

SPRAWOZDANIE ZARZĄDZU

Fabryki Farb i Lakierów S NIE KAÖ SA
w Lubzinie

za I półrocze 2012 roku



1. ORGANIZACJA SPÓ/ KI.....	3
2. OPIS DZIA/ ALNO CI SPÓ/ KI W I PÓ/ ROCZU 2012 ROKU.....	5
3. STRATEGICZNE CELE SPÓ/ KI.....	7
4. SYTUACJA GOSPODARCZA W I PÓ/ ROCZU 2012 ROKU.....	8
5. SPRZEDA I PORTFEL ZAMÓWIE	8
6. BADANIA I ROZWÓJ.....	10
7. POLITYKA ZAOPATRZENIA.....	11
8. ZATRUDNIENIE	11
9. INWESTYCJE W RODKI TRWA/ E I WARTO CI NIEMATERIALNE.....	11
10. WYNIKI FINANSOWE	12
11. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	13
12. ZARZ DZANIE RYZYKIEM	13
13. POZOSTA/ E INFORMACJE.....	16
14. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITA/ OWEJ I POWI ZANIA KAPITA/ OWE.....	17
15. STRUKTURA W/ A CICIELSKA (INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH I WIELKO CI AKTUALNYCH UDZIA/ ÓW).	20
16. PODSUMOWANIE	21

1. Organizacja Spółki

Zakres działalności.

Produkcja farb, lakierów, klejów, rozpuszczalników.

Siedziba Zarz du Spółki:

39-102 Lubzina 34 a

pow. ropczycko-s dziszowski

woj. podkarpackie

Oddziały:

1. Lubzina 34 a

39-102 Lubzina

pow. Ropczycko-s dziszowski

woj. podkarpackie

2. ul. D bicka 44

39-207 Brze nica

pow. d bicki

woj. podkarpackie

3. Pustków 604

39-205 Pustków

pow. d bicki

woj. Podkarpackie

Kapitał Akcyjny:

Na dzie 30 czerwca 2012 r.: 13 550 676 zł 13 550 676 akcji o warto ci nominalnej 1zł Na podstawie uchwa y nr 4/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FFiL nie ka SA z dnia 2 kwietnia 2012 roku Zarz d FFiL nie ka SA dokonał zlecenia kupna akcji w snych celem umorzenia. W wyniku wezwania do zapisywania si na sprzeda akcji, które trwało od 9 do 22 maja 2012 roku, emitent nabył 932 898 akcji w snych. Akcje zostały nabyte po cenie 31,00 zł za akcj . Rozliczenie transakcji w KDPW nast piło w dniu 30 maja 2012 roku. Nabyte akcje o warto ci nominalnej 932 898 zł stanowi 6,88% udziało w kapitale

zakładowym i odpowiadaj 932 898 głosom na WZA emitenta tj. 6,00% udział w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarz du i Rady Nadzorczej oraz zmiany dokonane w ci gu roku.

Rada Nadzorcza

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

- Stanisław Mikrut ó Przewodnicz cy RN
- Jerzy Pater - Wiceprzewodnicz cy RN
- Stanisław Cymbor ó Sekretarz RN
- Anna Pater ó Członek RN
- Zbigniew/ api ski - Członek RN
- Dariusz Orłowski ó Członek RN

Zarz d:

Piotr Mikrut ó Prezes Zarz du od dnia 31 marca 2004 r. do dnia dzisiejszego.

Witold Wa ko ó Członek Zarz du od dnia 24 marca 1998 r. do dnia dzisiejszego.

Joanna Wróbel-Lipa ó Członek Zarz du od dnia 18 grudnia 2007 r. do dnia dzisiejszego,

W dniu 15 czerwca 2012 roku, Rada Nadzorcza powołała na VI kadencj nast puj cych Członków Zarz du FFiL nie ka S.A.:

Pana Piotra Mikrut na Prezesa Zarz du

Pana Witolda Wa ko na Członka Zarz du ó Dyrektora ds. Ekonomicznych

Pani Joann Wróbel-Lipa na Członka Zarz du ó Dyrektora ds. Handlowych

Wszyscy nowo powołani Członkowie Zarz du wchodzili w skład Zarz du poprzedniej kadencji.

