



**GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

*Warszawa, 5 września 2018 roku*

*Spis treści*

Wybrane dane finansowe .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Zmiany w składzie Grupy .....	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
5.1. Profesjonalny osąd .....	16
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	16
6. Sezonowość działalności .....	18
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	18
7.1. Segmenty geograficzne .....	19
7.2. Segmenty produktowe .....	21
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	21
9. Przychody i koszty .....	21
10. Podatek dochodowy .....	21
11. Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
12. Aktywa niematerialne .....	22
13. Zapasy .....	23
14. Świadczenia pracownicze .....	23
15. Rezerwy .....	24
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	25
17. Inne istotne zmiany .....	25
17.1. Sprawy sądowe .....	25
17.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	25
17.3. Zobowiązania inwestycyjne .....	25
17.4. Zobowiązania krótkoterminowe .....	26
17.5. Zarządzanie kapitałem .....	26
17.6. Nieruchomości inwestycyjne .....	26
17.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26
17.8. Należności długoterminowe .....	26
17.9. Należności z tytułu leasingu .....	26
17.10. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	27
17.11. Instrumenty pochodne .....	27
17.12. Aktywa i zobowiązania finansowe .....	27
17.13. Odroczone podatek dochodowy .....	28
18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów kontrolujących .....	28
Nabycie lub zbycie jednostek zależnych .....	28
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	28
20. Działalność zaniechana .....	28
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	28

22. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	29
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	30

## WYBRANE DANE FINANSOWE

na dzień 30 czerwca 2018 roku / za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień/ za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	na dzień/ za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	na dzień/ za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	na dzień/ za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	300 287	294 010	70 831	69 221
II. Zysk z działalności operacyjnej	47 207	39 691	11 135	9 345
III. Zysk brutto	46 288	37 048	10 918	8 723
IV. Zysk netto	37 737	31 200	8 901	7 346
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 736	30 772	8 665	7 245
- Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 001	428	236	101
V. Całkowity dochód za okres	42 681	26 135	10 067	6 153
- Całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	41 070	26 062	9 687	6 136
- Całkowity dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	1 611	73	380	17
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 437	(2 138)	1 990	(503)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 330)	(10 981)	(8 805)	(2 585)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 036	58 754	2 839	13 833
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(16 857)	45 635	(3 976)	10 744
X. Aktywa, razem	479 170	464 909	109 861	109 999
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	233 974	259 227	53 644	61 334
XII. Zobowiązania długoterminowe	3 343	1 769	766	419
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	230 631	257 458	52 878	60 915
XIV. Kapitał własny	245 196	205 682	56 217	48 665
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	237 593	201 554	54 474	47 688
- Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	7 603	4 128	1 743	977
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 893	2 985
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)	2,99	2,47	0,71	0,58
- Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,91	2,44	0,69	0,57
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	2,99	2,47	0,71	0,58
- Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,91	2,44	0,69	0,57
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	19,43	16,30	4,45	3,86
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	19,43	16,30	4,45	3,86
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / EUR)	2,20	3,20	0,50	0,76

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 2018 roku – 4,2395
- ✓ w ciągu 6 miesięcy 2017 roku – 4,2474

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

- ✓ na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616
- ✓ na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

		okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwieca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwieca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwieca 2017 roku (niebadane) dane przekształcone*, dane nie podlegające przeładowi	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwieca 2017 roku (niebadane) dane przekształcone*
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży produktów		166 773	275 652	145 230	268 283
Przychody ze sprzedaży towarów		13 253	21 523	12 223	21 670
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 868	3 112	2 495	4 057
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7:9</b>	<b>181 894</b>	<b>300 287</b>	<b>159 948</b>	<b>294 010</b>
Koszt własny sprzedaży	<b>9</b>	102 481	174 855	95 306	177 875
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>79 413</b>	<b>125 432</b>	<b>64 642</b>	<b>116 135</b>
Pozostałe przychody operacyjne		2 560	2 761	767	2 932
Koszty sprzedaży		32 271	50 714	32 971	53 211
Koszty ogólnego zarządu		16 113	28 449	12 211	23 349
Pozostałe koszty operacyjne		863	1 823	2 248	2 816
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>32 726</b>	<b>47 207</b>	<b>17 979</b>	<b>39 691</b>
Przychody finansowe		1 419	561	1 322	152
Koszty finansowe		837	1 625	617	2 985
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		329	145	130	190
<b>Zysk brutto</b>		<b>33 637</b>	<b>46 288</b>	<b>18 814</b>	<b>37 048</b>
Podatek dochodowy	<b>10</b>	6 427	8 551	3 078	5 848
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>27 210</b>	<b>37 737</b>	<b>15 736</b>	<b>31 200</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>27 210</b>	<b>37 737</b>	<b>15 736</b>	<b>31 200</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 345	3 323	(1 320)	(2 921)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	1 780	(2 009)	(2 009)
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	<b>14</b>	(159)	(159)	(135)	(135)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>2 186</b>	<b>4 944</b>	<b>(3 464)</b>	<b>(5 065)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>29 396</b>	<b>42 681</b>	<b>12 272</b>	<b>26 135</b>
Zysk przypadający:		<b>27 210</b>	<b>37 737</b>	<b>15 736</b>	<b>31 200</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 490	36 736	15 458	30 772
Akcjonariuszom niekontrolującym		720	1 001	278	428
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>29 396</b>	<b>42 681</b>	<b>12 272</b>	<b>26 135</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 259	41 070	12 168	26 062
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 137	1 611	104	73
<b>Zysk na jedną akcję:</b>					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,10	2,91	1,23	2,44
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,10	2,91	1,23	2,44
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,10	2,91	1,23	2,44
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,10	2,91	1,23	2,44

