową wycenę do sprawozdania finansowego. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zmiana wyceny była nieistotna.

5. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Spółki, 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 Spółki. W miesiącach zimowych sprzedaż spada nawet o 50% w stosunku do miesięcy letnich. Drugi i trzeci kwartał każdego roku są z reguły najlepszymi kwartałami pod względem wysokości sprzedaży i wielkości osiągniętego zysku w całym roku. Przychody w tych kwartałach stanowią około 65% przychodów rocznych Spółki.

Występujące zjawisko sezonowości wpływa na stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są znacznie wyższe w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego w porównaniu ze stanem na koniec grudnia roku poprzedniego. Na dzień 30 czerwca 2020 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku, wzrost należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 58 365 tys. PLN, wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług 46 003 tys. PLN.

6. 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:

- przychody Poli-Farbe stały się od 2019 roku nowym sprawozdawczym segmentem operacyjnym Grupy (nazwa segmentu: Węgry);
- z uwagi na znaczące zmniejszenie istotności dotychczasowe segmenty Mołdawia i Rosja zostały przeniesione do segmentu Pozostałe.

Spółka prezentuje następujące segmenty operacyjne : Polska, Węgry, Ukraina, Białoruś, Pozostałe.

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami 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 Spółkę do danego segmentu 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 Spółki należy m.in. pozycja Rzeczowych aktywów trwałych, której ze względu na specyfikę działalności, Grupa nie jest w stanie rozdzielić na segmenty geograficzne.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka Spółka Akcyjna

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

6.1. Segmenty geograficzne

Wyniki segmentów za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu	277 256	269	8 188	9 613	13 401	308 727	Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	308 727
Przychody segmentu ogółem	277 256	269	8 188	9 613	13 401	308 727		308 727
Wynik segmentu	69 023	-44	1 553	3 658	4 219	78 409		78 409
Koszty nieprzypisane								49 206
Pozostałe przychody operacyjne								266
Pozostałe koszty operacyjne								365
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
Zysk z działalności operacyjnej								29 104
Przychody finansowe								40 112
Koszty finansowe								2 897
Zysk przed opodatkowaniem								66 319
Podatek dochodowy								7 263
Zysk netto								59 056

Wyniki segmentów za okres 3 m-cy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu	172 551	199	5 417	4 582	8 540	191 289	Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	191 289
Przychody segmentu ogółem	172 551	199	5 417	4 582	8 540	191 289		191 289
Wynik segmentu	41 243	-21	1 041	1 734	2 285	46 282		46 282
Koszty nieprzypisane								27 807
Pozostałe przychody operacyjne								162
Pozostałe koszty operacyjne								14
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
Zysk z działalności operacyjnej								18 623
Przychody finansowe								38 687
Koszty finansowe								1 305
Zysk przed opodatkowaniem								56 005
Podatek dochodowy								4 464
Zysk netto								51 541

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 czerwca 2020 r. (niebadane)

	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
Aktywa segmentu						709 624
Należności z tytułu dostaw i usług	121 369	-	240	5 083	3 579	130 271
Inwestycje w innych jednostkach	5 064	107 225	17 217	2 275	-	131 781
Zapasy	92 820	-	-	-	-	92 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 397	-	-	-	-	8 397
Nieprzypisane aktywa jednostki						346 355
Pasywa segmentu						709 624
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 499	-	58	-	23 008	101 565
Nieprzypisane pasywa jednostki						608 059

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

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

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

Wyniki segmentów za okres 3 m-cy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu	138 032	805	6 612	6 070	8 484	160 003	Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	160 003
Przychody segmentu ogółem	138 032	805	6 612	6 070	8 484	160 003		160 003
Wynik segmentu	29 197	217	1 504	2 294	2 962	36 174		36 174
Koszty nieprzypisane								21 127
Pozostałe przychody operacyjne								246
Pozostałe koszty operacyjne								459
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
Zysk z działalności operacyjnej								14 834
Przychody finansowe								12 556
Koszty finansowe								1 278
Zysk przed opodatkowaniem								26 112
Podatek dochodowy								3 833
Zysk netto								22 279

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

	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
Aktywa segmentu						584 658
Należności z tytułu dostaw i usług	116 982	404	391	5 572	2 396	125 745
Inwestycje w innych jednostkach	5 079	106 464	17 217	2 275	-	131 035
Zapasy	86 603	-	-	-	-	86 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 994	-	-	-	-	10 994
Nieprzypisane aktywa jednostki						230 281
Pasywa segmentu						584 658
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 538	-	19	-	11 106	71 663
Nieprzypisane pasywa jednostki						512 995