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

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

Od roku 1997 pełnił funkcj Prezesa Zarz du PPHU 2M Sp. z o.o., w której był również jednym z udziałowców. Od 30 marca 2004 roku zajmuje stanowisko Prezesa Zarz du FFiL nie ka SA.

Pan Witold Wa ko jest absolwentem Politechniki Rzeszowskiej (specjalno : lotnictwo). Pan Witold Wa ko ukończył również podyplomowe studia w Małopolskiej Wy szej Szkole

Marketingu i Zarz dzania na kierunku rachunkowo i finanse. Od roku 2009 posiada uprawnienia do wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Prac zawodow rozpocz w 1989 roku w WSK PZL Mielec na stanowisku Referent ds. Technicznych. Od roku 1992 do 1994 pracowa w P.P.H.U. Chemalö s.c. jako Ksi gowy-informatyk. W latach 1994 ó 1998 pełnił funkcj Dyrektora ds. Finansowych w Fabryce Farb i Lakierów Chemalö s.c. Uchwa Rady Nadzorczej z dnia 24 marca 1998 r. zosta powo any na Człnka Zarz du FFiL nie ka SA obejmuj c jednocze nie stanowisko Dyrektora ds. Ekonomicznych. 1 kwietnia 2005 roku zosta wyznaczony na Wiceprezesa Zarz du.

Pani Joanna Wróbel-Lipa jest absolwentk Akademii Ekonomicznej w Katowicach (specjalno : Zarz dzanie i Marketing). W okresie od czerwca 2003 do pa dziernika 2004 roku była szechaczem Studiów podyplomowych The Advanced Certificate in Marketing, prowadzonych przez Instytut Rozwoju Biznesu.

Prac zawodow rozpocz w maju 2000 roku w FFiL NIE KA S.A. na stanowisku Specjalisty ds. Marketingu. Od sierpnia 2003 roku do grudnia 2004 roku zajmowała stanowisko Kierownika Działa Marketingu, a od stycznia 2005 roku do lipca 2006 roku Zast pcy Dyrektora Handlowego ds. Marketingu. W sierpniu 2006 roku Pani Joanna Wróbel-Lipa objła stanowisko Dyrektora ds. Handlowych. Uchwa Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2007 r. zosta powo ana na Człnka Zarz du FFiL nie ka SA. 6 maja 2011 roku zosta wyznaczona na Wiceprezesa Zarz du.

Aktualny schemat organizacyjny i zmiany dokonane w tym zakresie w ci gu roku.

Schemat organizacyjny FFiL NIE KA SA przyj ty Uchwa Zarz du Nr XIV/44/2011 z dnia 5 maja 2011 roku, Zatwierdzony Uchwa Rady Nadzorczej Nr V/31/2011 z dnia 6 maja 2011 roku.

W ci gu roku 2012 r. nie były dokonane adne zmiany w schemacie organizacyjnym.

Zasady prezentacji sprawozdania finansowego zostały zawarte we wprowadzeniu do pórocznego sprawozdania finansowego FFiL nie ka SA.

Póroczne sprawozdanie z działałno ci emitenta zosta sporz dzone przy uwzgl dnieniu wymogów Rozporz dzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji biecych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartosciowych oraz warunków uznawania za równowa ne informacji wymaganych przepisami prawa pa stwa nieb d cego pa stwem człnkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.).