\* Przekształcenie danych opisano w nocie nr 4 c).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2018 roku

Nota 30 czerwca 2018 roku 31 grudnia 2017 roku

Aktywa trwałe		226 495	182 680
Rzeczowe aktywa trwałe	11	205 354	166 034
Nieruchomości inwestycyjne	17.6	8 248	8 660
Aktywa niematerialne	12	4 840	1 923
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 784	1 932
Udziały i akcje w innych jednostkach		360	331
Należności długoterminowe	17.8	3 014	3 268
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 895	532
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>252 675</b>	<b>181 057</b>
Zapasy	13	110 371	79 468
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	135 921	77 711
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	500
Pozostałe aktywa niefinansowe		1 493	1 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.7	4 890	21 444
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	5 373
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>479 170</b>	<b>369 110</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>237 593</b>	<b>224 620</b>
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(38 743)	(41 456)
Pozostałe kapitały rezerwowe		85	85
Kapitał zapasowy		144 683	131 258
Kapitał z aktualizacji wyceny		36	(1 744)
Zyski zatrzymane		118 914	123 859
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>7 603</b>	<b>3 918</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>245 196</b>	<b>228 538</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 343</b>	<b>3 537</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	2 742	1 262
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	601	2 275
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>230 631</b>	<b>137 035</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	89 236	54 377
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	120 754	75 241
Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17.11	44	2 198
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 148	3 213
Rozliczenia międzyokresowe	17.10	6 442	620
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	5 007	1 386
Pozostałe rezerwy	15	1 000	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>233 974</b>	<b>140 572</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>479 170</b>	<b>369 110</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		46 288	37 048
<b>Korekty:</b>		<b>7 059</b>	<b>6 184</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		9 355	8 139
Zysk na działalności inwestycyjnej		(504)	(2 450)
Zysk z okazynego nabycia jednostki zależnej		(1 480)	-
Zysk związany z działalnością finansową i różnice kursowe		(1 755)	(477)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(145)	(190)
Odsetki i dywidendy netto		1 588	1 162
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>		<b>53 347</b>	<b>43 232</b>
Zmiana stanu zapasów	22	(23 904)	(18 882)
Zmiana stanu należności	22	(54 218)	(58 846)
Zmiana stanu zobowiązań	22	31 476	30 606
Zmiana stanu rezerw	22	3 168	3 244
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22	6 368	4 540
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>16 237</b>	<b>3 894</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(7 800)	(6 032)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>8 437</b>	<b>(2 138)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych		-	150
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(44 167)	(13 737)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		6 776	2 406
Wpływy ze sprzedaży udziałów		60	200
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(37 330)</b>	<b>(10 981)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		62 437	104 818
Spłaty kredytów i pożyczek		(17 916)	(44 579)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10)	-
Odsetki		(1 557)	(1 126)
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących		(3 123)	-
Dywidendy i świadectwa założycielskie wypłacone		(27 795)	(359)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>12 036</b>	<b>58 754</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		<b>(16 857)</b>	<b>45 635</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>17.7</b>	<b>21 444</b>	<b>9 588</b>
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej		42	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		261	(468)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>17.7</b>	<b>4 890</b>	<b>54 755</b>

*Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

Nota	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny po uwzględnieniu podatku odroczonego</i>										<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</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>Razem</i>		
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>12 618</b>	-	<b>(41 456)</b>	<b>(1 780)</b>	<b>36</b>	<b>131 258</b>	<b>85</b>	<b>123 859</b>	<b>224 620</b>	<b>3 918</b>	<b>228 538</b>
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 (z uwzględnieniem podatku) *	-	-	-	-	-	-	-	(326)	(326)	-	(326)
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)</b>	<b>12 618</b>	-	<b>(41 456)</b>	<b>(1 780)</b>	<b>36</b>	<b>131 258</b>	<b>85</b>	<b>123 533</b>	<b>224 294</b>	<b>3 918</b>	<b>228 212</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	36 736	36 736	1 001	37 737
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	2 713	1 780	-	-	-	(159)	4 334	610	4 944
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	-	-	-	-	-	13 425	-	(13 425)	-	-	-
Nabywanie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 266	2 266
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)	-	(12)
Wyplata dywidendy	<b>8</b>	-	-	-	-	-	-	(27 759)	(27 759)	(192)	(27 951)
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>12 618</b>	-	<b>(38 743)</b>	-	<b>36</b>	<b>144 683</b>	<b>85</b>	<b>118 914</b>	<b>237 593</b>	<b>7 603</b>	<b>245 196</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>12 618</b>	-	<b>(36 443)</b>	-	<b>36</b>	<b>131 244</b>	<b>85</b>	<b>108 329</b>	<b>215 869</b>	<b>4 453</b>	<b>220 322</b>
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)	-	-	-
Zadeklarowana wyplata dywidendy	<b>8</b>	-	-	-	-	-	-	(40 377)	(40 377)	(398)	(40 775)
<b>Na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>	<b>12 618</b>	-	<b>(39 009)</b>	<b>(2 009)</b>	<b>36</b>	<b>131 258</b>	<b>85</b>	<b>98 575</b>	<b>201 554</b>	<b>4 128</b>	<b>205 682</b>

\* Szczegółowe informacje na temat przekształcenia zawarte są w nocie nr 4 a)



## 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 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony za wyjątkiem spółki 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 5 września 2018 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 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 2018 roku w stosunku do 31 grudnia 2017 roku w składzie Grupy Kapitałowej nastąpiła jedna zmiana.

