

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Warszawa, 23 sierpnia 2017 roku

Spis treści

Wybrane dane na 30 czerwca 2017 roku	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zmiany w składzie Grupy	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń	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. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12. Aktywa niematerialne	20
13. Zapasy	20
14. Świadczenia pracownicze	20
15. Rezerwy	21
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22
17. Inne istotne zmiany	23
17.1. Kapitałowe papiery wartościowe	23
17.2. Sprawy sądowe	23
17.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	23
17.4. Zobowiązania inwestycyjne	23
17.5. Zobowiązania krótkoterminowe	23
17.6. Zarządzanie kapitałem	23
17.7. Nieruchomości inwestycyjne	23
17.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
17.9. Należności długoterminowe	24
17.10. Należności z tytułu leasingu	24
17.11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	24
17.12. Instrumenty pochodne	24
17.13. Odroczone podatek dochodowy	25
17.14. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej w spółce Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.	25
18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	25
18.1. Nabycie lub zbycie jednostek zależnych	25
18.2. Nabycie udziałów niekontrolujących	25
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	25

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

20. Działalność zaniechana.....	25
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
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	26
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	27

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE NA 30 CZERWCA 2017 ROKU

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	na dzień/ okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	295 441	303 083	69 558	69 189
II. Zysk z działalności operacyjnej	39 691	32 553	9 345	7 431
III. Zysk brutto	37 048	32 175	8 723	7 345
IV. Zysk netto	31 200	27 217	7 346	6 213
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	30 772	26 777	7 245	6 113
- Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	428	440	101	100
V. Całkowity dochód za okres	26 135	27 128	6 153	6 193
- Całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	26 062	26 674	6 136	6 089
- Całkowity dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	73	454	17	104
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 138)	(7 170)	(503)	(1 637)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 981)	(14 611)	(2 585)	(3 335)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 754	42 572	13 833	9 719
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	45 635	20 791	10 744	4 746
X. Aktywa, razem	464 909	456 137	109 999	103 070
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	259 227	261 844	61 334	59 167
XII. Zobowiązania długoterminowe	1 769	2 934	419	663
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	257 458	258 910	60 915	58 504
XIV. Kapitał własny	205 682	194 293	48 665	43 903
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	201 554	189 882	47 688	42 906
- Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	4 128	4 411	977	997
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 985	2 851
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)	2,47	2,16	0,58	0,49
- Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,44	2,12	0,57	0,48
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	2,47	2,16	0,58	0,49
- Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,44	2,12	0,57	0,48
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,30	15,40	3,86	3,48
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,30	15,40	3,86	3,48
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / EUR)	3,20	3,15	0,76	0,71

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 2017 roku – 4,2474
- ✓ w ciągu 6 miesięcy 2016 roku – 4,3805

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

- ✓ na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265
- ✓ na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

	Nota	okres 3 miesięcy	okres 6 miesięcy	okres 3 miesięcy	okres 6 miesięcy
		zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)
		(dane przekształcone*)		(dane przekształcone*)	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		146 017	269 714	164 313	279 253
Przychody ze sprzedaży towarów		12 223	21 670	12 628	20 377
Przychody ze sprzedaży materiałów		2 495	4 057	1 987	3 453
Przychody ze sprzedaży	7;9	160 735	295 441	178 928	303 083
Koszt własny sprzedaży	9	95 306	177 875	108 355	186 411
Zysk brutto ze sprzedaży		65 429	117 566	70 573	116 672
Pozostałe przychody operacyjne		767	2 932	390	476
Koszty sprzedaży		33 758	54 642	41 793	62 974
Koszty ogólnego zarządu		12 211	23 349	10 163	19 511
Pozostałe koszty operacyjne		2 248	2 816	1 715	2 110
Zysk na działalności operacyjnej		17 979	39 691	17 292	32 553
Przychody finansowe		1 322	152	1 621	784
Koszty finansowe		617	2 985	669	1 426
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		130	190	223	264
Zysk brutto		18 814	37 048	18 467	32 175
Podatek dochodowy	10	3 078	5 848	3 168	4 958
Zysk netto z działalności kontynuowanej		15 736	31 200	15 299	27 217
Zysk netto za okres		15 736	31 200	15 299	27 217
Inne całkowite dochody					
<i>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 320)	(2 921)	3 127	(157)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(2 009)	(2 009)	-	-
<i>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</i>					
Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	14	(135)	(135)	68	68
Inne całkowite dochody netto		(3 464)	(5 065)	3 195	(89)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		12 272	26 135	18 494	27 128
Zysk przypadający:		15 736	31 200	15 299	27 217
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 458	30 772	14 978	26 777
Akcjonariuszom niekontrolującym		278	428	321	440
Całkowity dochód przypadający:		12 272	26 135	18 494	27 128
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 168	26 062	17 716	26 674
Akcjonariuszom niekontrolującym		104	73	778	454
Zysk na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki		1,23	2,44	1,19	2,12
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego		1,23	2,44	1,19	2,12
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki		1,23	2,44	1,19	2,12
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego		1,23	2,44	1,19	2,12
akcjonariuszom jednostki dominującej					