2. Opis działałno ci Spółki w I póroczu 2012 roku

W I póroczu br. warto sprzeda y FFiL nie ka SA wyniosła 242,8 mln zł co stanowi 113% dynamik w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011. Najwi kszy wzrost Spółka uzyskała ze sprzeda y materiaów i wyrobów, natomiast przychody ze sprzeda y towarów wzrosły o 2,4%, a pozostałe przychody (usługi) odnotowała niewielki spadek.

Fabryka Farb i Lakierów nie ka S.A. w Lubzinie
Sprawozdanie Zarz du za 6 miesi cy 2012 roku

Wyszczególnienie	6 mies. 2012	6 mies. 2011	Dynamika
Wyroby dekoracyjne	165 711	143 618	115.4%
Chemia budowlana	21 966	19 767	111.1%
Wyroby przemys łowe	4 715	4 244	111.1%
Towary	30 243	29 546	102.4%
Pozosta e przychody	2 241	2 673	83.8%
Materia e	17 921	14 404	124.4%
Razem	242 797	214 252	113.3%

*Dane w tabeli w tys. z€

Najwa niejsze dzia łania i osi gni cia Spółki w I półroczu 2012 roku oraz do dnia sporz dzenia niniejszego sprawozdania:

- kontynuowano doskonalenie procesów zwi zanych z obs łg sprzeda y i procesów logistycznych,
- kontynuowano realizacj strategii multibrandingowej, polegaj cej na budowaniu silnych marek, b d cych specjalistami w swojej dziedzinie,
- w dniu 2 kwietnia 2012 roku odbył si Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które wyraził zgod dla Zarz du Spółki na nabycie do 1 570 620 sztuk akcji na nast puj cych warunkach. Akcje winny by nabywane w pierwszej kolejno ci na Gie łcie Papierów Warto ciowych w Warszawie w ramach wezwania do zapisywania si na sprzeda 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, za po wyczerpaniu tej procedury akcje mog by nabywane na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym. Maksymalna cena nabycia akcji została ustalona na 34 z€ za akcj , a maksymalna kwota przeznaczona na skup to 53 500 000,- z€ Termin Skupu do 31 grudnia 2012 roku. rodki przeznaczone na realizacj Skupu akcji w€snych b d pochodzi ze rodków obrotowych Spółki. Zarz d Spółki, został upowa niony do zakoczenia skupu akcji w€snych przed upływem tego terminu, lub, zrezygnowa z przeprowadzania Skupu akcji w€snych,
- w dniu 15 czerwca 2012 roku odbył si Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które:
 - zatwierdził sprawozdanie Zarz du z dzia łno ci Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok,
 - udzielił absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowi zków za 2011 rok,
 - dokonał podzia ł zysku netto za 2011 rok, ustalaj c dywidend w wysoko ci 1,35 z€ na 1 akcj tj. w €cznej kwocie do 17 034 000,30 z€tych, a tak e ustalił Wynagrodzenie dla Akcjonariuszy Zał ycieli, posiadaczy wiadectw zał ycielskich w wysoko ci 0,5% zysku netto dla ka dego zał yciela tj. 2 % zysku netto w €cznej kwocie: 36 248,08 z€ Ró nica w kwocie 15 257 844,34 z€tych zostanie pokryta z kapita łem zapasowego,
 - zatwierdził sprawozdanie Zarz du z dzia łno ci Grupy Kapita łowej oraz sprawozdanie finansowe Grupy Kapita łowej za 2011 rok,
 - dokonał zmiany zasad wynagradzania Człnków Zarz du Spółki.

Po dniu bilansowym przypadaj cym na 30 czerwca 2012 roku nie zasz y istotne zdarzenia, które mia yby istotny wp yw na dzia alno Spó ki.