- 16 lutego 2018 roku Zarząd FFIL Śnieżka S.A. przyjął złożoną przez Radomską Fabrykę Farb i Lakierów S.A. ofertę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej całości akcji serii E. W wyniku podpisanej umowy Spółka objęła 2 500 000 akcji w kapitale zakładowym Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda – uprzywilejowanych co do prawa głosu, gdzie każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu – po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. Jednocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o złożeniu akcjonariuszom Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. ofert na zakup akcji spółki serii A, B, C oraz D w ilości 1 601 580 akcji, w terminie do 31 grudnia 2018 roku – w celu uzyskania możliwie największego udziału w kapitale zakładowym spółki do końca 2018 roku. Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym nr 3/2018. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 28 marca 2018 roku należące do Emitenta akcje serii E odpowiadają 60,95% kapitału zakładowego spółki RAFIL S.A. Z objętych akcji serii E Emitentowi w dniu podwyższenia kapitału zakładowego przysługiwało prawo do 36,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, natomiast od 1 stycznia 2019 roku Emitentowi przysługiwać będzie prawo do 53,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A.
- W czerwcu do dnia 28 czerwca 2018 roku Spółka nabyła 444 997 akcji Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (cena nabycia 1,40 PLN

każda, łącznie 622 995,80 PLN). Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada udziały w w/w spółce na wartość 3 122 995,80 PLN.

28 czerwca 2018 roku Spółka uzyskała 55,30% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A., a tym samym status jednostki dominującej wobec Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. Na ten dzień należące do Spółki akcje odpowiadały łącznie 71,80% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. Od 1 stycznia 2019 roku Spółce przysługiwać będzie prawo do 67,27% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. w związku z uzyskaniem – stosownie do art. 351 §4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych – możliwości wykonywania uprawnień związanych z uprzywilejowaniem akcji serii E. Jednocześnie Spółka zamierza nadal prowadzić skup akcji Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. serii A, B, C oraz D w celu uzyskania możliwie największego udziału w jej kapitale zakładowym do końca 2018 roku.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, Spółka sprawuje kontrolę nad w/w jednostką od momentu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 28 marca 2018 roku, ze względu na fakt, że sprawuje władze nad jednostką, w tym ma możliwość samodzielnie kierować jej polityką finansowo – operacyjną oraz podlega ekspozycji na jej zmienne wyniki finansowe i może wywierać na nie wpływ. Od momentu objęcia kontroli Spółka objęła dane finansowe RAFIL S.A. konsolidacją.

Na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego dokonano wstępnego rozliczenia inwestycji w/w spółce metodą nabycia.

W sprawozdaniu skonsolidowanym w wyniku wstępnego rozliczenia inwestycji w Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A. na dzień 30 czerwca rozpoznano „Ujemną wartość firmy” w wysokości 1 480 tys. PLN, którą to odniesiono w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycję „Pozostałe przychody operacyjne”.

Rozliczenie inwestycji wygląda następująco:

Rzeczowe aktywa trwałe	6 334
Pozostałe aktywa trwałe	548
Zapasy	5 551
Należności krótkoterminowe	2 966
Środki pieniężne	42
Pozostałe aktywa obrotowe	76
<b>Aktywa</b>	<b>15 516</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 103
Zobowiązania krótkoterminowe	5 542
<b>Pasywa</b>	<b>15 516</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>6 871</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>3 123</b>
Kapitał mniejszości	2 266
<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>1 480</b>

W wyniku tej transakcji zwiększeniu uległy również w Grupie kapitały mniejszości o kwotę 2 266 tys. PLN.

Na dzień podpisania raportu, w wyniku dalszego skupu akcji, Emitent uzyskał 76,12% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A. Od dnia 01.01.2019 roku posiadane na dzień sporządzenia raportu akcje będą dawały 82,52% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Należące do Emitenta akcje obecnie odpowiadają łącznie 85,06% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został zakończony proces likwidacji spółki Śnieżka EastTrade Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Zarząd FFIL Śnieżka S.A. podjął uchwałę o likwidacji tej spółki 13 marca 2017 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2017. Zarząd FFIL Śnieżka S.A. wyznaczył likwidatora oraz określił tryb i terminy likwidacji spółki zgodnie z art. 62-64 Kodeksu Cywilnego Federacji Rosyjskiej. Ze względu na nieistotną skalę działalności, Śnieżka EastTrade Sp. z o.o. nie była konsolidowana w sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Śnieżka.

### **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 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 24 kwietnia 2018 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 2017 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

Od 1 stycznia 2018 weszły niżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów.

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

#### **a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. 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.

Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe:

Grupa wdrożyła standard z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za okres zakończony 30 czerwca 2018 i 2017 nie są ze sobą porównywalne, natomiast korekta związana z dostosowaniem do MSSF 9 została wprowadzona 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Kwota korekty wynikającej z zastosowania MSSF 9 odniesionej na kapitał własny po uwzględnieniu podatku odroczonego wynosi 326 tys. PLN i wynika z dokonanych na dzień 1 stycznia 2018 roku szacunków należności handlowych na bazie przyjętego modelu oczekiwanych strat kredytowych, z którego wynika, iż dotychczasowy odpis jest mniejszy o 403 tys. PLN od odpisu oszacowanego na bazie nowego modelu. Do oceny szacunków w przyjętym modelu Grupa wzięła pod uwagę dane historyczne dotyczące spłat należności handlowych z ostatnich 3 lat oraz relacje biznesowe z klientami za ten okres.

Udziały i akcje w innych jednostkach, które nie podlegają konsolidacji wyceniane są wg wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody.

Udziały w spółce Plastbud Sp. z o.o. jako jednostki stowarzyszonej wyceniane są metoda praw własności.