* Przekształcenie danych opisano w nocie nr 4.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2017 roku

	Nota	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Aktywa trwałe		184 364	179 351
Rzeczowe aktywa trwałe	11	162 400	160 750
Nieruchomości inwestycyjne	17.7	8 580	11 023
Aktywa niematerialne	12	1 420	1 255
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 825	2 028
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		331	331
Należności długoterminowe	17.9	4 104	385
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 704	3 579
Aktywa obrotowe		280 545	158 726
Zapasy	13	86 162	68 102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	137 804	78 409
Należności z tytułu podatku dochodowego		295	1 167
Pozostałe aktywa niefinansowe		1 529	1 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.8	54 755	9 588
SUMA AKTYWÓW		464 909	338 077
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		201 554	215 869
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(39 009)	(36 443)
Pozostałe kapitały rezerwowe		85	85
Kapitał zapasowy		131 258	131 244
Kapitał z aktualizacji wyceny		(1 973)	36
Zyski zatrzymane		98 575	108 329
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		4 128	4 453
Kapitał własny ogółem		205 682	220 322
Zobowiązania długoterminowe		1 769	4 028
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	1 533	1 303
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	236	2 725
Zobowiązania krótkoterminowe		257 458	113 727
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	122 211	51 864
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	116 776	57 166
Instrumenty pochodne	17.12	2 009	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 055	3 026
Rozliczenia międzyokresowe	17.11	5 223	598
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	4 184	1 073
Zobowiązania razem		259 227	117 755
SUMA PASYWÓW		464 909	338 077

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	37 048	32 175
Korekty:	6 184	10 824
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	8 139	9 155
Zysk na działalności inwestycyjnej	(2 450)	(101)
(Zysk) strata związana z działalnością finansową i różnice kursowe	(477)	492
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(190)	(264)
Odsetki i dywidendy netto	1 162	1 542
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	43 232	42 999
Zmiana stanu zapasów	22 (18 882)	(10 566)
Zmiana stanu należności	22 (58 846)	(86 230)
Zmiana stanu zobowiązań	22 30 606	45 271
Zmiana stanu rezerw	22 3 244	1 269
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 4 540	4 978
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	3 894	(2 279)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 032)	(4 891)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 138)	(7 170)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych	150	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 737)	(14 854)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 406	243
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	200	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(10 981)	(14 611)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	104 818	75 611
Spłaty kredytów i pożyczek	(44 579)	(30 406)
Inne wpływy	-	-
Odsetki	(1 126)	(1 469)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone	(359)	(1 164)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	58 754	42 572
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	45 635	20 791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17.8 9 588	11 057
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(468)	184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17.8 54 755	32 032

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>								<i>Kapitał własny ogółem</i>		
	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>								<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały</i>			
<i>Nota</i>											
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	12 618	(36 443)	-	36	131 244	85	108 329	215 869	4 453	220 322	
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	-	30 772	30 772	428	31 200	
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(2 566)	(2 009)	-	-	-	(135)	(4 710)	(355)	(5 065)	
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	-	-	-	-	14	-	(14)	-	-	-	
Wyplata świadectw założycielskich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zadeklarowana wyplata dywidendy	8	-	-	-	-	-	(40 377)	(40 377)	(398)	(40 775)	
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	12 618	(39 009)	(2 009)	36	131 258	85	98 575	201 554	4 128	205 682	
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 618	(35 874)	-	36	117 927	85	109 326	204 118	3 957	208 075	
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	-	26 777	26 777	440	27 217	
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(171)	-	-	-	-	68	(103)	14	(89)	
Zwiększenie kapitału rezerwowego z podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	-	-	-	-	13 317	-	(13 317)	-	-	-	
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wyplata świadectw założycielskich	-	-	-	-	-	-	(1 164)	(1 164)	-	(1 164)	
Zadeklarowana wyplata dywidendy	8	-	-	-	-	-	(39 746)	(39 746)	-	(39 746)	
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	12 618	(36 045)	-	36	131 244	85	81 944	189 882	4 411	194 293	