3. Strategiczne cele Spó ki

Długoterminowa strategia rozwoju Spó ki zak ada uzyskanie wiod cej pozycji na rynku farb i lakierów w Europie rodkowo-Wschodniej, przy równoczesnym pozyskiwaniu nowych rynków zbytu. W tym celu Spó ka planuje dzia nia prowadz ce do umacniania pozycji osi gni tej na g ównych rynkach, ekspansj na nowe rynki oraz zaistnienie i rozwój w nowych segmentach rynkowych. nie ka zamierza kontynuowa prace prowadz ce do udoskonalenia jako ci swoich wyrobów korzystaj c z innowacyjnych rozwi za oraz poszerza ofert produktow , zgodnie z trendami rynkowymi i potrzebami klientów. Dzia nia te maj na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku nie ki, a tak e jej marek produktowych, co w konsekwencji przyczyni si do wzrostu warto ci Spó ki dla jej Akcjonariuszy.

W I pó roczu 2012 roku Spó ka kontynuowa e dzia nia maj ce na celu zapewnienie swoim Klientom produktów wysokiej jako ci, przy uwzgl dnieniu zmieniaj cych si warunków rynkowych oraz preferencji konsumentów.

Osi gni cie wy ej wymienionych celów oraz sukcesywny rozwój sieci sprzeda y jest mo liwy poprzez:

- utrzymanie wiod cej pozycji na tradycyjnym rynku farb i lakierów oraz wzrost udzia ów rynkowych w nowoczesnych kana ach dystrybucji w Polsce rozwój mi dzynarodowej grupy kapita ówej, której celem jest ekspansja zarówno terytorialna, jak i produktowa,
- budow bazy produkcyjnej oraz zaplecza magazynowego i technologicznego, odpowiadaj cych potrzebom i planom rozwojowym Spó ki.

Plany na kolejne miesi ce 2012 roku i lata nast pne zak adaj kontynuacj wcze niej podj tych dzia ó . W zakresie pozyskania nowych rynków, strategia Spó ki zak ada sukcesywne wprowadzanie jej produktów do kana ów dystrybucji na nowych obszarach geograficznych. Aktualnie ó poza rynkiem polskim ó Spó ka sprzedaje swoje wyroby g ównie w krajach Europy rodkowo-Wschodniej (Ukraina, Bia óru , Rosja, Mo óawia, Litwa, S ówacja, Rumunia). Trzeba podkre li znaczny potencja ó ludno ciowy i ekonomiczny tych rynków oraz znacz ce potrzeby inwestycyjne, w szczególno ci zwi zane z rozwojem infrastruktury. Spó ka dominuj ca prognozuje dalszy wzrost udzia ów na dotychczasowych rynkach. Równocze nie, nie ka zamierza koncentrowa dzia nia na dwóch grupach klientów: na klientach indywidualnych oraz wykonawcach, ze szczególnym uwzgl dnieniem dzia ó s ó cych wzmocnieniu swojej pozycji i wizerunku w drugiej grupie. Z realizacj powy szych celów bezpo rednio zwi zana jest polityka Spó ki w zakresie rozbudowy Grupy Kapita ówej. Priorytetowym celem Spó ki dominuj cej jest tworzenie i rozbudowa na zagranicznych rynkach profesjonalnej sieci sprzeda y i zaopatrzenie jej w pe ó palet wyrobów. Lokowanie produkcji w nowych krajach wymaga wielu kalkulacji ekonomicznych, jak równie gruntownego poznania specyfiki nowych rynków, uwarunkowa wi cych si z funkcjonowaniem na nich, obowi zuj cych przepisów prawnych i podatkowych oraz ewentualnych lokalnych wymogów i ogranicze . Dlatego Spó ki Grupy Kapita ówej korzystaj z pomocy i wsparcia miejscowych Partnerów, co w praktyce okaza ó si rozwi zaniem 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 rynku 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, zaś w krajach Europy Wschodniej jest to średnio około 7 litrów. Konsumpcja Unii Europejskiej wynosi za około 15-16 litrów rocznie, w związku z tym FFiL nie ka SA prognozuje dynamiczny wzrost zużycia farb i lakierów na rynkach, na których jest obecna, jednocześnie ocenia, że wielkość tego rynku w najbliższych latach powinna rosnąć.