Poniżej zaprezentowano wpływ MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 na sprawozdanie finansowe oraz zmiany dotyczące klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych.

Pozycja w bilansie	MSR 39	MSSF 9			Wpływ zmiany	
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	Wartość godziwa rozliczana przez pozostałe całkowite	Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 211	77 808	-	-	77 808	(403)
Należności długoterminowe	3 268	3 268	-	-	3 268	-
Odpisy aktualizujące	(2 978)	(3 381)	-	-	(3 381)	(403)
Wartość brutto należności	84 457	84 457	-	-	84 457	-
Środki pieniężne	21 444	21 444	-	-	21 444	-
Udziały i akcje w innych jednostkach	331	-	-	331	331	-
Oprocentowane kredyty krótkoterminowe	75 241	75 241	-	-	75 241	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 377	54 377	-	-	54 377	-

Wpływ zastosowania MSSF 9 na kapitał własny przedstawia poniższa tabela:

	Zyski zatrzymane
Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla Należności z tytułu dostaw i usług	(403)
Korekty podatku odroczonego	77
<b>RAZEM</b>	<b>(326)</b>

#### b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami 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.

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

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” 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.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na sprawozdanie finansowe:

W dniu 1 stycznia 2018 roku wszedł w życie MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Grupa zdecydowała o pełnym retrospektywnym zastosowaniu powyższego standardu po raz pierwszy dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2018 roku. Oznacza to, iż dane porównywalne (tj. okres zakończony 30 czerwca 2017 roku) dla niniejszego sprawozdania finansowego zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia wpływu nowego standardu, tak jakby obowiązywał on dla okresów przed datą wejścia standardu w życie. Zmieniła się prezentacja przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedaży w ten sposób, iż część kwot wykazywanych dotychczas jako koszty sprzedaży po przekształceniu pomniejsza przychody ze sprzedaży. Nie ma to wpływu na wynik finansowy za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

W wyniku zmiany prezentacji przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży:

- za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 wykazywane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zmniejszą się o kwotę 1 431 tys. PLN, to znaczy przychody ze sprzedaży wynoszą 294 010 tys. PLN, koszty sprzedaży wynoszą natomiast 53 211 tys. PLN,
- za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 wykazywane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zmniejszają się o kwotę 787 tys. PLN, to znaczy przychody ze sprzedaży wynoszą 159 948 tys. PLN, koszty sprzedaży wynoszą natomiast 32 971 tys. PLN

Zmiany wynikają z osądów dotyczących odrębności poszczególnych transakcji z klientami. Podejście Grupy do wdrożenia MSSF 15 obejmowało:

- przegląd wszystkich umów zawartych z kontrahentami;
- przegląd umownych ustaleń z odbiorcami odnośnie sprzedaży i zakupu usług, jak również upustów, zachęt i rabatów które odbiorcy mogą pozyskać w związku z zakupami w Grupie.
- ustalenia czy poszczególne usługi są odrębne czy też są zależne od transakcji sprzedaży produktów Grupy.

Ustalenia te Grupa dokonuje zarówno z kontrahentami będącymi bezpośrednimi odbiorcami produktów i w tym przypadku wszystkie usługi zakwalifikowane jako zależne od transakcji sprzedaży produktów rozpoznaje jako zmniejszenie przychodów oraz z kontrahentami którzy nie są bezpośrednimi odbiorcami produktów Grupy. W tym drugim przypadku jeśli występuje sytuacja opisana w par 70 MSSF 15 tj „Wynagrodzenie należne klientowi obejmuje środki pieniężne, które jednostka płaci lub zamierza płacić klientowi (lub innym podmiotom, które kupują dobra lub usługi jednostki od klienta), przy jednoczesnym rozpoznaniu iż usługi świadczone przez kontrahenta są zależne od transakcji sprzedaży produktów to takie usługi Grupa również rozpoznaje jako zmniejszenie przychodów.

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

Zmiana do MSSF 2 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.

#### **e) 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.

#### **f) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” 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.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

#### **g) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

#### **h) 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.

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 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” 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.

Grupa jest w trakcie analizy zmian będących skutkiem zastosowania tego standardu po raz pierwszy i szacuje, że wpływ tego standardu na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

**b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

**c) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

**d) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że

w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

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.

#### **e) 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.

#### **f) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

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, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **g) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

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.

#### **h) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF**

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

**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 przedsiębiorcami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone 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

## **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.



### **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.

### **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**

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

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

#### **Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług**

*Okres / Rok zakończony*

*30 czerwca 2018      31 grudnia 2017*

<b>Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu</b>	<b>2 978</b>	<b>3 278</b>
- zwiększenia	821	166
- zmniejszenia	51	466
- korekta konsolidacyjna	235	-
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu</b>	<b>3 983</b>	<b>2 978</b>

Kalkulację odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

	<b>Razem</b>	<b>Bieżące</b>	<b>1-30 dni</b>	<b>31-90 dni</b>	<b>90-180 dni</b>	<b>&gt;180 dni</b>
Należności na 1.01.2018	55 234	40 991	6 530	5 241	976	1 496
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,0%	0,6%	2,2%	8,1%	76,0%
Oczekiwane straty kredytowe	1 376	10	37	113	79	1 137
Należności na 30.06.2018	138 415	127 435	8 645	101	-	2 235
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,0%	0,6%	2,2%		76,0%
Oczekiwane straty kredytowe	1 701	30	49	2	-	1 620

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

	MSSF 9		MSR 39
	<i>na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2018</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2017</i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg zamortyzowanego kosztu</b>			
Wartość bilansowa brutto	139 904	80 689	80 689
Odpisy aktualizujące	(3 983)	(3 381)	(2 978)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>135 921</b>	<b>77 308</b>	<b>77 711</b>

## 6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane w drugim i trzecim kwartale każdego roku obrotowego. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty Grupy. W miesiącach zimowych sprzedaż spada nawet o 50% w stosunku do miesięcy letnich. Drugi i trzeci kwartał każdego roku są z reguły najlepszymi kwartałami pod względem wysokości sprzedaży i wielkości osiągniętego zysku w całym roku. Przychody w tych kwartałach stanowią około 65% przychodów rocznych Grupy. Występujące zjawisko sezonowości wpływa na stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są znacznie wyższe w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego w porównaniu ze stanem na koniec grudnia roku poprzedniego. Na dzień 30 czerwca 2018 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 62 787 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 33 644 tys. PLN.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów.

Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu, oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów.

Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna, oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez 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.

*Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

## 7.1. Segmenty geograficzne

	<i>Działalność kontynuowana</i>							<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Moldawia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>										
<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane), dane nie podlegające przeglądowi</i>										
<b>Przychody segmentu po wylączeniach</b>	<b>142 026</b>	<b>20 500</b>	<b>8 354</b>	<b>2 278</b>	<b>4 519</b>	<b>4 217</b>	<b>181 894</b>	<i>Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie</i>		181 894
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	142 026	20 500	8 354	2 278	4 519	4 217	181 894			181 894
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	7 446	6 956	1 166	-	-	-	15 568		(15 568)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	149 472	27 456	9 520	2 278	4 519	4 217	197 462			197 462
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>101 435</b>	<b>12 891</b>	<b>5 520</b>	<b>1 581</b>	<b>2 727</b>	<b>2 802</b>	<b>126 956</b>			<b>126 956</b>
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>40 591</b>	<b>7 609</b>	<b>2 834</b>	<b>697</b>	<b>1 792</b>	<b>1 415</b>	<b>54 938</b>			<b>54 938</b>
Koszty nieprzypisane										23 909
Pozostałe przychody operacyjne										2 560
Pozostałe koszty operacyjne										863
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>										<b>32 726</b>
Przychody finansowe										1 419
Koszty finansowe										837
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										329
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>										<b>33 637</b>
Podatek dochodowy										6 427
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>										<b>27 210</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										26 490
- akcjonariuszom mniejszościowym										720

	<i>Działalność kontynuowana</i>							<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Białoruś</i>	<i>Moldawia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>										
<i>30 czerwca 2018 roku</i>										
<b>Przychody segmentu po wylączeniach</b>	<b>234 005</b>	<b>36 570</b>	<b>14 760</b>	<b>3 583</b>	<b>5 159</b>	<b>6 210</b>	<b>300 287</b>	<i>Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie</i>		300 287
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	234 005	36 570	14 760	3 583	5 159	6 210	300 287			300 287
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	10 795	12 116	2 287	-	-	-	25 198		(25 198)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	244 800	48 686	17 047	3 583	5 159	6 210	325 485			325 485
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>168 810</b>	<b>23 869</b>	<b>10 318</b>	<b>2 472</b>	<b>3 202</b>	<b>4 348</b>	<b>213 019</b>			<b>213 019</b>
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>65 995</b>	<b>12 701</b>	<b>4 442</b>	<b>1 111</b>	<b>1 957</b>	<b>1 862</b>	<b>87 268</b>			<b>87 268</b>
Koszty nieprzypisane										40 999
Pozostałe przychody operacyjne										2 761
Pozostałe koszty operacyjne										1 823
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>										<b>47 207</b>
Przychody finansowe										561
Koszty finansowe										1 625
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										145
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>										<b>46 288</b>
Podatek dochodowy										8 551
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>										<b>37 737</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										36 736
- akcjonariuszom mniejszościowym										1 001

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Polska</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Białoruś</b>	<b>Moldawia</b>	<b>Rosja</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>							
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>116 477</b>	<b>10 832</b>	<b>5 409</b>	<b>1 183</b>	<b>198</b>	<b>1 793</b>	<b>479 170</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	114 354	10 832	5 409	1 183	177	1 793	133 748
Inwestycje w innych jednostkach	2 123	-	-	-	21	-	2 144
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	-	343 278
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>63 377</b>	<b>77</b>	<b>471</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>14 333</b>	<b>479 170</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 377	77	471	57	12	14 333	78 327
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	-	400 843

Grupa Kapitałowa Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane) przekształcone, dane nie podlegające przeglądowi	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wyłączeniach</b>	<b>120 799</b>	<b>20 224</b>	<b>8 485</b>	<b>2 083</b>	<b>3 456</b>	<b>4 901</b>	<b>159 948</b>			<b>159 948</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	120 799	20 224	8 485	2 083	3 456	4 901	159 948	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	(14 904)	-
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	4 327	9 296	1 281	-	-	-	14 904			159 948
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	125 126	29 520	9 766	2 083	3 456	4 901	174 852			174 852
<b>Koszty segmentu po wyłączeniach</b>	<b>93 523</b>	<b>14 578</b>	<b>5 876</b>	<b>1 531</b>	<b>2 215</b>	<b>3 755</b>	<b>121 478</b>			<b>121 478</b>
<b>Wyniki po wyłączeniach</b>	<b>27 276</b>	<b>5 646</b>	<b>2 609</b>	<b>552</b>	<b>1 241</b>	<b>1 146</b>	<b>38 470</b>			<b>38 470</b>
Koszty nieprzypisane										19 010
Pozostałe przychody operacyjne										767
Pozostałe koszty operacyjne										2 248
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>										<b>17 979</b>
Przychody finansowe										1 322
Koszty finansowe										617
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										130
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>										<b>18 814</b>
Podatek dochodowy										3 078
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>										<b>15 736</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										15 458
- akcjonariuszom mniejszościowym										278