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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, 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 Śnieżka East Trade Moskwa. Zarząd jednostki dominującej podjął w dniu 13 marca 2017 roku decyzję o likwidacji w/w spółki.

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 23 sierpnia 2017 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 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 2017 roku w stosunku do 31 grudnia 2016 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie nastąpiły żadne zmiany.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 24 kwietnia 2017 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 2016 roku.

Od 31 grudnia 2016 roku Grupa prezentuje koszty Pionu Handlowego jako część kosztów sprzedaży. Zmiana prezentacji spowodowała wzrost kosztów sprzedaży za 6 miesięcy 2016 roku o kwotę 9 781 tys. PLN, za sam II kwartał 2016 roku o kwotę 5 521 tys. PLN. O takie same wartości zostały zmniejszone koszty ogólnego zarządu.

W tym samym okresie nastąpiła również zmiana prezentacji kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych. W poprzednim półroczu pozycja ta była prezentowana w kosztach ogólnego zarządu, obecnie jest ujmowana w koszcie własnym sprzedaży. W ujęciu skonsolidowanym zmiana w okresie 6 miesięcy 2016 roku spowodowała wzrost koszty własnego sprzedaży o kwotę 1 634 tys. PLN, za sam II kwartał 2016 roku zmiana wyniosła 414 tys. PLN. O takie same wartości zostały zmniejszone koszty ogólnego zarządu.

Wszystkie dane za 2016 w odpowiednich okresach, które są w niniejszym sprawozdaniu raportowane zostały przekształcone.

W 2017 r. nie weszły w życie nowe i zmienione standardy oraz interpretacje.

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy

wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

c) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Objasnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

d) 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.

e) MSSF 16 „Leasing”

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

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

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

Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie 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 wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

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

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

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.
Zmiana MSR 12 nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

h) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

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

i) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zmiana MSSF 2 nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

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

j) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zmiana MSSF 4 nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

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

k) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Roczne Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zmiana MSR 40 nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

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

m) Roczne KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

n) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Jednym z obszarów wymagających osądu kierownictwa jest weryfikacja przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach powiązanych. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

W nocie nr 17.14 przedstawione zostały założenia dotyczące oceny przez Zarząd przesłanek dotyczących utraty wartości aktywów w spółce Śnieżka Ukraina Sp. z o.o.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Przyjęte założenia do wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaków towarowych zostały przedstawione w nocie 17.13.

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące należności

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

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług

Stan na dzień

30 czerwca 2017 (niebadane) 31 grudnia 2016

	3 278	3 694
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu		
- zwiększenia	250	599
- zmniejszenia	119	1 015
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	3 409	3 278

6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągnane 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 2017 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 63 228 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 31 927 tys. PLN.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach 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 podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Grupa przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Grupy.

7.1. Segmenty geograficzne

okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem			
Przychody segmentu po wylączeniach	121 586	20 224	8 485	2 083	3 456	4 901	160 735	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		160 735
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	121 586	20 224	8 485	2 083	3 456	4 901	160 735		-	160 735
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	4 327	9 296	1 281	-	-	-	14 904		(14 904)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	125 913	29 520	9 766	2 083	3 456	4 901	175 639			175 639
Koszty segmentu po wylączeniach	94 310	14 578	5 876	1 531	2 215	3 755	122 266			122 266
Wyniki po wylączeniach	27 276	5 646	2 609	552	1 241	1 146	38 469			38 469
Koszty nieprzypisane										19 009
Pozostałe przychody operacyjne										767
Pozostałe koszty operacyjne										2 248
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
Zysk z działalności operacyjnej										17 979
Przychody finansowe										1 322
Koszty finansowe										617
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										130
Zysk przed opodatkowaniem										18 814
Podatek dochodowy										3 078
Zysk netto, z tego przypadający:										15 736
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										15 458
- akcjonariuszom mniejszościowym										278