Według szacunkowych danych, nie ka zajmuje wysokie miejsce w kraju w wyrobach dekoracyjnych w ujęciu ilościowym (16%). Najmocniejszą pozycję nie ka posiada w segmencie wyrobów emulsyjnych. Do głównych konkurentów nie ki w Polsce, poza PPG, oraz Akzo Nobel należy także 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 częste zmiany tych wymagań i nieustanne zaostrzanie regulacji, dotyczących surowców stosowanych przy produkcji materiałów w sektorze budowlanym. Poza tym, obserwowany w ostatnim czasie znaczący wzrost cen surowców, zmusza producentów farb do wprowadzania podwyżek swoich wyrobów, co z kolei przekłada się na ich mniejszy popyt.

UKRAINA

Szacuje się, że 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. Najwięksi producenci na rynku farb i lakierów na Ukrainie to nie ka 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 perspektywą 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 bran y farb i lakierów są jednak pesymistyczne, szacuje się że w II półroczu rynek znacznie wyhamuje i osiągnie wyniki gorsze niż 2011 roku. Sprzeda Spółki za 6 miesięcy 2012 roku na rynek ukraiński wyniosła 26,04 mln złotych. Dynamika przychodów w stosunku do roku ubiegłego wyniosła 119%. Spółka nieustannie pracuje nad rozszerzeniem portfolio produktów dla rynku ukraińskiego, co w ostatnim czasie udało się zrealizować poprzez nową kolekcję emulsji do cian w gotowych kolorach o nazwie Nature, co umożliwia utrzymanie pozycji innowacyjnego lidera rynkowego.

BIAŁORU

W omawianym okresie na Białorusi mamy do czynienia ze stabilizacją gospodarki rynku w stosunku do roku 2012. Z perspektywy Spółki poprawa sytuacji dotyczy przede wszystkim rynku walutowego, tzn. poprawiła się dostawa 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. Spółka zajmuje na rynku białoruskim pozycję lidera w sprzedaży gładzi szpachlowych pod marką Acryl Putz. Działania podjęte w omawianym okresie przez Spółkę 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 Spółki na rynek białoruski w I półroczu 2012 wyniosła 12,97 mln złotych i stanowi 126% dynamikę w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku.

ROSJA

Rosja jest dla nie ka SA rynkiem dynamicznie się rozwijającym. W I półroczu 2012 największy udział w sprzedaży nadal stanowi grupa farb olejnych nie ka Supermal. Spółka aktywnie działa w kierunku poszerzenia 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 nie ka Satynowa. Na rynek ukraiński i białoruski, przygotowano nową kolekcję gotowych kolorów zawierających dodatek Teflon® surface protector pod nazwą nie ka Nature. W wyniku prowadzonych prac nad modyfikacją receptury i oferty produktu o nazwie 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, gładź 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 Spółki przede wszystkim skupiały się na implementacji nowego systemu identyfikacji wizualnej marki nie ka. Przygotowana koncepcja jest potwierdzeniem zachodzących zmian oraz uwydatniania jakości marki. Projektując nowe logo zachowano dotychczasowy dorobek marki - wprowadzone zmiany nie powodują całkowitego odcięcia się od jej skorzeni, równocześnie w lepszy sposób komunikują wartości, które reprezentuje. Konsekwencją zmiany logo była także modyfikacja szaty graficznej opakowań. Nowe projekty budują spójny wiat marki, z wyraźnym podkreśleniem roli nie ki, co ułatwi konsumentom odnalezienie produktów marki na półkach. W celu wsparcia sprzedaży marek Spółki, 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 swej 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 Spółki. W przypadku marki Vidaron przygotowano nowe spoty radiowe będące kontynuacją komunikacji z lat poprzednich. Reklamy podkreślające unikalny benefit marki o 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 białoruskim. W omawianym okresie wsparcie reklamowe otrzymała także marka Magnat. Na sezon 2012 zaplanowano obecnie w trzech rodzajach mediów: radio, prasie i Internecie. Środaki stworzyły z farbami Magnat niezwykłe wnętrza. Przyjdź do magicznego świata farb MAGNAT i zobacz, co się w nim wydarzyło to główny komunikat kampanii. Przygotowane kreacje są spójne z główną ideą marki: „Magnat. Magia szlachetnych barw”. Kampania miała na celu zaakcentowanie, że farby Magnat, inspirowane barwami kamieni szlachetnych, pozwalają na stworzenie magicznych, unikalnych wnętrz i umożliwiają przeżycie kolorystycznych doznań w bogatym wiece barw. Dodatkowo komunikacja podkreśla unikalny atrybut farb o 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 spocie radiowym oraz w prasie. Dodatkowo kampania została wsparta materiałami promocyjnymi, które pojawiły się w miejscach sprzedaży. W działaniach reklamowych wykorzystano także Internet o m.in. branżowe fora internetowe. Istotną częścią planów na rok 2012 stanowi wdrożenie nowej koncepcji funkcjonowania Salonów i Sklepów firmowych. Spółka zakłada, że nowy koncept sprzedaży owo-merchandisingowej będzie wydawnie wspierał sprzedaż jej produktów, jednocześnie lepiej komunikując markę w miejscu sprzedaży.

