

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ NIEKA**

za I półrocze 2012 roku



1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ NIEKA.....	3
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NIEKA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU.....	5
3. STRATEGICZNE CELE GRUPY KAPITAŁOWEJ NIEKA	6
4. SYTUACJA GOSPODARCZA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU.....	7
5. SPRZEDAŻ I PORTFEL ZAMÓWIEŃ	7
6. BADANIA I ROZWÓJ.....	10
7. POLITYKA ZAOPATRZENIA.....	10
8. ZATRUDNIENIE	10
9. INWESTYCJE W ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	11
10. WYNIKI FINANSOWE	11
11. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	12
12. Zarządzanie ryzykiem	12
13. Pozostałe informacje.....	15
14. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I POWIĄZANIA KAPITAŁOWE.....	17
15. STRUKTURA WŁAŚCIELSKA (INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH I WIELKOŚCI AKTUALNYCH UDZIAŁÓW).	20
16. PODSUMOWANIE	21

1. Organizacja Grupy Kapitałowej nieka

Nazwa Spółki dominującej:

Fabryka Farb i Lakierów nieka SA

Siedziba Zarządu Spółki:

39-102 Lubzina 34 a
pow. ropczycko-sdziszowski
woj. podkarpackie

Rejestracja Spółki:

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 12.11.2001 r. w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000060537.

Zakres działalności:

Produkcja farb, lakierów, klejów, rozpuszczalników.

Kapitał akcyjny:

Na dzień 30 czerwca 2012 roku 13 550 676 zł 13 550 676 akcji o wartości nominalnej 1zł. Na podstawie uchwały nr 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FFiL nieka S.A. z dnia 2 kwietnia 2012 roku Zarząd FFiL nieka SA dokonał zlecenia kupna części akcji w celach umorzenia. W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, które trwało od 9 do 22 maja 2012 roku, emitent nabył 932 898 akcji w celach umorzenia. Akcje zostały nabyte po cenie 31,00 zł za akcję. Rozliczenie transakcji w KDPW nastąpiło w dniu 30 maja 2012 roku. Nabyte akcje o wartości nominalnej 932 898 zł stanowią 6,88% udziałów w kapitale zakładowym i odpowiadają 932 898 głosom na WZA emitenta tj. 6,00% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany dokonane w ciągu roku.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej powołanej w dniu 17 czerwca 2011 r. na czas trwania szóstej kadencji:

- Stanisław Mikrut ó Przewodniczący RN
- Jerzy Pater - Wiceprzewodniczący RN
- Stanisław Cymbor ó Sekretarz RN
- Anna Pater ó Członek RN
- Zbigniew /api ski - Członek RN
- Dariusz Orłowski ó Członek RN

Zarząd:

Piotr Mikrut - Prezes Zarządu od dnia 31 marca 2004 r. do dnia dzisiejszego,
Witold Waiko - Członek Zarządu od dnia 24 marca 1998 r. do dnia dzisiejszego,
Joanna Wróbel-Lipa - Członek Zarządu od dnia 18 grudnia 2007 r. do dnia dzisiejszego.

W dniu 15 czerwca 2012 roku, Rada Nadzorcza powołała na VI kadencję następujących Członków Zarządu FFiL nieka S.A.:

Pana Piotra Mikruta na Prezesa Zarządu

Pana Witolda Waiko na Członka Zarządu o Dyrektora ds. Ekonomicznych

Pani Joannę Wróbel-Lipa na Członka Zarządu o Dyrektora ds. Handlowych

Wszyscy nowo powołani Członkowie Zarządu wchodzili w skład Zarządu poprzedniej kadencji.

Pan Piotr Mikrut jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (Wydział Zarządzania), którą ukończył w roku 1995 z wyróżnieniem.

Pracę zawodową rozpoczął na stanowisku Kierownika Działu Marketingu w spółce CHEMAL s.c., na bazie której powstała Fabryka Farb i Lakierów NIEKA SA. W spółce tej pracował w latach 1995-1997.

Od roku 1997 pełnił funkcję Prezesa Zarządu PPHU 2M Sp. z o.o., w której był również jednym z udziałowców. Od 30 marca 2004 roku zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu FFiL nieka SA.

Pan Witold Waiko jest absolwentem Politechniki Rzeszowskiej (specjalność: lotnictwo). Pan Witold Waiko ukończył również podyplomowe studia w Małopolskiej Wyższej Szkole Marketingu i Zarządzania na kierunku rachunkowość i finanse. Od roku 2009 posiada uprawnienia do wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Pracę zawodową rozpoczął w 1989 roku w WSK PZL Mielec na stanowisku Referent ds. Technicznych. Od roku 1992 do 1994 pracował w P.P.H.U. Chemal s.c. jako Księgowy-informatyk. W latach 1994-1998 pełnił funkcję Dyrektora ds. Finansowych w Fabryce Farb i Lakierów Chemal s.c. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 marca 1998 r. został powołany na Członka Zarządu FFiL nieka SA obejmując jednocześnie stanowisko Dyrektora ds. Ekonomicznych. 1 kwietnia 2005 roku został wyznaczony na Wiceprezesa Zarządu.

Pani Joanna Wróbel-Lipa jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Katowicach (specjalność: Zarządzanie i Marketing). W okresie od czerwca 2003 do października 2004 roku była uczestniczką Studiów podyplomowych The Advanced Certificate in Marketing, prowadzonych przez Instytut Rozwoju Biznesu.

Pracę zawodową rozpoczął w maju 2000 roku w FFiL NIEKA SA. na stanowisku Specjalisty ds. Marketingu. Od sierpnia 2003 roku do grudnia 2004 roku zajmował stanowisko Kierownika Działu Marketingu, a od stycznia 2005 roku do lipca 2006 roku

Zastępcy Dyrektora Handlowego ds. Marketingu. W sierpniu 2006 roku Pani Joanna Wróbel-Lipa objęła stanowisko Dyrektora ds. Handlowych. Uchwała Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2007 r. została powołana na Członka Zarządu FFiL nieka SA. 6 maja 2011 roku została wyznaczona na Wiceprezesa Zarządu.

Zasady prezentacji sprawozdania finansowego zostały zawarte we wprowadzeniu do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z działalności emitenta zostało sporządzone przy uwzględnieniu wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku).

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej nieka w I półroczu 2012 roku

W I półroczu br. wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej nieka wyniosła 289,2 mln zł co stanowi 104,5% dynamikę w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011. Największy wzrost Grupa Kapitałowa uzyskała ze sprzedaży wyrobów 111,6%, natomiast przychody ze sprzedaży towarów zmniejszyły się o 32,8%, podobnie jak ze sprzedaży materiałów, gdzie spadek wyniósł 19%.