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem			
Przychody segmentu po wylączeniach	227 075	36 366	15 669	3 915	5 301	7 115	295 441	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		295 441
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	227 075	36 366	15 669	3 915	5 301	7 115	295 441		-	295 441
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	7 928	15 504	2 203	-	-	-	25 635		(25 635)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	235 003	51 870	17 872	3 915	5 301	7 115	321 076			321 076
Koszty segmentu po wylączeniach	171 486	26 710	10 920	2 760	3 352	6 178	221 406			221 406
Wyniki po wylączeniach	55 589	9 656	4 749	1 155	1 949	937	74 035			74 035
Koszty nieprzypisane										34 460
Pozostałe przychody operacyjne										2 932
Pozostałe koszty operacyjne										2 816
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
Zysk z działalności operacyjnej										39 691
Przychody finansowe										152
Koszty finansowe										2 985
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										190
Zysk przed opodatkowaniem										37 048
Podatek dochodowy										5 848
Zysk netto, z tego przypadający:										31 200
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										30 772
- akcjonariuszom mniejszościowym										428

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem
Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2017 roku							
Skonsolidowane aktywa ogółem	119 938	7 104	4 789	1 210	822	3 625	464 909
Należności z tytułu dostaw i usług	117 803	7 104	4 789	1 210	801	3 625	135 332
Inwestycje w innych jednostkach	2 135	-	-	-	21	-	2 156
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	-	327 421
Skonsolidowane pasywa ogółem	57 429	2 612	553	15	-	11 698	464 909
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 429	2 612	553	15	-	11 698	72 307
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	-	392 602

okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane) dane przekształcone	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wylączeniach	141 896	19 791	7 711	1 855	4 190	3 485	178 928		178 928
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	141 896	19 791	7 711	1 855	4 190	3 485	178 928	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	178 928
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	4 818	8 406	1 928	-	-	-	15 152		(15 152)
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	146 714	28 197	9 639	1 855	4 190	3 485	194 080		194 080
Koszty segmentu po wylączeniach	118 496	14 677	5 486	1 236	2 547	3 142	145 584		145 584
Wyniki po wylączeniach	23 400	5 114	2 225	619	1 643	343	33 344		33 344
Koszty nieprzypisane									14 727
Pozostałe przychody operacyjne									390
Pozostałe koszty operacyjne									1 715
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej									-
Zysk z działalności operacyjnej									17 292
Przychody finansowe									1 621
Koszty finansowe									669
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									223
Zysk przed opodatkowaniem									18 467
Podatek dochodowy									3 168
Zysk netto, z tego przypadający:									15 299
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									14 978
- akcjonariuszom mniejszościowym									321

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane) dane przekształcone	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wylączeniach	240 535	33 744	14 295	3 263	5 734	5 512	303 083		303 083
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	240 535	33 744	14 295	3 263	5 734	5 512	303 083	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	303 083
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	8 006	12 437	2 789	-	-	-	23 232		(23 232)
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	248 541	46 181	17 084	3 263	5 734	5 512	326 315		326 315
Koszty segmentu po wylączeniach	191 213	25 309	10 062	2 211	3 425	4 609	236 829		236 829
Wyniki po wylączeniach	49 322	8 435	4 233	1 052	2 309	903	66 254		66 254
Koszty nieprzypisane									32 067
Pozostałe przychody operacyjne									476
Pozostałe koszty operacyjne									2 110
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej									-
Zysk z działalności operacyjnej									32 553
Przychody finansowe									784
Koszty finansowe									1 426
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									264
Zysk przed opodatkowaniem									32 175
Podatek dochodowy									4 958
Zysk netto, z tego przypadający:									27 217
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									26 777
- akcjonariuszom mniejszościowym									440

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Polska	Ukraina	Białoruś	Mołdawia	Rosja	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>							
Skonsolidowane aktywa ogółem	150 841	7 493	2 415	901	733	4 418	456 137
Należności z tytułu dostaw i usług	148 636	7 493	2 415	901	712	4 418	164 575
Inwestycje w innych jednostkach	2 205	-	-	-	21	-	2 226
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	-	289 336
Skonsolidowane pasywa ogółem	78 549	3 604	256	4	14	14 622	456 137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 549	3 604	256	4	14	14 622	97 049
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	-	359 088

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

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

7.2. Segmenty produktowe

Grupa prezentuje również podział przychodów w oparciu o segmenty produktowe.