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (dane przekształcone)	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wyłączeniach</b>	<b>225 644</b>	<b>36 366</b>	<b>15 669</b>	<b>3 915</b>	<b>5 301</b>	<b>7 115</b>	<b>294 010</b>			<b>294 010</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	225 644	36 366	15 669	3 915	5 301	7 115	294 010	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym m okresie	(25 635)	-
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	7 928	15 504	2 203	-	-	-	25 635			294 010
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	233 572	51 870	17 872	3 915	5 301	7 115	319 645			319 645
<b>Koszty segmentu po wyłączeniach</b>	<b>170 055</b>	<b>26 710</b>	<b>10 920</b>	<b>2 760</b>	<b>3 352</b>	<b>6 178</b>	<b>219 975</b>			<b>219 975</b>
<b>Wyniki po wyłączeniach</b>	<b>55 589</b>	<b>9 656</b>	<b>4 749</b>	<b>1 155</b>	<b>1 949</b>	<b>937</b>	<b>74 035</b>			<b>74 035</b>
Koszty nieprzypisane										34 460
Pozostałe przychody operacyjne										2 932
Pozostałe koszty operacyjne										2 816
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>										<b>39 691</b>
Przychody finansowe										152
Koszty finansowe										2 985
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										190
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>										<b>37 048</b>
Podatek dochodowy										5 848
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>										<b>31 200</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										30 772
- akcjonariuszom mniejszościowym										428

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

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 2018	I półrocze 2017	Dynamika
Wyroby dekoracyjne	234 769	226 509	104%
Chemia budowlana	35 759	35 980	99%
Wyroby przemysłowe	2 655	3 290	81%
Towary	21 523	21 670	99%
Pozostałe przychody	2 469	2 504	99%
Materiały	3 112	4 057	77%
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>300 287</b>	<b>294 010</b>	<b>102,1%</b>

## 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2017 rok, wypłacona dnia 26 czerwca 2018 roku, wyniosła 27 759 tysięcy PLN (za 2016 rok, wypłacona dnia 3 lipca 2017 roku: 40 377 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2017 wyniosła 2,20 PLN (2016: 3,20 PLN). Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2017 i 2018 rok.

## 9. Przychody i koszty

W okresie 6-ciu miesięcy 2018 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 2,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,7%. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2018 roku miał rynek polski, który odnotował wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,7%. Wzrost sprzedaży Grupa odnotowała również na rynku ukraińskim (wzrost o 0,6%). Na pozostałych rynkach odnotowano spadki, na rynku białoruskim spadek o 5,8%, na rynku mołdawskim spadek o 8,5% oraz na rynkach pozostałych spadek o 12,7%.

## 10. Podatek dochodowy

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

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane), dane nie podlegające przeglądowi	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane), dane nie podlegające przeglądowi	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>8 328</b>	<b>12 717</b>	<b>5 710</b>	<b>10 499</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 328	12 833	5 710	10 452
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(116)	-	47
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(1 901)</b>	<b>(4 166)</b>	<b>(2 632)</b>	<b>(4 651)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 901)	(4 166)	(2 632)	(4 651)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>6 427</b>	<b>8 551</b>	<b>3 078</b>	<b>5 848</b>

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

	rok zakończony	
	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	46 288	37 048
Inne całkowite dochody	(159)	(135)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>46 129</b>	<b>36 913</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	8 765	7 013
<b>Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :</b>	<b>1680</b>	<b>416</b>
Koszty reprezentacji	107	112
Darowizny	48	48
PFRON	40	29
Koszty złomowania zapasów	8	15
Kary, odszkodowania, grzywny	6	32
Należności umorzone	0	117
Pozostałe	1471	63
<b>Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:</b>	<b>(16)</b>	<b>(53)</b>
Dywidendy	-	(5)
Przychody z tyt. ulgi PFRON	(16)	(14)
Pozostałe	-	(34)
<b>Odwrocenie rezerwy na podatek odroczoney z tytułu różnicy między amortyzacją podatkową a bilansową</b>	<b>(1 645)</b>	<b>(1 514)</b>
<b>Darowizny (art. 18)</b>	<b>(48)</b>	<b>(45)</b>
<b>Nieujęte straty podatkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efekt wyższych/niższych stawek podatkowych spółek zagranicznych</b>	<b>(59)</b>	<b>(31)</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>(10)</b>	<b>15</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>8 667</b>	<b>5 801</b>
Korekta podatku z lat ubiegłych	(116)	47
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>8 551</b>	<b>5 848</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18,54% (2017: 15,84%)	<b>8 551</b>	<b>5 848</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 41 347 tys. PLN, z czego 14 528 tys. PLN to nakłady na grunty, 4 214 tys. PLN wydatki na nabycie budynków i budowli, 18 309 tys. PLN to wydatki na nabycie maszyn i urządzeń, 3 080 tys. PLN to wydatki na środki transportu oraz 1 216 tys. PLN to wydatki na pozostałe środki trwałe, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 12 269 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 6 418 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 1 725 tys. PLN).

### Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

## 12. Aktywa niematerialne

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 3 242 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 469 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa nie sprzedała składniki aktywów niematerialnych, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku również nie było sprzedaży aktywów niematerialnych w Grupie.

### Odписы z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

## 13. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 56 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 206 tys. PLN.) Utworzony odpis został ujęty w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne".