Wyszczególnienie	6 mies. 2012	6 mies. 2011	Dynamika
Wyroby dekoracyjne	211 227	184 154	114,7%
Chemia budowlana	41 395	41 553	99,6%
Wyroby przemysłowe	6 370	6 287	101,3%
Towary	25 320	37 651	67,2%
Pozostałe przychody	1 833	3 279	55,9%
Materiały	3 057	3 772	81,0%
Razem sprzedaż	289 202	276 696	104,5%

Najważniejsze działania i osiągnięcia Grupy Kapitałowej nieka w I półroczu 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- kontynuowano doskonalenie procesów związanych z obsługą sprzedaży i procesów logistycznych,
- kontynuowano realizację strategii multibrandingowej, polegającej na budowaniu silnych marek, będących specjalistami w swojej dziedzinie,
- w dniu 2 kwietnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które wyraziło zgodę dla Zarządu Spółki na nabycie do 1 570 620 sztuk akcji na następujących warunkach. Akcje winny być nabywane w pierwszej kolejności na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji na podstawie art.72 ust. 1 Ustawy z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zaopowiadaniem tej procedury akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym. Maksymalna cena nabycia akcji została ustalona na 34 zł za akcję a maksymalna kwota przeznaczona na skup to 53 500 000,- zł Termin Skupu do 31 grudnia 2012 roku. Rodziki przeznaczone na realizację Skupu akcji w całości pochodzą ze środków obrotowych Spółki. Zarząd Spółki, został upoważniony do

zakazania skupu akcji w dniach przed upływem tego terminu, lub, zrezygnowała z przeprowadzania Skupu akcji w dniach,

- w dniu 15 czerwca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok,
 - udzieliło absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków za 2011 rok,
 - dokonało podziału zysku netto za 2011 rok, ustalając dywidendę w wysokości 1,35 zł na 1 akcję tj. w łącznej kwocie do 17 034 000,30 zł, a także ustaliło Wynagrodzenie dla Akcjonariuszy Zarządu, posiadaczy wiadectw akcyjnych w wysokości 0,5% zysku netto dla każdego z nich tj. 2 % zysku netto w łącznej kwocie: 36 248,08 zł, która w kwocie 15 257 844,34 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego,
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2011 rok,
 - dokonało zmiany zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki.

Po dniu bilansowym przypadającym na 30 czerwca 2012 roku nie zaszły istotne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej nieka.

3. Strategiczne cele Grupy Kapitałowej nieka

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy zakłada uzyskanie wiodącej pozycji na rynku farb i lakierów w Europie Środkowo-Wschodniej, przy równoczesnym pozyskiwaniu nowych rynków zbytu. W tym celu Grupa planuje działania prowadzące do umacniania pozycji osiedlenia tej na głównych rynkach, ekspansję na nowe rynki oraz zaistnienie i rozwój w nowych segmentach rynkowych. Grupa zamierza kontynuować prace prowadzące do udoskonalenia jakości swoich wyrobów korzystając z innowacyjnych rozwiązań oraz poszerzać ofertę produktów, zgodnie z trendami rynkowymi i potrzebami klientów. Działania te mają na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy, a także jej marek produktowych, co w konsekwencji przyczyni się do wzrostu wartości Grupy dla jej Akcjonariuszy.

W I półroczu 2012 roku Grupa kontynuowała działania mające na celu zapewnienie swoim Klientom produktów wysokiej jakości, przy uwzględnieniu zmieniających się warunków rynkowych oraz preferencji konsumentów.

Osiągnięcie wyżej wymienionych celów oraz sukcesywny rozwój sieci sprzedaży jest możliwy poprzez:

- utrzymanie wiodącej pozycji na tradycyjnym rynku farb i lakierów oraz wzrost udziałów rynkowych w nowoczesnych kanałach dystrybucji w Polsce rozwój międzynarodowej grupy kapitałowej, której celem jest ekspansja zarówno terytorialna, jak i produktowa,
- budowa bazy produkcyjnej oraz zaplecza magazynowego i technologicznego, odpowiadających potrzebom i planom rozwojowym Grupy.

Plany na kolejne miesiące 2012 roku i lata następne zakładają kontynuację wcześniej podjętych działań. W zakresie pozyskania nowych rynków, strategia Grupy zakłada sukcesywne wprowadzanie jej produktów do kanałów dystrybucji na nowych obszarach geograficznych. Aktualnie oprócz rynku polskiego Grupa sprzedaje swoje wyroby głównie w krajach Europy Środkowo-Wschodniej (Ukraina, Białoruś, Rosja, Mołdawia, Litwa, Słowacja, Rumunia). Trzeba podkreślić znaczny potencjał ludnościowy i ekonomiczny tych rynków oraz znaczące potrzeby inwestycyjne, w szczególności związane

z rozwojem infrastruktury. Grupa prognozuje dalszy wzrost udziału na dotychczasowych rynkach. Równocześnie Grupa zamierza koncentrować działania na dwóch grupach klientów: na klientach indywidualnych oraz wykonawcach, ze szczególnym uwzględnieniem działań służących wzmocnieniu swojej pozycji i wizerunku w drugiej grupie. Z realizacją powyższych celów bezpośrednio związana jest polityka Grupy w zakresie rozbudowy Grupy Kapitałowej. Priorytetowym celem Grupy Kapitałowej jest tworzenie i rozbudowa na zagranicznych rynkach profesjonalnej sieci sprzedaży i zaopatrzenie jej w pełną paletę wyrobów. Lokowanie produkcji w nowych krajach wymaga wielu kalkulacji ekonomicznych, jak również gruntownego poznania specyfiki nowych rynków, uwarunkowania ich z funkcjonowaniem na nich, obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych oraz ewentualnych lokalnych wymogów i ograniczeń. Dlatego Spółka Grupy Kapitałowej korzysta z pomocy i wsparcia miejscowych Partnerów, co w praktyce okazuje się rozwiązaniem skutecznym i efektywnym.

4. Sytuacja gospodarcza w I półroczu 2012 roku

Pierwsza połowa 2012 roku przyniosła stabilizację cen surowców używanych do produkcji farb i lakierów, a w niektórych przypadkach nawet niewielki ich spadek, po gwałtownych wzrostach od połowy 2010 roku. Rynek budowlany, po wzroście o 13% w 2011 roku, według szacunków analityków w bieżącym roku powinien wzrosnąć o kilka procent. Jednak prognoza ta stoi pod znakiem zapytania, ze względu na liczne upadłości firm budowlanych, w tym tych największych, co za tym idzie wstrzymanie prac, zwłaszcza w inwestycjach infrastrukturalnych. Ograniczenia popytu powodują również trudności w uzyskaniu kredytów hipotecznych i konsumenckich. Przedstawiciele rynku marketów budowlanych w Polsce mówią o panującej w 2012 roku stagnacji i o zerowych lub ujemnych wzrostach sprzedaży w ich sieciach. Niestabilna sytuacja na rynkach finansowych również nie sprzyja skłonności konsumentów do wydatków inwestycyjnych w tym nakładów remontowych.

5. Sprzedaż i portfel zamówień

Rynek farb i lakierów w I półroczu 2012 roku.

POLSKA

Aktualnie rynek farb i lakierów w Polsce szacuje się na około 2 mld. zł. Przyjmuje się, że na rynku Europy Centralnej i Wschodniej aktywnie działa blisko 600 producentów farb i powłok. Dodatkowo należy wspomnieć, że w całym nieka rynek farb i powłok stanowi 49,5% całkowitego rynku materiałów chemii budowlanej, tu przed rynkiem elementów z tworzywa sztucznego (26,7%) i rynkiem materiałów izolacyjnych (19,1%).

Aktualna średnia zużycia farb na jednego mieszkańca w Polsce wynosi 10 litrów, za w krajach Europy Wschodniej jest to średnio około 7 litrów. Konsumpcja Unii Europejskiej wynosi za około 15-16 litrów rocznie, w związku z tym Grupa prognozuje dynamiczny wzrost zużycia farb i lakierów na rynkach, na których jest obecna, jednocześnie nie ocenia, że wielkość tego rynku w najbliższych latach powinna rosnąć.

Według szacunkowych danych, nieka zajmuje wysokie miejsce w kraju w wyrobach dekoracyjnych w ujęciu ilościowym (16%). Najmocniejszą pozycję nieka posiada w segmencie wyrobów emulsyjnych. Do głównych konkurentów nieki w Polsce, poza PPG, Akzo Nobel oraz Tikkurila. Mimo obserwowanego ożywienia rynku materiałów chemii budowlanej, rynek ten nie jest atrakcyjnym dla producentów. Każdego roku obserwuje się rosnące

wymagania dotyczące przepisów i regulacji prawnych związanych ze stosowaniem, jak również z samą produkcją materiałów chemii budowlanej. Do tego należy dodać zmiany tych wymagań i nieustanne zaostrzanie regulacji, dotyczących surowców stosowanych przy produkcji materiałów w sektorze budowlanym. Poza tym, obserwowany w ostatnim czasie znaczny wzrost cen surowców, zmusza producentów farb do wprowadzania podwyżek swoich wyrobów, co z kolei przekłada się na ich mniejszy popyt.