Struktura przychodów w Grupie Kapitałowej Śnieżka wg rodzaju w tys. zł.

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Dynamika
Wyroby dekoracyjne	227 775	237 836	96%
Chemia budowlana	36 127	35 187	103%
Wyroby przemysłowe	3 308	3 818	87%
Towary	21 670	20 377	106%
Pozostałe przychody	2 504	2 412	104%
Materiały	4 057	3 453	117%
Razem sprzedaż	295 441	303 083	97,5%

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2016 rok, wypłacona dnia 3 lipca 2017 roku, wyniosła 40 377 tysięcy PLN (za 2015 rok, wypłacona dnia 1 lipca 2016 roku: 39 746 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2016 wyniosła 3,20 PLN (2015: 3,15 PLN) i stanowi zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2017 roku. Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2016 i 2017 rok.

9. Przychody i koszty

W okresie 6-ciu miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły o 2,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,6%. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2017 roku miał rynek polski, na którym spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 5,6%. Wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na rynku ukraińskim (wzrost o 7,8%), na rynku białoruskim (wzrost o 9,6%), na rynku mołdawskim (wzrost 20%), oraz na rynkach pozostałych (wzrost 29%).

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

10. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	5 710	10 499	4 920	9 576
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 710	10 452	4 920	9 576
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	47	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(2 632)	(4 651)	(1 752)	(4 618)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 632)	(4 651)	(1 752)	(4 618)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 078	5 848	3 168	4 958

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>rok zakończony</i>	
	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	37 048	32 175
Inne całkowite dochody	(135)	68
Zysk brutto przed opodatkowaniem	36 913	32 243
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	7 013	6 126
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	416	331
Koszty reprezentacji	112	166
Darowizny	48	56
PFRON	29	25
Koszty złomowania zapasów	15	8
Kary, odszkodowania, grzywny	32	6
Należności umorzone	117	49
Pozostałe	63	21
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:	(53)	(83)
Dywidendy	(5)	(42)
Przychody z tyt. ulg PFRON	(14)	(20)
Pozostałe	(34)	(21)
Odwrocenie rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnicy między amortyzacją podatkową a bilansową	(1 514)	(1 506)
Darowizny (art. 18)	(45)	(54)
Efekt wyższych/nieższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	(31)	31
Pozostałe	15	113
Podatek dochodowy	5 801	4 958
Korekta podatku z lat ubiegłych	47	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 848	4 958
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,84% (2016: 15,38%)	5 848	4 958

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12 269 tys. PLN, z czego 3 227 tys. PLN to nakłady na grunty, budynki i budowle, 3 838 tys. PLN to wydatki na nabycie maszyn i urządzeń, 888 tys. PLN to wydatki na środki transportu oraz 4 316 tys. PLN to wydatki na pozostałe środki trwałe, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 12 438 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 1 725 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 136 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Aktywa niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 469 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 120 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nie sprzedała składniki aktywów niematerialnych, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku również nie było sprzedaży aktywów niematerialnych w Grupie.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

13. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 206 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 33 tys. PLN.) Utworzony odpis został ujęty w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne". Utworzony odpis aktualizujący zapasy w kwocie 159 tys. PLN dotyczy odpisów z tytułu ostrożnej wyceny.

14. Świadczenia pracownicze

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

Główne założenia przyjęte przez aktuariuszy	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	3,3%	3,0%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	3,3%	3,0%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku	1% - 9%	1% - 12%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku	1%-5%	1%-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,3%	1,3%

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2017 roku	527	702	261	886	2 376
Koszty bieżącego zatrudnienia	36	46	35	3 987	4 104
Zyski, straty aktuarialne	83	83	(31)	-	135
Wypłacone świadczenia	(11)	-	(30)	(886)	(927)
Koszty przeszłego zatrudnienia	70	(74)	-	-	(4)
Koszty odsetkowe	13	15	5	-	33
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2017 roku	718	772	240	3 987	5 717
Rezerwy krótkoterminowe	65	54	78	3 987	4 184
Rezerwy długoterminowe	653	718	162	-	1 533
	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku	541	699	263	675	2 178
Koszty bieżącego zatrudnienia	33	39	31	1 838	1 941
Zyski, straty aktuarialne	(25)	(29)	(14)	-	(68)
Wypłacone świadczenia	(5)	-	(31)	(675)	(711)
Koszty odsetkowe	12	16	4	-	32
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2016 roku	556	725	253	1 838	3 372
Rezerwy krótkoterminowe	53	53	68	1 838	2 012
Rezerwy długoterminowe	503	672	185	-	1 360