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

6.2 Segmenty produktowe

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Dynamika
Wyroby dekoracyjne	245 375	215 523	114%
Chemia budowlana	25 996	24 891	104%
Wyroby przemysłowe	248	428	58%
Towary	25 847	23 889	108%
Pozostałe przychody	3 990	3 061	130%
Materiały	7 272	7 089	103%
Razem sprzedaż	308 728	274 881	112,3%

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>na dzień 30 czerwca 2020</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2019</i>
	<i>roku (niebadane)</i>	<i>roku</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	8 397	6 458
w tym środki na rachunkach VAT	139	40
	8 397	6 458

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2019 rok, wypłacona dnia 15 lipca 2020 roku, wyniosła 32 806 tys. PLN (za 2018 rok, wypłacona dnia 28 maja 2019 roku: 32 806 tys. PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2019 wyniosła 2,60 PLN (za 2018: 2,60 PLN).

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2020 rok.

9. Przychody i koszty

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, przychody Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i usług wzrosły odpowiednio o 13,00%, 8,20% i 2,58%. W tym samym okresie koszt własny sprzedaży Spółki wzrósł o 15,75% w porównaniu do 6 miesięcy 2019 roku. Największy udział w sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2020 roku miał rynek polski, na którym wzrost sprzedaży w porównaniu do 6 miesięcy 2019 roku wyniósł 14,91%.

10. Podatek dochodowy

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

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

<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane, dane nie podlegające przeglądowi)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	8 523	13 870	6 277	11 514
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 802	14 149	6 277	11 933
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(279)	(279)	-	(419)
Odroczony podatek dochodowy	(4 059)	(6 607)	(2 444)	(5 037)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 059)	(6 607)	(2 444)	(5 037)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu	4 464	7 263	3 833	6 477

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

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2020 niebadane</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019 niebadane</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	66 320	38 777
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody / straty	(165)	(325)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	66 155	38 452
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	12 569	7 306
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:	2 236	1 758
Koszty reprezentacji	247	129
Darowizny	259	78
PFRON	31	25
Koszty złomowania zapasów	-	5
Kary, odszkodowania, grzywny	18	17
Vat od należności odpisanych	-	-
Licencje	1 681	1 504
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania w tym:	(7 124)	(2 117)
Dywidendy	(7 124)	(2 102)
Przychody z tytułu PFRON	-	(11)
Pozostałe	-	(4)
Darowizny odliczone (art. 18)	(465)	(51)
Pozostałe	321	-
Nieodliczony podatek od dywidendy	5	-
Strata z lat ubiegłych podlegająca odliczeniu	-	-
Korekta podatku z lat ubiegłych	(279)	(419)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 263	6 477
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 10,98 % (2019: 16,85 %)	7 263	6 477
Podatek według stopy 19% , uzgodnienie efektywnej stopy	7 263	6 477

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 45 402 tys. PLN, z czego 1 973 tys. PLN stanowiły nakłady na grunty, 34 083 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 7 716 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń oraz 1 630 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku: 20 563 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych, które były całkowicie amortyzowane o łącznej wartości brutto w kwocie 313 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka sprzedała składniki o wartości netto 65 tys. PLN).

Na 30 czerwca 2020 zgodnie z MSSF 16 Spółka posiada następujące aktywa z tyt. prawa do użytkowania (PWUG)

	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	287 229	251 888
w tym: aktywa z tyt. prawa do użytkowania (MSSF16)	2 432	449
Zobowiązania z tytułu leasingu, z tego:	2 153	449
- Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	1 898	429
- Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	255	20

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Aktywa niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 8 146 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku: 4 872 tys. PLN).

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

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

13. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 288 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 53 tys. PLN). Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

14. Rezerwy

Zestawienie rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2019 roku</i>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 397
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne w tym:	11 796	4 503
Długoterminowe	2 764	2 211
- odprawy emerytalne, rentowe pośmiertne, nagrody jubileuszowe	2 764	2 211
Krótkoterminowe	9 032	2 292
- niewykorzystane urlopy	6 351	1 300
- odprawy emerytalne, rentowe pośmiertne, nagrody jubileuszowe, premie	2 681	992

15. Nieruchomości inwestycyjne

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA na dzień 30 czerwca 2020 roku nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

16. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółka nie dokonała inwestycji w jednostkach zależnych.