UKRAINA

Szacuje się, według danych z ukraińskiego rynku farb i lakierów za 6 miesięcy 2012 roku, że produkcja wyniosła 128,4 tys. ton, o 3% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Eksport z Ukrainy spadł o 8% do poziomu 6,7 tys. ton, natomiast import wzrósł o 20% i wyniósł 46,4 tys. ton. Produkcja Spółki nieka Ukraina wyniosła 24,06 tys. ton, a dynamika produkcji w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego 107%. Najwięksi producenci na rynku farb i lakierów na Ukrainie to nieka Ukraina z 21% udziałem w rynku, ZIP (16%), DUFA (6%). Oceniając sytuację na ukraińskim rynku farb i lakierów można powiedzieć, że mamy do czynienia ze spadkiem popytu na materiały budowlane. Producenci farb i lakierów wskazują na różne przyczyny takiej sytuacji. Główny czynnik to niska siła nabywcza konsumentów, w związku z trudną sytuacją ekonomiczną na Ukrainie i obawy związane z perspektywami drugiej fali kryzysu gospodarczego. Pesymistycznych nastrojów społeczeństwa nie potwierdzają szacunki analityków Narodowego Banku Ukrainy, według których w I półroczu 2012 r. wzrost PKB Ukrainy w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. wyniósł 2,5%. Prognozy dla branży farb i lakierów są jednak pesymistyczne, szacuje się, że w II półroczu rynek znacznie wyhamuje i osiągnie wyniki gorsze niż 2011 roku.

W roku 2012 sprzedaż Grupy na rynek ukraiński wyniosła 63,56 mln złotych. Dynamika przychodów w stosunku do roku ubiegłego wyniosła 118%. Grupa nieustannie pracuje nad rozszerzaniem portfolio produktów dla rynku ukraińskiego, co w ostatnim czasie udało się zrealizować poprzez nową kolekcję emulsji do cian w gotowych kolorach - nieka Nature, co umożliwia Grupie utrzymanie pozycji innowacyjnego lidera rynkowego.

BIAŁORU

W omawianym okresie na Białorusi mamy do czynienia ze stabilizacją gospodarczego rynku w stosunku do roku 2012. Z perspektywy Grupy poprawa sytuacji dotyczy przede wszystkim rynku walutowego, tzn. poprawiła się dostępność do waluty obcej, jak i ustabilizowały się kursy walut. Białoruś nadal pozostaje w opinii ekspertów finansowych krajem hiperinflacyjnym obciążonym dużym ryzykiem ponownego kryzysu. Spowodowany ubiegłorocznym kryzysem spadek siły nabywczej konsumentów jest znaczącą barierą wzrostu popytu na materiały budowlane. Grupa zajmuje na rynku białoruskim pozycję lidera w sprzedaży gładzi szpachlowych pod marką Acryl Putz. Działania podjęte w omawianym okresie przez Grupę mają na celu rozszerzenie portfolio produktów oferowanych na w/w rynku przede wszystkim o produkty do ochrony i dekoracji drewna oraz gotowe kolorowe emulsje wewnętrzne do cian. Działania sprzedażowe mają w tym zakresie mocne wsparcie marketingowe. Sprzedaż na rynek białoruski w I półroczu 2012 wyniosła 21,26 mln złotych i stanowi 86% dynamik w stosunku do I półroczu 2011 roku.

ROSJA

Rosja jest dla Grupy rynkiem dynamicznie się rozwijającym. W I półroczu 2012 największy udział w sprzedaży nadal stanowi grupa farb olejnych nieka Supermal. Grupa aktywnie działa w kierunku poszerzania i dywersyfikacji kanałów dystrybucji, a także rozszerzania sprzedawanego na rynku rosyjskim asortymentu. W omawianym okresie pozyskano nowych dystrybutorów, a także wprowadzono do sprzedaży nowe produkty.

Rozwój oferty produktowej w I półroczu 2012

Na rok 2012 przygotowano kilka premier produktowych. W pierwszym półroczu 2012 roku w sprzedaży pojawiła się nowa gama farb satynowych w gotowych kolorach o nazwie nieka Satynowa. Na rynek ukraiński i biało-ruski, przygotowano nową kolekcję gotowych kolorów zawierających dodatek Teflon® surface protector pod nazwą nieka Nature. W wyniku prowadzonych prac nad modyfikacją receptury i oferty produktu ó nieka Kuchnia-Łazienka wprowadzono na rynek nową wersję tego wyrobu, który dostępny jest w dwóch wariantach wykończenia powierzchni: mat i satyna oraz w nowej kolorystyce. W omawianym okresie w sprzedaży pojawiły się także nowe produkty pod marką Acryl-Putz: zaprawa wyrównawcza, gład wapienna Renova oraz masa naprawcza Light. Zmianie uległa również oferta produktów systemów dociepleń Foveo-Tech. W wyniku prowadzonych prac badawczych przygotowano receptury farby i tynku silikatowo-silikonowego oraz farby i tynku akrylowego, które to jako jedyne na polskim rynku wykorzystują technologię Teflon® surface protector. Innowacja ta przyczynia się do podniesienia wartości użytkowych wykonywanych powierzchni.

Działania marketingowe w I półroczu 2012 roku.

W omawianym okresie działania Grupy przede wszystkim skupiały się na implementacji nowego systemu identyfikacji wizualnej marki nieka. Przygotowana koncepcja jest potwierdzeniem zachodzących zmian oraz uwydatniania jakości marki. Projektując nowe logo zachowano dotychczasowy dorobek marki ó wprowadzone zmiany nie powodują całkowitego odcięcia się od jej skożeń, równocześnie w lepszy sposób komunikują wartość, którą reprezentuje. Konsekwencją zmiany logo była także modyfikacja szaty graficznej opakowań. Nowe projekty budują spójny wiat marki, z wyraźnym podkreśleniem roli nieki, co ułatwi konsumentom odnalezienie produktów marki na półkach. W celu wsparcia sprzedaży marek Grupy, na sezon 2012 przygotowano kilka kampanii reklamowych. Najważniejszą z nich była ta, która wprowadzała na rynek nową kolekcję farb satynowych. Na potrzeby działań przygotowano spot reklamowy w wersjach 30s i 10s, który w swojej treści podkreśla główne korzyści funkcjonalne i emocjonalne, jakie kolekcja oferuje. Głównym medium kampanii jest telewizja, którą uzupełniają prasa, radio i działania w Internecie. Działania reklamowe zaplanowano także dla innych marek z portfolio Grupy. W przypadku marki Vidaron przygotowano nowe spoty radiowe będące kontynuacją komunikacji z lat poprzednich. Reklamy podkreślające unikalny benefit marki ó dodatek Teflon® surface protector oraz 6-letni gwarancję można usłyszeć w głównych stacjach radiowych (ZET i RMF) oraz stacjach lokalnych. Uzupełnieniem tych działań jest reklama prasowa oraz aktywność w Internecie. Działania reklamowe dla marki Vidaron prowadzone były także na rynkach ukraińskim i biało-ruskim. W omawianym okresie wsparcie reklamowe otrzymała także marka Magnat. Na sezon 2012 zaplanowano obecnie w trzech rodzajach mediów: radio, prasie i Internecie. Źródła stworzyły z farbami Magnat niezwykłe wnetrze. Przyjdź do magicznego świata farb MAGNAT i zobacz, co się w nim wydarzyło to główny komunikat kampanii. Przygotowane kreacje są spójne z głównymi ideami marki: Źródła. Magia