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
30 czerwca 2017 (niebadane)	(137)	158
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	2
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(135)	156
30 czerwca 2016 (niebadane)	(119)	134
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(1)	-
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(118)	134

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
30 czerwca 2017 (niebadane)	168	148
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	13	12
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	155	136
30 czerwca 2016 (niebadane)	145	126
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	12	10
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	133	116

15. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	2 725
Rezerwy	5 717	2 376
Długoterminowa	1 533	1 303
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	1 533	1 303
Krótkoterminowa	4 184	1 073
Niewykorzystane urlopy	3 897	885
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	287	188
Razem	5 953	5 101

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>
Kredyty			
Kredyt w Pekao S.A.	29 672	1M WIBOR + marża	29 891
Kredyt w PKO BP SA	16 886	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	-
Kredyt w PKO BP SA	20 000	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	19 349
Kredyt w Bank Handlowy w Warszawie SA	28 761	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	1 066
Kredyt w ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	1 786	1M WIBOR+ marża	1 338
Kredyt w ING Bank Śląski SA	1	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	4 865
Kredyt w Deutsche Bank Polska SA	19 544	1M WIBOR+ marża	
Kredyt w DnB NORD Polska Warszawa	-	1M LIBOR + marża	-
KREDOBANK -Ukraina	-	19%	289
Alfa Bank Mińsk	-	22,9%	368
Razem Kredyty	116 650		57 166
Pożyczki	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	116 650		57 166

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kredyty i pożyczki wynoszą 116 650 tys. PLN. Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Bank Pekao S.A. O/Dębica	zastaw rejestrowy - środki trwale na kwotę 7 937 tys. PLN , przewłaszczenie w/w środków trwałych, hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkami bieżącymi spółki w Pekao SA, oświadczenie o podaniu się egzekucji.
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntów i nieruchomości zabudowanej w Brzeźnicy na kwotę 25 000 tys. PLN, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia będącego zabezpieczeniem, klauzula potrącenia środków pieniężnych na wszystkich rachunkach w PKO BP.
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntów i nieruchomości zabudow. w Brzeźnicy na kwotę 30 000 tys. PLN, przelew wierzyteln. pieniężnej z umowy ubezpieczenia mienia będącego zabezpieczeniem, klauzula potrącenia środków pieniężnych na wszystkich rachunkach w PKO BP.
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	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), zastaw rejestrowy do kwoty 25 000 tys. PLN na wyrobach gotowych magazynu w Brzeźnicy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, weksel własny in blanco.
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	cesja należności (z monitoringiem) od podmiotów objętych polisą ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawioną przez TU EULER HERMES S.A.
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11 250 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Chojnicach i związany z nim prawie własności części budynku usługowo handlowego, oraz nieruchomości położonej w Chojnicach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy do kwoty 11 000 tys. PLN na zapasach magazynu w Pustkowie, cesja praw z polisy ubezp. w.w. zapasów, poręczenie cywilno-prawne spółki TM Investment.
Deutsche Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka kaucyjna na prawie własności nieruchom. w Lubzinie na kwotę 30 000 tys. PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości (składka ubezp.ma być opłacona w wysokości min.13 tys. zł -przez cały okres kredytowania), zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 10 767 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych środków, cesja wierzytelności od wybranych dłużników, klauzula potrącenia środków pieniężnych na wszystkich rachunkach w banku, weksel własny in blanco.

W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa zawarła następujące aneksy/umowy kredytowe:

- ✓ w dniu 16 lutego 2017 roku do umowy kredytowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 10 czerwca 2005, umożliwia korzystanie z kredytu w PLN do wysokości 30 mln PLN, lub 6,75 mln USD, lub 6,35 mln EUR do dnia 15 lutego 2019 roku,

- ✓ w dniu 29 czerwca 2017 roku do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku, umożliwia korzystanie z kredytu w PLN i USD w łącznej wysokości 30 mln PLN z terminem spłaty do dnia 30 grudnia 2017 roku.