## 14. Świadczenia pracownicze

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

Główne założenia przyjęte przez aktuariusz	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	3,1%	3,3%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	3,1%	3,3%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku	1% - 14%	1% - 9%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku	1%-5%	1%-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,3%	1,3%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>614</b>	<b>613</b>	<b>199</b>	<b>1 222</b>	<b>2 648</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	54	36	61	4 654	4 805
Zyski, straty aktuarialne	8	56	95	-	159
Wyplacone świadczenia	(34)	-	(150)	(1 489)	(1 673)
Korekta konsolidacyjna - uzgodnienie BO w wyniku nabycia spółki zależnej	700	114	680	267	1 761
Koszty odsetkowe	22	16	11	-	49
<b>Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>1 364</b>	<b>835</b>	<b>896</b>	<b>4 654</b>	<b>7 749</b>
Rezerwy krótkoterminowe	115	75	163	4 654	5 007
Rezerwy długoterminowe	1 249	760	733	-	2 742

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>527</b>	<b>702</b>	<b>261</b>	<b>886</b>	<b>2 376</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	36	46	35	3 987	4 104
Zyski, straty aktuarialne	83	83	(31)	-	135
Wyplacone świadczenia	(11)	-	(30)	(886)	(927)
Koszty przeszłego zatrudnienia	70	(74)	-	-	(4)
Koszty odsetkowe	13	15	5	-	33
<b>Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2017 roku</b>	<b>718</b>	<b>772</b>	<b>240</b>	<b>3 987</b>	<b>5 717</b>
Rezerwy krótkoterminowe	65	54	78	3 987	4 184
Rezerwy długoterminowe	653	718	162	-	1 533

## Analiza wrażliwości

### Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>30 czerwca 2018</b>	<b>(188)</b>	<b>144</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(3)	1
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(185)	143
<b>30 czerwca 2017</b>	<b>(137)</b>	<b>158</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	2
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(135)	156

### Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>30 czerwca 2018</b>	<b>206</b>	<b>(134)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	23	(9)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	183	(125)
<b>30 czerwca 2017</b>	<b>168</b>	<b>148</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	13	12
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	155	136

## 15. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>601</b>	<b>2 275</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>8 749</b>	<b>2 648</b>
<b>Długoterminowa</b>	<b>3 742</b>	<b>1 262</b>
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	2 742	1 262
Rezerwa środowiskowa	1 000	-
<b>Krótkoterminowa</b>	<b>5 007</b>	<b>1 386</b>
Niewykorzystane urlopy	4 654	1 222
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	353	164
<b>Razem</b>	<b>9 350</b>	<b>4 923</b>

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

W związku z włączeniem do konsolidacji spółki zależnej Rafil, w „Sprawozdaniu z sytuacji majątkowej” pojawiła się „Rezerwa środowiskowa” w związku z potrzebą przeprowadzenia prac remediacyjnych w tej spółce.



## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	Kwota zobowiązania na 30 czerwca 2018 roku	Stopa procentowa	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2017 roku
Kredyt w Pekao S.A. O/Dębica	49 186	1M WIBOR + marża	39 949
Kredyt w PKO BP O/Rzeszów	59 074	1M WIBOR + marża	29 905
Kredyt w Bank Handlowy S.A. Warszawa	6 492	1M WIBOR / 1M LIBOR + marża	-
Kredyt w ING Bank Śląski O/Katowice- kredyt inwestycyjny	-	1M WIBOR+ marża	-
Kredyt w ING Bank Śląski O/Katowice	3 166	1M LIBOR + marża	1 755
Kredyt w DnB NORD Polska Warszawa	-	1M WIBOR+ marża	505
KREDOBANK -Ukraina	2 277	19%	3 127
Kredyt w PEKAO S.A. O/Warszawa	559	22,9%	-
<b>Razem Kredyty</b>	<b>120 754</b>	-	<b>75 241</b>
<b>Pożyczki</b>	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>120 754</b>	-	<b>75 241</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kredyty i pożyczki wynoszą 120 754 tys. PLN. Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	zastaw rejestrowy - środki trwałe na kwotę 9 901 183,71 PLN, przewłaszczenie w/w środków trwałych, Hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 000 PLN na nieruchomości w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkami bieżącymi spółki w Pekao SA	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntów i nieruchomości zabudow. w Brzeźnicy na kwotę 90 000 000 PLN, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia mienia będącego zabezpieczeniem, klauzula potrącenia śr.pieniężn. na wszystkich rachunkach w PKO BP	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżących potrzeb - możliwe wykorzystanie w PLN, USD lub EUR
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 25 000 000 PLN na wyrobach gotowych magazynu w Brzeźnicy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, weksel własni in blanco	kredyt obrotowy, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymiennalnych.
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11 250 000 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 (polisa Inter RiskTU), zastaw rejestrowy do kwoty 11 000 000 PLN na zapasach magazynu w Pustkowie, cesja praw z polisy ubezpiecz. w.w. zapasów, poręczenie cywilno-prawne spółki TM Investment	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Bank Pekao S.A. O/Warszawa	Nieruchomość zabudowana kw RA1R/00025419/5, hipoteka kaucyjna na wartość max 2 500 000 PLN, nieruchomość kw RA1R/00030168/8, hipoteka kaucyjna na wartość max 500 000 PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	nd	kredyt obrotowy
Kredobank o/Jaworów - Ukraina	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 46 921 000 UAH	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym.

W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa nie zawarła umów kredytowych.

## 17. Inne istotne zmiany

### 17.1. Sprawy sądowe

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

### 17.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

### 17.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3 168 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 3 829 tys. PLN). Kwoty te

przeznaczone będą głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń.