szlachetnych barw. Kampania miała na celu zaakcentowanie, że farby Magnat, inspirowane barwami kamieni szlachetnych, pozwalają na stworzenie magicznych, unikalnych wnętrzy i umożliwiają przeżycie kolorystycznych doznań w bogatym wiece barw. Dodatkowo komunikacja podkreśla unikalny atrybut farb - jednowarstwowość. W I półroczu 2012 prowadzono także działania reklamowe wspierające markę Acryl-Putz. Wykorzystano tu oryginalną koncepcję kreatywną „Gładko ciano”, która realizowana była głównie w sferze radiowej oraz w prasie. Dodatkowo kampania została wsparta materiałami promocyjnymi, które pojawiły się w miejscach sprzedaży. W działaniach reklamowych wykorzystano także Internet oraz branżowe fora internetowe. Istotnym elementem planów na rok 2012 stanowiło wdrożenie nowej koncepcji funkcjonowania Salonów i Sklepów firmowych. Grupa zakłada, że nowy koncept sprzedaży owo-merchandisingowej będzie wydatnie wspierał sprzedaż jej produktów, jednocześnie nie lepiej komunikując marki w miejscu sprzedaży.

6. Badania i rozwój

Ze względu na model funkcjonowania spółek z Grupy Kapitałowej nieka, Spółka dominująca sprawuje również nadzór nad wyrobami produkowanymi przez firmy zależne, zarówno w Polsce, jak i na Ukrainie i Białorusi.

Prace prowadzone w dziale Badawczo Rozwojowym Grupy mają na celu poszukiwanie nowych surowców, rozwiązań technologicznych, dzięki którym wyroby produkowane przez firmę charakteryzują się najwyższą jakością, konkurencyjnymi cenami, brakiem negatywnego wpływu na środowisko. Potwierdzeniem naszych starań jest fakt uzyskania wspólnotowego oznakowania ekologicznego Ecolabel, dla jednego z produkowanych przez firmę wyrobów. Wyróżnienie to przyznaje się produktom wysokiej jakości, o potwierdzonej przez zewnętrzne laboratoria zminimalizowanej uciążliwości dla środowiska naturalnego.

7. Polityka zaopatrzenia

Realizowana przez Grupę Kapitałową polityka w zakresie zaopatrzenia zmierza do zaspokojenia wszystkich potrzeb fabryki w zakresie dostaw surowców i materiałów technicznych, niezbędnych dla prawidłowego funkcjonowania firmy. Ważnym celem było stworzenie stabilnych stosunków z dotychczasowymi dostawcami. Grupa nie rezygnuje także z szukania nowych dostawców krajowych i zagranicznych, głównie w celu dywersyfikacji źródła zaopatrzenia w surowce, obniżenia kosztów oraz skrócenia czasu dostawy.

Z wszystkimi największymi dostawcami surowców i produktów Grupa posiada umowy zaopatrzeniowe, określające warunki współpracy.

8. Zatrudnienie

Polityka personalna Grupy Kapitałowej zmierza do racjonalnego zatrudnienia pracowników, uwzględniając popyt na oferowane produkty, zmiany organizacyjne, informatyzację oraz systematycznie wdrażając automatyzację prac produkcyjnych. Efektem tych przedsięwzięć jest niewielki spadek zatrudnienia w Grupie, które w pierwszej połowie 2012 roku wyniosło 1032 podczas gdy w 2011 roku było na poziomie 1116 pracowników.

Tak jak w roku poprzednim, w I półroczu 2012 roku odnotowano dalszy realny wzrost przeciętnego wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy systematycznie podlegają procesowi doskonalenia i podwyższania swoich kwalifikacji zawodowych. Zatrudnieni w Spółkach pracownicy uczestniczą w różnych formach szkolenia: kursach, seminariach czy studiach podyplomowych, z których korzysta

charakter obligatoryjny (uaktualnienie potrzebnych uprawnień), pozostała za sobą poszerzeniu wiedzy celem dostosowywania się do zmieniających się warunków gospodarczych, spowodowanych przede wszystkim szybkim postępem technologicznym.

9. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne

W pierwszym półroczu 2012 roku w Grupie Kapitałowej nieka poniesiono nakłady na inwestycje rzeczowe i wartości niematerialne w wysokości 15,8 mln zł, co stanowi dynamikę 109,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Istotną pozycją nakładów inwestycyjnych stanowi nakłady na nowoczesną bazę badawczo-rozwojową. Systematyczne inwestowanie w ten segment stwarza doskonałe warunki zapewniające sprawne opracowywanie nowych wyrobów, prowadzenie prac badawczych a także skuteczną kontrolę wyrobów i surowców. Kolejną ważną pozycją stanowi nakłady na informatyzację, które przyczyniają się do poprawy i rozwoju potencjału organizacyjnego i zarządczego oraz usprawnienia przepływu informacji. Znaczne nakłady ponoszone są również na unowocześnianie instalacji produkcyjnych oraz automatyzację procesów produkcyjnych. Skutkuje to wzrostem wydajności pracy, powtarzalności parametrów wyrobów i optymalizuje koszty wytwarzania. Dużą wagę przywiązuje się także do modernizacji i rozbudowy infrastruktury w poszczególnych Spółkach Grupy, co sprawia i następuje ciągła rozbudowa parku maszynowego i poprawa zasilania energetycznego.

10. Wyniki finansowe

Majtek i jego finansowanie

Wybrane dane finansowe nieka S.A. w tys. zł	stan na 30 czerwca 2012 roku	stan na 30 czerwca 2011 roku	wzrost	dynamika
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	289 202	276 696	12 506	104.5%
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 175	25 773	3 402	113.2%
III. Zysk (strata) brutto	27 110	20 361	6 749	133.1%
IV. Zysk (strata) netto	22 955	16 474	6 481	139.3%
- Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	21 647	16 173	5 474	133.8%
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 308	301	1 007	434.6%
V. Pełny dochód za okres	23 075	11 899	11 176	193.9%
- Pełny dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	21 623	12 110	9 513	178.6%
- Pełny dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	1 452	(211)	1 663	-688.2%
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 401	19 649	(248)	98.7%
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 951)	(11 305)	(3 646)	132.3%
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 991	(8 405)	14 396	-71.3%
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	10 441	(61)	10 502	-17116.4%
X. Aktywa, razem	431 154	415 717	15 437	103.7%
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	245 711	213 190	32 521	115.3%
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 482	13 086	(6 604)	49.5%
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	239 229	200 104	39 125	119.6%
XIV. Kapitał własny	185 443	202 527	(17 084)	91.6%
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	177 412	194 574	(17 162)	91.2%
- Kapitał przypadający udziałom niesprawy cym kontroli	8 031	7 953	78	101.0%
XV. Kapitał zakładowy	13 551	13 551	-	100.0%
XVI. Liczba akcji (w szt.)	13 550 676	13 550 676	0.0	100.0%
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł EUR)	1.7	1.2	0.5	141.0%
- Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu	1.6	1.2	0.4	133.8%
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł EUR)	1.7	1.2	0.5	141.0%
- Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1.6	1.2	0.4	133.8%
XIX. Wartości księgowa na jedną akcję (w zł EUR)	13.8	14.9	-1.1	92.7%
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł EUR)	13.8	14.9	-1.1	92.7%
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł EUR)		1.4		

W I półroczu 2012 roku odnotowano 3,7% wzrost majątku Grupy Kapitałowej w porównaniu do I półrocza 2011 roku. Aktywa trwałe wzrosły o 5,1%, natomiast wzrost aktywów obrotowych wyniósł 3,2%. Przyrost aktywów obrotowych jest spowodowany głównie 10,3% wzrostem zapasów i 44,1% wzrostem inwestycji krótkoterminowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu o 6,9% poziomu należności krótkoterminowych.