17. Świadczenia pracownicze

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

	<i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	1,3%	2,4%
Wskaźnik rotacji pracowników uzależniony od wieku	1%-12%	1%-12%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	<i>Odprawy emerytalne i rentowe</i>	<i>Odprawy pośmiertne</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Niewykorzystane urlopy pracownicze</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Razem</i>
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020 roku	1 112	1 079	254	1 300	758	4 503
Koszty bieżącego zatrudnienia	65	58	36	6 351	2 440	8 950
(Zyski), Straty aktuarialne	192	206	85	-	-	483
Wyplacone świadczenia	(3)	-	(110)	(1 300)	(758)	(2 171)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	15	15	2	-	-	32
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	1 381	1 358	267	6 351	2 440	11 797
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	109	93	39	6 351	2 440	9 032
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 272	1 265	228	-	-	2 765

	<i>Odprawy emerytalne i rentowe</i>	<i>Odprawy pośmiertne</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Niewykorzystane urlopy pracownicze</i>	<i>Razem</i>
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku	787	775	157	998	2 717
Koszty bieżącego zatrudnienia	46	43	27	5 226	5 342
(Zyski), straty aktuarialne	182	187	96	-	465
Wyplacone świadczenia	(13)	(13)	(51)	(998)	(1 075)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	15	15	3	-	33
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	1 017	1 007	232	5 226	7 482
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	93	74	63	5 226	5 456
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	924	933	169	0	2 026

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

	<i>Wzrost (tys. PLN)</i>	<i>Spadek (tys. PLN)</i>
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	(249)	288
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(1)	-
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(248)	288
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	(176)	203
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(1)	-
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(175)	203

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

	<i>Wzrost (tys. PLN)</i>	<i>Spadek (tys. PLN)</i>
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	300	(264)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	19	(17)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	281	(247)
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	215	(202)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	14	(26)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	201	(176)

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	<i>na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2019 roku</i>
Kredyt w PEKAO SA	59 737	1M WIBOR + marża	48 991
Kredyt w PKO BP SA	65 784	1M WIBOR + marża	59 914
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	64 223	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	63 926
Kredyt w ING Bank Śląski SA	30 496	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	44 592
Razem Kredyty	220 240		217 423
Pożyczki	93 150		83 854
Pożyczka od spółki powiązanej TM Investment sp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna	93 150	1M WIBOR + marża	83 854
Kredyty i pożyczki razem	313 390		301 277

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kredyty i pożyczki wynoszą 313 390 tys. PLN, w tym część długoterminowa to 183 779 tys. PLN.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

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

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

- 1) W dniu 30 kwietnia 2020 roku Spółka podpisała Umowę Kredytu Obrotowego Odnawialnego z Bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Śnieżce 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.
- 2) W dniu 14 maja 2020 roku Spółka podpisała Umowę Faktoringu z ING Commercial Finanse Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Jest to umowa faktoringu z regresem, ryzyko wypłacalności spoczywa na Spółce. 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 przez Spółkę.

19. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie przeprowadzała emisji ani wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

20. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka utworzyła rezerwy na poczet wydatków, które zostaną poniesione w następnych okresach sprawozdawczych zgodnie z poniższym zestawieniem.

	<i>na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2019 roku</i>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 637	763
2.1 Długoterminowe	-	-
2.2 Krótkoterminowe	5 637	763
Usługi konsultingowe, audyt	40	146
Premia	-	-
Bonusy pieniężne z tytułu zawartych umów	3 482	-
Pozostałe	476	-
Usługi marketingowe	1 581	554
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	58	63
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	5 637	763

21. Należności z tytułu leasingu

FFiL Śnieżka SA na dzień 30 czerwca 2020 roku posiada 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.

22. Należności długoterminowe

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

23. Działalność zaniechana

W raportowanym okresie Spółka nie zaniechała działalności.

24. Aktywa i zobowiązania finansowe

Spółka posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe *na dzień 30 czerwca* *na dzień*
2020 (niebadane) *31 grudnia 2019*

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	150 451	81 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 397	6 458
Udziały i akcje w innych jednostkach	130 976	130 976

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Udziały i akcje w innych jednostkach	805	805
--------------------------------------	-----	-----

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Oprocentowane kredyty i pożyczki	313 390	301 277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	147 995	70 557

Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania z tytułu wyceny opcji PUT	2 320	2 320
--	-------	-------

Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16

Zobowiązania z tytułu leasingu	2 153	449
--------------------------------	-------	-----

25. 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 (szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w nocie nr 29), 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	Nominał (tys. EUR)	Kurs terminowy	pozycja w bilansie, do której odliczono skutki zabezpieczeń
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	Nominał (tys. EUR)	Kurs terminowy	Postycja w bilansie, do której odliczono 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.

26. Zarządzanie kapitałem

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

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

27.1. Sprawy sądowe

Brak istotnych postępowań sądowych.