17. Inne istotne zmiany

17.1. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka nie przeprowadzała emisji ani wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

17.2. Sprawy sądowe

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

17.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa również nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

17.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 236 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 1 053 tys. PLN). Kwoty te przeznaczone będą głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń.

17.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2017 roku wynika z zobowiązania Emitenta z tytułu dywidendy i związanego z tym podatkiem dochodowym. Dywidenda zrealizowana została 3 lipca 2017 roku, a wartość zobowiązania wyniosła 40 377 tys. PLN.

17.6. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

17.7. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku posiada nieruchomość inwestycyjną w Chojnicach w woj. pomorskim, składającą się z gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i budowli. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 30.06.2017 roku wynosi 8 357 tys. PLN. Wartość przychodów z czynszów dotyczących w/w nieruchomości w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosła 295 tys. PLN.

W dniu 28 lutego 2017 roku zawarta została umowa, na podstawie której Spółka dominująca przekazała w leasing nieruchomość w Białej Podlasce, składającą się z prawa wieczystego użytkowania gruntów i budynków. Nieruchomość ta na dzień 31.12.2016 roku stanowiła dla Grupy nieruchomość inwestycyjną. Wartość tej nieruchomości na koniec 2016 roku wyniosła 2 445 tys. PLN, natomiast na dzień oddania w leasing wyniosła 2 427 tys. PLN. Informacja o warunkach leasingu podana jest w nocie 17.10.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych w Grupie wyniosła 11 023 tys. PLN.

17.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	54 752	31 521
Lokaty krótkoterminowe	3	508
Inne środki pieniężne	-	3
Razem	54 755	32 032

17.9. Należności długoterminowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku posiada należności długoterminowe w wysokości 4 104 tys. PLN z tytułu leasingu finansowego.

17.10. Należności z tytułu leasingu

Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku posiada należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 4 693 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 589 tys. PLN i część długoterminowa 4 104 tys. PLN).

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

Ponadto w dniu 28 lutego 2017 roku Spółka dominująca przekazała w leasing finansowy nieruchomość inwestycyjną w Białej Podlasce. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat.

17.11. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Usługi konsultingowe, audyt	83	60
Premia dla zarządu i kierownictwa	2 035	229
Usługi transportowe	77	40
Bonusy pieniężne z tytułu zawartych umów	1 680	
Usługi marketingowe	710	-
Pozostałe	552	269
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	86	-
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	5 223	598
- krótkoterminowe	5 223	598
- długoterminowe	-	-

17.12. Instrumenty pochodne

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent posiada zawarte, otwarte transakcje forward w wysokości 20 000 tys. EUR. Wartości godziwa (poziom 2) instrumentów została oszacowana przez banki przy pomocy odpowiednich technik wyceny i na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi -2 009 tys. PLN. Kontrakty terminowe zostaną zrealizowane przed 31 grudnia 2017 zgodnie z terminami zapadalności.

W związku z tym, że Spółka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń, instrumenty pochodne są zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych jako „Instrumenty pochodne”. Przeszacowanie instrumentów do ich wartości godziwej odnosi się w inne całkowite dochody w pozycję : „Zabezpieczenie

przepływów pieniężnych” w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odpowiednio pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny.

17.13. 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. Nieumorzona wartość podatkowa znaków towarowych na dzień bilansowy wynosi 67,7 mln PLN, natomiast wartość księgowa 0 PLN. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku na powstałej różnicy przejściowej. Na podstawie oceny Zarządu na dzień 30 czerwca 2017 roku zostało rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 3 024 tysięcy PLN. Aktywo zostało rozpoznane do wysokości możliwej do realizacji w ciągu 1 roku korzyści podatkowej, która została oszacowana w oparciu o dostępne prognozy finansowe. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej aktywo to jest odzyskiwalne biorąc pod uwagę oczekiwane wyniki w poszczególnych podmiotach Grupy.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku utrzymywał się stan niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Aktualne i ewentualne dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową FFiL Śnieżka i jej ukraińskiej spółki zależnej w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia. Z uwagi na model biznesowy funkcjonujący w odniesieniu do jednostki operacyjnej zlokalizowanej w Jaworowie na Ukrainie, której przedmiotem działalności jest produkcja farb, lakierów i szpachli. Zdaniem Zarządu na dzień bilansowy, nie ma potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów. Aktualne wyniki Spółki Śnieżka – Ukraina Sp. z o.o. wykazują poprawę w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku co stanowi podstawę do utrzymania dotychczasowej strategii wobec tej spółki zależnej.