Wzrost aktywów został sfinansowany wzrostem zobowiązań krótkoterminowych. W rezultacie udział kapitału własnego w finansowaniu majątku zmniejszył się z 48,7% do 43,0%, natomiast zwiększył się finansowanie kapitałami obcymi z 49,1% do 56,1%, z uwagi na 49% wzrost poziomu kredytów krótkoterminowych.

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa nie miała problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Statyczna analiza płynności finansowej na koniec okresu pozwala stwierdzić, że Grupa Kapitałowa znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Potwierdzają to wskaźniki płynności finansowej, które przyjmują bezpieczne wartości. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku cykl należności w dniach zmniejszył się o 12,8 dnia. Należności z tytułu dostaw i usług spadły o 8,7% niższe od roku poprzedniego, przy sprzedaży wyszły o 4,5%. Korzystne ukształtowanie się tego wskaźnika na koniec półrocza wynika z dyscyplinujących działań podejmowanych przez Grupę. Wskaźnik rotacji zapasów jest natomiast wyższy o 11,2 dnia poziomie niż rok wcześniej i wynika ze wzrostu oferty produktowej Grupy, a rotacja zobowiązań jest wyższa o 3,6 dnia. Grupa nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

11. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

Zarząd FFIL nieka S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej nieka na 2012 rok.

12. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W działalności Grupy Kapitałowej ważną rolę odgrywa ryzyko makroekonomiczne, związane z sytuacją w Polsce, na Ukrainie oraz w Białorusi. Głównymi składowymi tego ryzyka w Polsce są ceny surowców na rynkach oraz kurs złotego w relacji do euro. Dla rozwoju rynku materiałów budowlanych duże znaczenie ma liczba nowych mieszkań i pozwolenia na budowę, ponieważ zwiększa popyt na materiały budowlane, w tym farby, a także powoduje większy ruch na rynku wtórnym nieruchomości i związane z tym częstotliwość remontów. Potencjalne ograniczenia popytu mogą być spowodowane trudnościami w uzyskaniu kredytów hipotecznych i konsumenckich. Według badań rynkowych, w sprzedaży nieki około 20% udział mają nowe inwestycje, a około 80% sprzedaży jest związane z remontami.

Ryzyko rynku ukraińskiego również jest związane z możliwym ograniczeniem popytu i wzrostem cen surowców. Ważną rolę odgrywa ryzyko dewaluacji hrywny ponieważ od grudnia 2008 roku kurs tej waluty do dolara amerykańskiego praktycznie nie zmienia się.

Sytuacja makroekonomiczna Białorusi jest bardzo niestabilna a skokowa dewaluacja waluty w 2011 roku spowodowała znaczny spadek siły nabywczej konsumentów, ponieważ za hiperinflacją jaka występuje na tym rynku nie nadążył wzrost płac. Kryzys, który rozpoczął się w 2011 roku trwa nadal, nie wykluczone jest dalsze osłabianie się waluty białoruskiej, pomimo ostatniego niewielkiego umocnienia się kursu rubla białoruskiego do dolara amerykańskiego. Ryzykiem jakie występuje na Białorusi jest również możliwe

ograniczenie w nabywaniu obcych walut, jakie miało miejsce w 2011 roku, co destabilizuje, lub wręcz uniemożliwia eksport do tego kraju.

Ryzyko związane z konkurencją

Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest na dużą konkurencję ze strony podmiotów polskich, jak i zagranicznych. Największymi konkurentami dla Grupy są: PPG Deco Polska Sp. z o.o., Akzo Nobel Coatings sp. z o.o. oraz Tikkurila Polska S.A. Z jednej strony na rynku są obecne duże renomowane firmy międzynarodowe, a z drugiej strony ma miejsce silna konkurencja cenowa ze strony małych, niszowych podmiotów. Stosunkowo wysokie bariery wejścia na rynek produktów farbiarskich powodują, że do pojawienia się nowych podmiotów w branży niezbędne będą duże nakłady finansowe ewentualnie obecność nowego podmiotu mogłaby wynikać z akwizycji. Grupa w sposób ciągły monitoruje działania konkurentów.

W omawianym okresie wisko konkurentów rynkowych Grupy prowadziła mniej lub bardziej intensywne działania promocyjno-reklamowe, które mogły stanowić zagrożenie dla pozycji marek z portfolio Grupy. Przygotowane kampanie reklamowe i inne działania wspierające sprzedaż stanowią odpowiednie wsparcie dla produktów sprzedawanych przez Grupę.

Na rynku ukraińskim działalność emitenta narażona jest na dużą konkurencję ze strony podmiotów ukraińskich, jak i zagranicznych. Największymi konkurentami dla Grupy są: Ganza Ukraina sp. o.o., ZIP sp. z o.o. Tikkurila sp. z o.o. oraz Caparol Ukraina. Na rynku ukraińskim coraz więcej aktywno wykazują duże renomowane firmy międzynarodowe.

W pierwszym półroczu 2012 roku wisko konkurentów rynkowych Grupy prowadziła działania promocyjno-reklamowe, które mogły stanowić zagrożenie dla pozycji marek z portfolio Grupy. Grupa w sposób ciągły monitoruje działania konkurentów. Przygotowane kampanie reklamowe na wyroby marki VIDARON i inne działania wspierające sprzedaż stanowią odpowiednie wsparcie dla produktów sprzedawanych przez Grupę.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucji

W omawianym okresie 2012 roku dystrybucja wyrobów Grupy w głównej mierze opiera się na tradycyjnym modelu dystrybucji (fabryka – hurtownia – sklepy, firmy budowlane – klient ostateczny). Silna konkurencja pomiędzy poszczególnymi producentami, szczególnie w obrębie kanałów dystrybucji, doprowadziła do sytuacji, w której o każdej poszczególne ogniw należy bardzo starannie zabiegać. W okresie I półroczu branża farbiarska zwróciła szczególną uwagę na jedno z tych ogniw dystrybucji - mianowicie sklepy detaliczne, tworząc w całej Polsce Salony oraz Sklepy firmowe. Niektórzy z producentów (nieka, Akzo) dążyli do zawiązania współpracy z najsilniejszymi punktami detalicznymi w poszczególnych regionach.

Na rynku farb i lakierów swoją pozycję umocniła sieć marketów DIY, w których te produkty Spółki są coraz szerzej obecne. Grupa kontynuuje współpracę z sieciami Leroy Merlin, OBI, Castorama, MGI Polska Sp. z o.o. (właściciel sieci BricoMarche), Nomi, Praktiker oraz Saint Gobain. W kanale nowoczesnym (sieci DIY) zauważalny staje się udział marek własnych oferowanych przez te sieci. Grupie z powodzeniem udaje się przejąć na siebie produkcję niektórych marek własnych tych sieci.

Współpraca z różnymi kanałami dystrybucji tak tradycyjnym jak i nowoczesnym (sieci DIY) ma na celu doprowadzenie do dywersyfikacji kanałów dystrybucji i zminimalizowaniu ryzyka związanego ze zbyt dużym uzależnieniem się od jednego z nich..

Na rynku farb i lakierów na Ukrainie dominuje rynek tradycyjny niemniej jednak swoją pozycję nadal umacnia sieć marketów DIY. Grupa w celu wyeliminowania ryzyka uzależnienia się od jednego z kanałów dystrybucji stosuje politykę ich dywersyfikacji.

Grupa bezpośrednio dostarcza wyroby do głównych sieci marketów budowlanych: Epicentr, Nowa Linia, Leroy Merlin, OBI. Lokalne markety zaopatrywane są przez dystrybutorów nieka Ukraina.