27.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka również nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

28. Zobowiązania inwestycyjne, leasingowe i z tytułu opcji

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazała zobowiązania inwestycyjne w kwocie 7 373 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 16 238 tys. PLN). Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3 290	1 031
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	98 275	54 453
w tym zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	16 476	8 769
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	50 903	17 919
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 335	6 507
- z tyt. wynagrodzeń	3 976	6 439
- zaliczki otrzymane na dostawy	384	41
- leasing	2 154	449
- wycena opcji PUT	2 320	2 397
- inne	2 176	2 086
- z tyt. dywidendy	32 559	-
Zobowiązania ogółem, z tego	152 469	73 403
- część długoterminowa	1 899	2 749
- część krótkoterminowa	150 570	70 654

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 2 154 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 255 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 1 899 tys. PLN.

Na kwotę zobowiązań leasingowych składają się:

- zobowiązanie z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowi kwotę 431 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 20 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 411 tys. PLN, oraz
- zobowiązanie z tytułu opłaty za odrolnienie gruntu, które stanowi kwotę 1 723 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 235 tys. PLN, a długoterminowa 1 488 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu opcji w kwocie 2 320 tys. PLN wynika z wyceny premii opcyjnej opcji put opisanej w nocie 4.2.5

29. Instrumenty pochodne

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 25.

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 zabezpieczające 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 zawierają 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.

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązany</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę:					
	30 czerwca 2020	8 187	271	260	58
Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o.	30 czerwca 2019	9 543	186	391	19
	30 czerwca 2020	912	158	2 219	-
Śnieżka BelPol Wspólna Sp. z o.o.	30 czerwca 2019	1 142	258	3 394	-
	30 czerwca 2020	25	8 846	10	2 311
TM Investment Sp. z o.o.	30 czerwca 2019	25	8 780	-	1 731
	30 czerwca 2020	2 666	5 274	1 782	1 021
Radomska Fabryka Farb i Lakierów	30 czerwca 2019	1 099	3 640	309	200
	30 czerwca 2020	269	-	-	-
Poli-Farbe Kft	30 czerwca 2019	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:					
	30 czerwca 2020	349	12 150	95	10 278
Plastbud Sp. z o.o.	30 czerwca 2019	294	12 345	-	9 176

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

W pierwszym półroczu 2020 roku Spółka otrzymała dywidendy od Poli-Farbe Kft w kwocie 18 108 tys. PLN.

31. Udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2020 roku FFiL Śnieżka SA posiada udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe na kwotę 131 781 tys. PLN. Zestawienie udziałów w jednostkach powiązanych na kwotę 130 976 tys. PLN przedstawia poniższa tabela.

<i>Nazwa spółki, forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2019 roku</i>
JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Poli-Farbe	107 225	107 225
Śnieżka Ukraina Sp. z o. o. - Jaworów	17 217	17 217
Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. - Żodino	2 275	2 275
TM Investment Sp. z o.o. - Warszawa	5	5
Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A	4 254	4 254
Razem udziały w jednostkach zależnych	130 976	130 976
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		
Plastbud Sp. z o. o. - Pustków	48	48
Razem udziały w jednostkach stowarzyszonych	48	48

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

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

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

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 r. <i>niebadane</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. <i>niebadane</i>
Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 631	54 850
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(49 652)	(54 763)
różnica	18 979	87
Należności z tyt. Sprzedaży śr.trwałych	-	94
Dywidendy i odsetki	(18 918)	(222)
Należności - sprzedaż udziałów	60	40
Należności długoterminowe	(121)	-
Pozostałe	-	1
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	77 361	34 516
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	53 380	25 499
różnica	(23 981)	(9 017)
Zobowiązania inwestycyjne	8 865	2 021
Zob. z tyt. nieopłaconych udziałów	-	(11 102)
Podatek od dywidend	(242)	117
Zob. z tyt. dywidendy	(32 559)	-
Pozostałe	(45)	(53)
Razem różnica	0	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	7 293	4 765
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	6 811	4 440
różnica	482	325
Inne całkowite dochody	(484)	(326)
Pozostałe	2	1
Razem różnica	-	-

33. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Spółki

W ocenie Zarządu Spółki, sytuacja związana z pandemią choroby COVID-19 w raportowanym okresie – czyli w ujęciu krótkoterminowym – wpłynęła pozytywnie na wyniki sprzedaży, osiągnięte przez Spółkę. Wpłynęło na to przede wszystkim ożywienie popytu na polskim rynku farb oraz preparatów do ochrony i dekoracji drewna w I połowie 2020 r., a w rezultacie wzrost wolumenu i wartości tego rynku.

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 Spółki.

Na tle warunków pandemicznych (COVID-19) sytuacja w obszarze dostępności surowców i opakowań do produkcji farb i lakierów wydaje się być unormowana. Dział Zaopatrzenia Spółki prowadzi 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, Spółka 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 Spółki. W celu zabezpieczenia pracowników oraz współpracowników przed zakażeniem, od początku marca br., w Spółce 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 Spółki.

34. 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 umożliwi 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).