6. Badania i rozwój

Prace prowadzone w Dziale Badawczo Rozwojowym FFiL nie ka 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 tych starań jest fakt uzyskania wspólnotowego oznakowania ekologicznego o 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 Spółkę polityka w zakresie zaopatrzenia zmierza do zaspokojenia wszystkich potrzeb fabryki w zakresie dostaw surowców i materiałów technicznych, niezbędnych dla prawidłowego funkcjonowania firmy. W tym celu celem było stworzenie stabilnych stosunków z dotychczasowymi dostawcami. Spółka 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 Spółka posiada umowy zaopatrzeniowe, określające warunki współpracy.

8. Zatrudnienie

Polityka personalna Spółki związana jest ze strategicznymi celami Spółki i zmierza do racjonalnego zatrudnienia, poprzez zmianę organizacji, wdrażanie nowych procedur, a także systematycznie rozwijanie automatyzacji prac oraz szkolenia pracowników. Efektem tych przedsięwzięć jest niewielki wzrost stanu zatrudnienia z 623 pracowników na dzień 30.06.2011 do 638 osób w I połowie 2012.

Tak jak w poprzednich latach, w I półroczu 2012 roku odnotowano dalszy realny wzrost przeciętnego wynagrodzenia w Spółce o 8,4%. Wynagrodzenie to jest wyższe zarówno od przeciętnego wynagrodzenia w województwie podkarpackim jak również w sektorze przedsiębiorstw w skali całego kraju.

Spółka inwestuje w rozwój zawodowy pracowników, którzy systematycznie podlegają procesowi doskonalenia i podwyższania swoich kwalifikacji zawodowych zarówno na dotychczas zajmowanych stanowiskach pracy, jak również rozwijając umiejętności potrzebne do wykonywania przyszłych zadań. Pracownicy uczestniczą w różnych formach szkolenia: kursach, seminariach, studiach podyplomowych, z których część ma charakter obligatoryjny (uaktualnienie potrzebnych uprawnień), pozostała służy 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 imieniu SA poniesiono nakłady na inwestycje rzeczowe i wartości niematerialne w wysokości 14 mln zł co stanowi dynamikę 149,3% 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 Oddziałach Spółki co sprawia i następuje ciągła rozbudowa parku maszynowego i poprawa zasilania energetycznego.