Portflio Grupy w sieciach DIY zawiera wyroby marki nieka, Vidaron, Magnat oraz Otto.

Na rynku białoruskim największą konkurencją Grupy w segmencie farb emulsyjnych to firma ALPINA (grupa CAPAROL) i CONDOR (grupa ESKARO), a jeżeli chodzi o segment maszpachlowych to firmy CERESIT (grupa HENKEL) i TAJFUN (grupa ATLAS).

W pozycjonowaniu naszych wyrobów i cen stosowanych przez konkurencję to w przypadku wyrobu APS jesteśmy liderem cenowym i jakościowym. Potencjalnym zagrożeniem jest firma Tajfun (grupa ATLAS), której produkty z racji ceny są alternatywą dla uboższego społeczeństwa białoruskiego. Jeżeli chodzi o wyroby emulsyjne to największą konkurencją jest firma Alpina (grupa CAPAROL), która oprócz białych emulsji ma na szeroką skalę rozpropagowany system kolorowania. Przeciwwagą tej sytuacji może być wejście nieka na rynek z gotowymi kolorami emulsyjnymi o nieka NATURE. Jeżeli chodzi o wyroby ochrony drewna to w tej chwili na rynek produktów VIDARON na swojej półce cenowej napotka wyroby znanej od lat na rynku białoruskim firmy PINOTEX (grupa SADOLIN).

Ryzyko związane z kontrolnymi

Sytuacja związana z kontrolnymi w Grupie Kapitałowej jest stabilna i zadowalająca. Grupa utrzymuje poziom ryzyka i zagrożenia na niewielkim, bezpiecznym poziomie. Obecnie Grupa ma ubezpieczonych około 95% ogólnych klientów krajowych.

Wśród działań mających zminimalizować to ryzyko wymienić należy:

- stosowanie zabezpieczeń głównie w postaci weksli i hipotek na nieruchomościach,
- weryfikowanie poziomu aktualnych limitów kredytów kupieckich dla poszczególnych klientów,
- konsekwentne przestrzeganie okresu wypowiedzenia, w przypadku opóźnienia płatniczych danego klienta, wstrzymywanie się z dostawą,
- premiowanie klientów dokonujących płatności w skróconym terminie w zamian za dodatkowy bonus,
- analizowanie sytuacji finansowej odbiorców.

Skuteczność powyższych działań powoduje, że powyższe ryzyko w konkretnych realiach Grupy Kapitałowej, należy uznać za niezbyt wysokie.

Ryzyko finansowe i walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej dotyczy głównie FFiL nieka SA, która w swojej działalności jest narażona zarówno na ryzyko zmiany kursów walut, jak i ryzyko stopy procentowej. Spółka importuje surowce używane do produkcji farb i lakierów, za które dokonuje płatności w walucie EUR, eksportuje natomiast głównie do krajów Europy Wschodniej (Ukraina, Białoruś, Mołdawia, Rosja, Gruzja), w których rozliczenia prowadzone są głównie w USD. Firma jest więc narażona na ryzyko wynikające ze zmiany kursu EUR/USD i relacji obydwu tych walut w stosunku do złotego. Najbardziej korzystnym scenariuszem dla spółki jest jak najniższy kurs EUR/USD, obniżający koszty surowcowe

i maksymalizujemy wpływy eksportowe. W I połowie 2012 roku nastąpił spadek kursu EUR/USD.

W spółce na bieżąco jest prowadzona analiza ryzyka walutowego. Obecnie FFiL nieka SA korzysta z kredytu walutowego w USD w wysokości 15,3 mln USD, który służy zabezpieczeniu posiadanych kapitałów w spółkach zależnych na Ukrainie i Białorusi oraz zminimalizowaniu niekorzystnych różnic kursowych z wpływów eksportowych. W 2012 roku spółka nie stosowała i obecnie również nie zawiera długoterminowych zabezpieczeń w postaci pochodnych instrumentów finansowych takich jak opcje, kontrakty forward, futures. Ze względu na wysoki poziom kredytów bankowych Spółką w tym elementem jest ryzyko stopy procentowej. Korzystanie z kredytu nominowanego w walucie USD umożliwia obniżenie tej stopy procentowej z powodu niższej stopy Libor USD w porównaniu ze stopą WIBOR dla PLN.

Ryzyka dotyczące dostaw surowców

Główne ryzyka związane z dostawami surowców:

- 1) Wzrost cen surowców na skutek wzrostu notowań cen ropy naftowej,
- 2) Ograniczony dostęp do surowców,
- 3) Zmiany kursu walut, gdy ponad 60% zakupów surowców realizowanych jest w EUR.

Analizując pierwsze półrocze 2012 roku w zakresie zaopatrzenia można uznać, iż nastąpiła stabilizacja cenowa surowców oraz poprawa sytuacji w obszarze ich dostaw. Poza tym stopniowe umacnianie się waluty krajowej wpływa pozytywnie na zakupy surowców z importu.

Ryzyko niezrealizowania inwestycji planowanych

Główne zadania inwestycyjne w segmencie nowoczesnej bazy badawczo-rozwojowej, informatyzacji, unowocześniania instalacji produkcyjnych oraz automatyzacji procesów produkcyjnych i modernizacji i rozbudowy infrastruktury powinny zostać wykonane w całości. Ewentualne niewykonanie niektórych zadań inwestycyjnych w planowanym zakresie ma związek głównie ze zmieniającą się polityką rozwojową i weryfikacją przyjętych założeń dotyczących otoczenia Grupy i nie niesie żadnego ryzyka z tytułu ograniczenia zdolności produkcyjnych, pogorszenia jakości wyrobów czy trudności w funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej nieka.

13. Pozostałe informacje

1. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne w I półroczu 2012 roku nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

2. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostki od niego zależnej poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość

istniejących porcje lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku jednostki zależne od emitenta tj. spółki TM Investment Sp. z o.o. oraz IP Solutions Sp. z o.o. udzieliły emitentowi tj. nieka SA porcje kredytów w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w łącznej wysokości 40 mln zł Termin porcje kredytów są następujące:

- porcja kredytu w wysokości 30 mln zł do dnia 31 sierpnia 2013 roku,
- porcja kredytu w wysokości 10 mln zł do dnia 31 października 2014 roku.

Wynagrodzenie z tytułu udzielonych porcje zostało ustalone w następujących wysokościach:

- dla spółki IP Solutions Sp. z o.o. w łącznej wysokości 100 tys. zł
- dla spółki TM Investment Sp. z o.o. w łącznej wysokości 100 tys. zł

3. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W I półroczu 2012 roku nie nastąpiła zmiany w strukturze emitenta, które mogłyby wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań

4. Sprawy sporne

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

Od decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie postępowania antymonopolowego przeciwko Fabryce Farb i Lakierów "nieka" SA w Lublinie, w wyniku którego Urząd nałożył na Fabrykę Farb i Lakierów "nieka" SA karę w wysokości 854,5 tys. zł Spółka złożyła odwołanie. Do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiło rozstrzygnięcie tej sprawy w sprawie.

5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na wynik działania Grupy będący przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

- zapotrzebowanie na farby, lakiery i pozostałe produkty rynku budowlanego,
- ceny farb i lakierów na rynku hurtowym,
- zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, energetycznego,
- zachowanie się konkurencji na rynku farb i lakierów,
- zmiana otoczenia makroekonomicznego, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Grupę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- budowa docelowego modelu biznesowego Grupy nieka.