#### **17.4. Zobowiązania krótkoterminowe**

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2018 roku wynika głównie ze wzrostu kredytów i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

#### **17.5. Zarządzanie kapitałem**

W pierwszym półroczu 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

#### **17.6. Nieruchomości inwestycyjne**

Grupa na dzień 30 czerwca 2018 roku posiada nieruchomość inwestycyjną w Chojnicach w woj. pomorskim, składającą się z gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i budowli. Wartość nieruchomości na dzień 30.06.2018 r. wynosi 8 248 tys. PLN. Wartość przychodów z czynszów dotyczących w/w nieruchomości w pierwszym półroczu 2018 roku wyniosła 316 tys. PLN.

#### **17.7. 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>Okres / Rok zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 887	54 752
Lokaty krótkoterminowe	-	3
Inne środki pieniężne	3	-
<b>Razem</b>	<b>4 890</b>	<b>54 755</b>

#### **17.8. Należności długoterminowe**

Na należności długoterminowe w kwocie 3 014 tys. PLN składają się należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego.

#### **17.9. Należności z tytułu leasingu**

Grupa na dzień 30 czerwca 2018 roku posiada należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 3 519 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 505 tys. PLN i część długoterminowa 3 014 tys. PLN).

Na w/w kwotę składa się należność z tytułu przekazania przez Emitenta w leasing finansowy nieruchomości inwestycyjną w Białej Podlasce. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat.

## 17.10. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Usługi konsultingowe, audyt	120	63
Premia dla zarządu i kierownictwa	2 166	255
Usługi transportowe	178	9
Bonusy pieniężne z tytułu zawartych umów	2 293	-
Usługi marketingowe	934	-
Pozostałe	673	211
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	78	82
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem</b>	<b>6 442</b>	<b>620</b>
- krótkoterminowe	6 442	620
- długoterminowe	-	-

## 17.11. Instrumenty pochodne

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka zrealizowała wszystkie transakcje forward. Zestawienie przedstawione w poniższej tabeli.

Rodzaj instrumentu	Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Nominal (tys. EUR)	Kurs terminowy	Pozycja w bilansie, do której odniesiono skutek zabezpieczenia
Forward	2017-02-07	2018-01-11	4 000	4,3938	Zapasy
Forward	2017-02-07	2018-02-14	4 000	4,4022	Zapasy
Forward	2017-02-07	2018-03-14	2 000	4,4090	Zapasy
Forward	2018-04-12	2018-05-16	3 000	4,1962	Zapasy

## 17.12. Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe	<i>MSSF 9</i>		<i>MSR 39</i>	
	<i>Stan na dzień</i>		<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>1 stycznia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	135 921	77 808	78 211	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 890	21 444	21 444	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>				
Udziały i akcje w innych jednostkach	360	331	331	
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	120 754	75 241	75 241	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89 236	54 377	54 377	

### 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. W związku ze zmianą przepisów podatkowych Spółka na 31 grudnia 2017 roku nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku i nadal kontynuuje tą zasadę.

## 18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów kontrolujących

### Nabycie lub zbycie jednostek zależnych

W pierwszym półroczu 2018 roku Emitent nabył udziały w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów S.A.

W wyniku tej transakcji Emitent na dzień 30 czerwca 2018 roku posiada 71,80% udział w w/w spółce.

Cena nabycia wyniosła 3 123 tys. PLN

Moment objęcia kontroli, oraz wstępne rozliczenie nabycia udziałów w sprawozdaniu skonsolidowanym opisane jest w nocie nr 2.

## 19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W pierwszym półroczu 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie zarządzania ryzykiem finansowym.

## 20. Działalność zaniechana

W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i 2017 roku:

<i>podmiot powiązany</i>	<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowana ne</i>	<i>zobowiązania w tym zaległe,</i>		
					<i>wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>po upływie terminu płatności</i>	
<i>Jednostki stowarzyszone:</i>							
Plastbud Sp z o.o.	2018	254	11 859	8	-	8 566	-
	2017	69	13 193	18	-	9 003	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

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

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku</i>
Bilansowa zmiana zapasów	30 903	18 060
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(23 904)	(18 882)
<b>różnica</b>	<b>6 999</b>	<b>(822)</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(1 448)	822
nabycie spółki zależnej - korekta BO	(5 551)	-
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku</i>
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	57 710	63 114
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(54 218)	(58 846)
<b>różnica</b>	<b>3 492</b>	<b>4 268</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	155	-
należności sprzedaż środków trwałych	76	(3 949)
należności sprzedaż udziałów	60	188
dywidendy i odsetki	(1 219)	-
korekta wzajemnych transakcji	-	-
nabycie spółki zależnej - korekta BO	(2 966)	-
pozostałe korekty	402	(507)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	34 859	70 347
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	31 476	30 606
<b>różnica (zaokrąglenie)</b>	<b>3 383</b>	<b>39 741</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(635)	-
korekta wzajemnych transakcji	-	-
nabycie spółki zależnej - korekta BO	(3 230)	-
zobowiązania inwestycyjne	483	766
podatek dochodowy	-	-
zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy	-	(40 377)
pozostałe korekty	(1)	(130)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	6 101	3 341
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	3 168	3 244
<b>różnica</b>	<b>2 933</b>	<b>97</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(48)	38
nabycie spółki zależnej - korekta BO	(2 726)	-
całkowite dochody	(159)	(135)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	5 822	4 625
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowe	-	(69)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	6 368	4 540
<b>różnica</b>	<b>(546)</b>	<b>16</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	8	(16)
nabycie spółki zależnej - korekta BO	520	-
pozostałe korekty	18	-
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Od dnia 30 czerwca 2018 roku do dnia 5 września 2018 roku (data zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji) nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.