18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

18.1. Nabycie lub zbycie jednostek zależnych

W pierwszym półroczu 2017 roku nie miało miejsca nabycie ani też zbycie jednostek w Grupie.

18.2. Nabycie udziałów niekontrolujących

W pierwszym półroczu 2017 roku nie miało miejsca nabycie udziałów niekontrolujących.

19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W pierwszym półroczu 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania ryzykiem finansowym.

20. Działalność zaniechana

W dniu 16 stycznia 2017 roku FFiL Śnieżka SA zawarła umowę sprzedaży aktywów przeznaczonych do prowadzenia działalności w ramach produkcji i sprzedaży farb proszkowych marki Proximal na rzecz spółek Teknos – Oliva sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (adres: ul. Chwaszczyńska 129-149, 81-571 Gdynia), numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: 0000110130 oraz Teknos sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Księcia Ziemowita 59, 03-885 Warszawa) numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: 0000052214. Umowa obejmuje sprzedaż aktywów materialnych i niematerialnych, w szczególności (na podstawie odrębnej umowy) praw ochronnych do znaku towarowego Proximal oraz praw autorskich majątkowych do utworu stanowiącego znak towarowy Proximal, przysługujących spółce TM Investment Sp. z o.o. (spółka zależna od emitenta), know-how, zapasu wyrobów gotowych farb proszkowych, wszelkich praw własności intelektualnej użytych

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

bezpośrednio, związanych lub powiązanych z marką Proximal. Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA kontynuowała produkcję i sprzedaż farb proszkowych w zakresie niezbędnym do realizacji umowy Teknos – Oliva sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz Teknos sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w okresie pierwszego półrocza 2017 roku.

Cena sprzedaży aktywów objętych umową (oraz umową dotyczącą znaku towarowego Proximal) nie przekracza 1% wartości aktywów FFiL Śnieżka SA wg. stanu na dzień dokonania transakcji. Przychody z tytułu sprzedaży farb proszkowych, nie przekroczyły w 2016 r. i nie przekroczą w 2017 1% wartości przychodów netto Grupy Śnieżka.

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 i 2016 roku:

podmiot powiązany	sprzedaż podmiotom powiązany	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	w tym		zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
				przeterninowane			
Jednostki stowarzyszone:							
Plastbud Sp z o.o.	2017	69	13 193	18	-	9 003	-
	2016	245	13 611	17	-	10 443	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

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

	30 czerwca 2017 (niebadane)	30 czerwca 2016 (niebadane)
Bilansowa zmiana zapasów	18 060	10 484
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(18 882)	(10 566)
różnica	(822)	(82)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	822	82
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	63 114	95 752
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(58 846)	(86 230)
różnica	4 268	9 522
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	-	4 194
należności z tyt. sprzedaży środków trwałych	(3 949)	-
należności sprzedaż udziałów	188	(56)
dywidendy i odsetki	-	(221)
korekta wzajemnych transakcji	-	(13 426)
pozostałe korekty	(507)	(13)
Razem różnica	-	-

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i> <i>(niebadane)</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe)	70 347	97 492
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	30 606	45 271
różnica (zaokrąglenie)	39 741	52 221
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	-	3 048
korekta wzajemnych transakcji	-	(13 426)
zobowiązania inwestycyjne	766	1 440
podatek dochodowy	-	(3 613)
zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy	(40 377)	(39 746)
pozostałe korekty	(130)	76
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	3 341	1 194
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	3 244	1 269
różnica	97	(75)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	38	7
całkowite dochody	(135)	68
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	4 625	4 831
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowe	(69)	(2 048)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	4 540	4 978
różnica	16	(2 195)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(16)	(16)
korekta prezentacyjna - aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	2 128
pozostałe korekty	-	83
Razem różnica	-	-

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Od dnia 30 czerwca 2017 roku do dnia 23 sierpnia 2017 roku (data zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji) nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.