W ocenie emitenta głównymi czynnikami, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyników w najbliższym kwartale są ceny surowców używanych do produkcji, zmiany kursów walutowych oraz dynamika sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej emitenta. Wpływ na wyniki

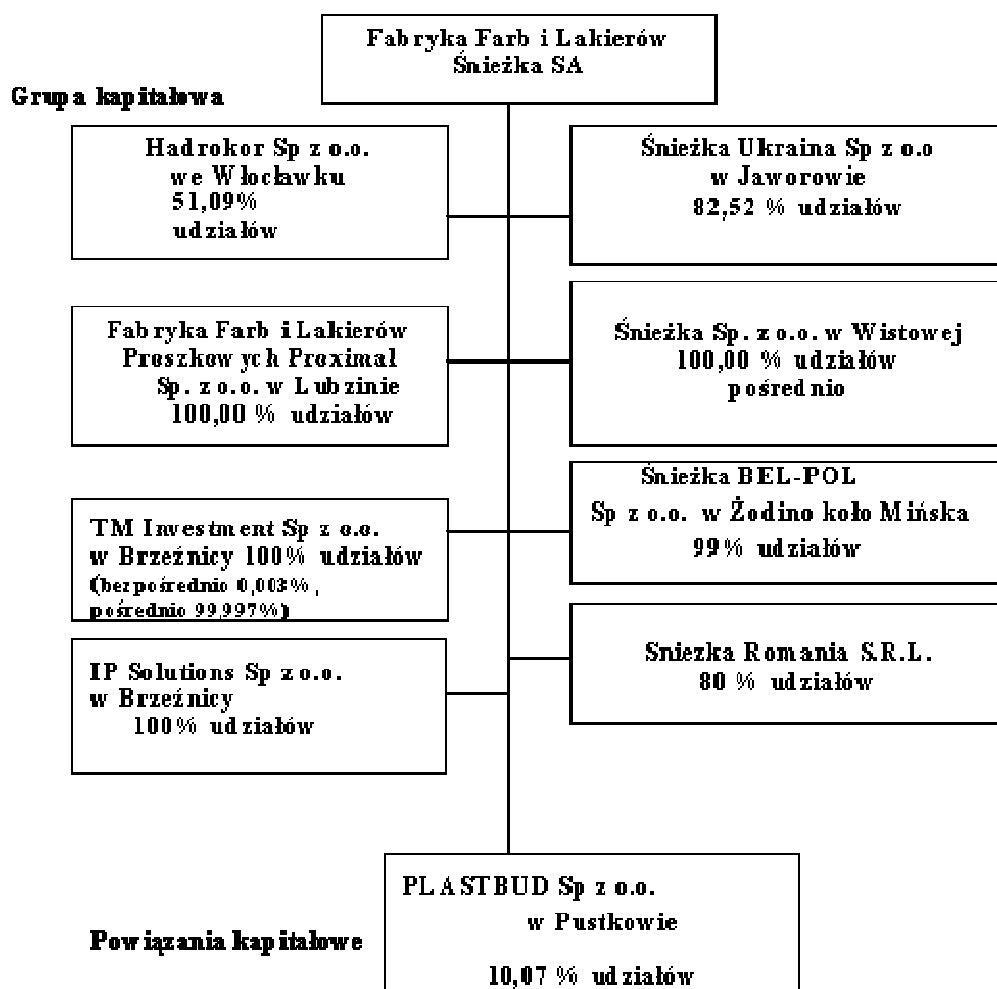
skonsolidowane w perspektywie następnego kwartału będzie przede wszystkim wyniki spółki dominującej czyli FFiL nieka S.A. oraz spółek zależnych: nieka Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworowie, nieka BEL-POL Sp. z o.o., Hadrokor Sp. z o.o., oraz TM Investment Sp. z o.o.

6. / ad korporacyjny

Fabryka Farb i Lakierów nieka SA podlega zbiorowi zasadładu korporacyjnego określonego w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, stanowi tego załącznik do uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl W ciągu I półrocza 2012 roku emitent nie odstąpił od stosowania adnej zasady.

14. Opis organizacji grupy kapitałowej i powiązania kapitałowe

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta w tym informacje dotyczące rodzaju powiązania w grupie wg stanu na 30 czerwca 2012 roku:



Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności
Hadrokor Sp. z o.o.	Wrocław ul. Smocza 19	produkcja i sprzedaż farb i lakierów oraz innych wyrobów chemicznych
Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych Proximal Sp. z o.o. ó Grupa nieka	Lubzina 34a	produkcja i sprzedaż farb i lakierów proszkowych pozostałych przez nieka
nieka-Ukraina Sp. z o.o.	Jaworów ul. Prywokzalna 1A Ukraina	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi
nieka-BELPOL Sp. z o.o.	odino ul. Doronaja 3/1 Biało	produkcja szpachli i impregnatów
nieka Sp. z o.o.	Wistowa ul. Srijlciv 1b Ukraina	produkcja i sprzedaż farb i lakierów pozostałych przez nieka -Ukraina Sp. z o.o.
Sniezka Romania S.R.L.	Savinesti Aleea Parcului 1	handel hurtowy i detaliczny
IP Solutions Sp. z o.o.	Brzeńca ul. Dębicka 44	zarządzanie znakami towarowymi
TM Investment Sp. z o.o.	Brzeńca ul. Dębicka 44	zarządzanie znakami towarowymi
Plastbud Sp. z o.o.	Pustków 164 b	produkcja i sprzedaż farb i lakierów

Zastosowane metody konsolidacji i wyceny:

Hadrokor Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych Proximal Sp. z o.o. ó Grupa nieka	Metoda konsolidacji pełnej
nieka-Ukraina Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
nieka-BELPOL Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
nieka Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
Sniezka Romania S.R.L.	Metoda konsolidacji pełnej
IP Solutions Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
TM Investment Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
Plastbud Sp. z o.o.	Metoda praw własności

Współpraca z podmiotami powiązanymi oraz wchodzącymi w skład grupy kapitałowej:

- nieka ó Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie jest jednym z producentów farb i szpachli na Ukrainie oraz głównym dystrybutorem produktów FFIL nieka SA w Brzeńcy. Jej wyroby są sprzedawane pod marką nieka. Dysponuje ona znaczącym potencjałem produkcyjnym oraz własną siecią odbiorców.
- nieka Sp. z o.o. w Wistowej - majątek produkcyjny oraz działalność operacyjną Spółki została przeniesiona do nieki ó Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie.

- HADROKOR Sp. z o.o. we Włocławku zajmuje się produkcją wysokiej jakości wyrobów antykorozyjnych sprzedawanych pod markami własnymi i markami niekai uzupełniającymi jej ofertę. Dysponuje własnym potencjałem wytwórczym, technologią, kadrą o wysokim stopniu doświadczenia zawodowego oraz własnym rynkiem zbytu. Wprowadzenie wyrobów Hadrokora do oferty niekai wzbogaciło ofertę o nowe wartości pozycje nieprodukowane przez niekai oraz umożliwiło poszerzenie jej kręgu odbiorców przemysłowych.
- NIEKA - BELPOL Sp. z o.o. w Łódzku jest jednym z producentów szpachli, farb i lakierów na Białorusi. Wyroby jej są sprzedawane pod markami niekai. Dysponuje własną siecią odbiorców hurtowych oraz detalicznych.
- SNIEZKA ROMANIA Sp. z o.o. w Savinesti, Rumunia o przedmiotem działalności Spółki w 2011 roku była dystrybucja produktów niekai na rynku rumuńskim. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- IP SOLUTIONS Sp. z o.o. w Brzeńcu o przedmiotem działalności Spółki w 2011 roku było zarządzanie znakami towarowymi. Obecnie Spółka posiada pakiet większościowy udziałów w TM Investment Sp. z o.o. Spółka zajmuje się obecnie tworzeniem nowych znaków towarowych oraz opracowywaniem strategii rozwoju grup produktowych.
- TM INVESTMENT Sp. z o.o. w Brzeńcu o przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie licencji na korzystanie ze znaków towarowych spółkom powiązanym w Grupie Kapitałowej.
- Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych PROXIMAL Sp. z o.o. o Grupa nieka z siedzibą w Brzeńcu prowadzi działalność polegającą na wydzierżawianiu nieruchomości; współpracuje z PROXIMAL Sp. z o.o. ze Spółką dominującą obejmuje wydzierżawianie nieruchomości na jej potrzeby.

Współpraca z podmiotami powiązanymi kapitałowo dotyczyła ponadto Spółek:

- Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie o zajmuje się produkcją past barwiących „Colorex” oraz kolorantów do systemów kolorowania niekai. Ponadto jest dostawcą niektórych surowców oraz towarów.

Zmiany w strukturze własnościowej kapitałów Spółek powiązanych Grupy Kapitałowej nieka w pierwszym półroczu 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

W dniu 5 marca 2012 roku FFiL nieka S.A. nabyła 12% udziałów w swojej spółce zależnej nieka Belpol Sp. z o.o. z siedzibą w Łódzku (Białoruś). Udziały zostały nabyte od dotychczasowego udziałowca Pana Anatolia Szelega za kwotę 150.000 USD. Różnicą finansowania nabytych aktywów są środki własne emitenta. Jednocześnie nieka S.A. zbyła 1% posiadanych udziałów w spółce nieka Belpol Sp. z o.o. na rzecz Pana Anatolija Niewmierzyckiego za kwotę 12.500 USD. W wyniku powyższych transakcji struktura własnościowa udziałów w Spółce nieka Belpol Sp. z o.o. przedstawia się następująco: nieka S.A. 99,00%, Anatolij Niewmierzycki 1,00%.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki nieka - Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie, Ukraina, wyraziło zgodę na likwidację Spółki nieka Sp. z o.o. z siedzibą w Wistowej, rejon Kałuski, Woj. Iwano-Frankowskie na Ukrainie.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku FFiL nieka S.A. nabyła 1,25% udziałów w swojej spółce zależnej nieka - Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie, Ukraina. Udziały zostały nabyte od

dotychczasowego udziałowca Pani Elwiry L. Gołd za kwotę 234.375 USD. źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne emitenta. W wyniku powyższej transakcji struktura własnościowa udziałów w Spółce nieka - Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie przedstawia się następująco: nieka S.A. 82,52%, pozostali 17,48%.

W dniu 6 lipca 2012 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki zależnej od emitenta ó S NIEZKA ROMANIA Sp. z o.o. z siedzibą w Savinesti, Rumunia z dotychczasowej kwoty 863.950 RON do kwoty 2.218.250 RON. Kapitał zakładowy Spółki został w ten sposób zwiększony o kwotę 1.354.300 RON czyli o 580 udziałów po 2335 RON każdy. Po podwyższeniu kapitał zakładowy dzieli się na 950 (dziewięćset pięćdziesiąt) udziałów po 2335 RON każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki S NIEZKA ROMANIA Sp. z o.o. objął spółka FFiL nieka S.A. z siedzibą w Lubzinie, na którą składa się 580 udziałów po 2335 RON każdy, tj. za łączną kwotę 1.354.300 RON, pokrywając udziały w podwyższonym kapitale zakładowym poprzez konwersję wierzytelności przysługujących Fabryce Farb i Lakierów ó NIE KAö S.A. wobec SC S NIEZKA ROMANIA SRL z tytułu niespłaconych pożyczek oraz nieuregulowanych należności handlowych o kwotę 1.354.300 RON. Pozostali Wspólnicy nie uczestniczyli w przedmiotowym podwyższeniu. Przedmiotowe podwyższenie na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostało zarejestrowane w odpowiednim sądzie rejestrowym. W wyniku podwyższenia kapitału struktura udziałowców Spółki S NIEZKA ROMANIA Sp. z o.o., po zarejestrowaniu, przedstawia się następująco:

- Fabryka Farb i Lakierów ó NIE KAö S.A. ó 876 udziałów o łącznej wartości 2.045.460 RON, co stanowi 92,21% udziałów Spółki,
- Andrei Zamfirescu ó 37 udziałów o łącznej wartości 86.395 RON, co stanowi 3,895% udziałów Spółki,
- Viorica Baston ó 37 udziałów o łącznej wartości 86.395 RON, co stanowi 3,895% udziałów Spółki.

15. Struktura własnościowa (informacje o akcjonariuszach i wielkości aktualnych udziałów).

Podmioty (akcjonariusze) dysponują łącznie bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5 % kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przy ogólnej liczbie akcji 13 550 676 oraz ogólnej liczbie głosów 15 550 676:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2.541.667 w tym bezpośrednio 166.667	18,76	3.208.335	20,63
		1,23	833.335	5,36
Stanisław Cymbor**	2.541.667 w tym bezpośrednio 166.667	18,76	3.208.335	20,63
		1,23	833.335	5,36
Piotr Mikrut	bepośrednio 1.254.166	9,26	1.787.498	11,49

Rafał Mikrut	bezpośrednio 1.254.167	9,26	1.254.167	8,07
AMPLICO OFE	1.710.696	12,62	1.710.696	11,00
nieka S.A. - akcje własne	932.898	6,88	932.898	6,00

*Jerzy Pater posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę śPPHU Elbieta i Jerzy Patero Sp. z o.o. (śPPHU Elbieta i Jerzy Patero Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 17,53% udziałów w kapitale zakładowym i 15,27% udziałów w ogólnej liczbie głosów na WZA)

** Stanisław Cymbor posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę śPPHU Iwona i Stanisław Cymboro Sp. z o.o. (śPPHU Iwona i Stanisław Cymboro Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 17,53% udziałów w kapitale zakładowym i 15,27% udziałów w ogólnej liczbie głosów na WZA)

W ciągu I półrocza 2012 roku nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji poza nabyciem przez nieka S.A. 932 898 akcji własnych w celu umorzenia w wyniku wezwania ogłoszonego do zapisywania się na sprzedaż akcji po cenie 31 zł za 1 akcję.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Fabryki Farb i Lakierów ś NIE KAö S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoby zarządzające: ó Piotr Mikrut 1.254.166 ó bez zmian
Witold Wałko 198 ó bez zmian

Osoby nadzorujące: ó Stanisław Cymbor 2.541.667 ó bez zmian
Stanisław Mikrut 33.333 ó bez zmian
Jerzy Pater 2.541.667 ó bez zmian

16. Podsumowanie

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia działania Grupy Kapitałowej realizowane w okresie I półrocza 2012 roku. Przyczyniły się one do uzyskania poprawy efektywności Grupy Kapitałowej, a osiągnięte wyniki w zakresie wielkości sprzedaży, wydajności, pozycji rynkowej, a zwłaszcza sytuacji finansowej, są zgodne z realnymi możliwościami i stanowią podstawę do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej nieka. W II połowie 2012 roku Zarząd Grupy Kapitałowej nieka będzie w dalszym ciągu realizował strategię Grupy Kapitałowej zmierzającą do umacniania pozycji rynkowej Spółki, systematycznej poprawy jej wyników oraz wzrostu wartości rynkowej.

Piotr Mikrut _____

Witold Wałko _____

Joanna Wróbel-Lipa _____

Lubzina, dnia 22 sierpnia 2012 roku

O wiadczenie Zarządu

Zarząd FFiL nieka S.A. owiadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz grupy kapitałowej emitenta a także wynik finansowy emitenta i jego grupy kapitałowej. Ponadto półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta oraz półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osignięć oraz sytuacji emitenta i jego grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dodatkowo, Zarząd FFiL nieka S.A. owiadcza, że Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu tych sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Mikrut
Prezes Zarządu

.....
Witold Wałko
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Ekonomicznych

.....
Joanna Wróbel-Lipa
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlowych

Lubzina, dnia 22 sierpnia 2012 roku