10. Wyniki finansowe

Maj tek i jego finansowanie

Wybrane dane finansowe nie ka S.A. w tys z€	stan na 30 czerwca 2012 roku	stan na 30 czerwca 2011 roku	wzrost	dynamika
I. Przychody netto ze sprzeda y produktów, towarów i materiaów	242 797	214 252	28 545	113.3%
II. Zysk (strata) z dzia łno ci operacyjnej	13 605	6 247	7 358	217.8%
III. Zysk (strata) brutto	13 602	8 853	4 749	153.6%
IV. Zysk (strata) netto	11 283	7 604	3 679	148.4%
V. Pe ny dochód za dany okres	11 283	7 604	3 679	148.4%
VI. Przep ywy pieni ne netto z dzia łno ci operacyjnej	11 307	5 054	6 253	223.7%
VII. Przep ywy pieni ne netto z dzia łno ci inwestycyjnej	(11 923)	(5 421)	(6 502)	219.9%
VIII. Przep ywy pieni ne netto z dzia łno ci finansowej	15 479	(1 946)	17 425	-795.4%
IX. Przep ywy pieni ne netto, razem	14 863	(2 313)	17 176	-642.6%
X. Aktywa razem	385 284	371 254	14 030	103.8%
XI. Zobowi zania i rezerwy na zobowi zania	246 138	191 600	54 538	128.5%
XII. Zobowi zania d łgoterminowe	6 315	5 337	978	118.3%
XIII. Zobowi zania krótkoterminowe	239 823	186 263	53 560	128.8%
XIV. Kapita w ósny	139 146	179 654	(40 508)	77.5%
XV. Kapita ak owy	13 551	13 551	-	100.0%
XVI. Liczba akcji (w szt.)	13 550 676	13 550 676	-	100.0%
XVII. Zysk (strata) na jedn akcj zwyk e (w z€ EUR)	0.84	0.56	0	150.1%
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedn akcj zwyk e (w z€ EUR)	0.84	0.56	0	150.1%
XIX. Warto ksi gowa na jedn akcj (w z€ EUR)	10.39	13.26	(3)	78.4%
XX. Rozwodniona warto ksi gowa na jedn akcj (w z€ EUR)	10.39	13.26	(3)	78.4%
XXI. Zadeklarowana lub wyp ócona dywidenda na jedn akcj (w z€ EUR)	-	1.35	(1)	0.0%

W I półroczu 2012 roku odnotowano 3,8% zwiększenie majątku Spółki w porównaniu do I półrocza 2011 roku. Aktywa trwałe wzrosły o 4,3%, natomiast wzrost aktywów obrotowych wyniósł 3,4%. Przyrost aktywów obrotowych jest spowodowany głównie 11,8% wzrostem zapasów przy jednoczesnym spadku o 6,1% należności krótkoterminowych i wzroście o 49,5% inwestycji krótkoterminowych.

Wzrost aktywów został sfinansowany wzrostem zobowiązań krótkoterminowych. W rezultacie udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spadł z 49,9% do 36,7%, natomiast zwiększyło się finansowanie kapitałami obcymi z 49,5% do 62,4%, z uwagi na o 22,5% zmniejszenie kapitału własnego spowodowane skupem akcji do umorzenia. Zwiększyło się o 28,5% zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z powodu wzrostu o 49% stanu kredytów krótkoterminowych.

W I półroczu 2012 roku Spółka nie miała problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Statyczna analiza płynności finansowej na koniec okresu pozwala stwierdzić, że Spółka 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 jest o 20,8 dnia mniejszy niż rok temu. Należności z tytułu dostaw i usług są o 7,1% niższe od roku poprzedniego, przy sprzedaży wyszły o 13,3%. Korzystne ukształtowanie się tego wskaźnika na koniec półrocza wynika z dyscyplinujących działań podejmowanych przez Spółkę. Wskaźnik rotacji zapasów jest naszym o 5,9 dnia poziomiej niż rok wcześniej i wynika ze wzrostu oferty produktowej Spółki. Rotacja zobowiązań jest wysza zaledwie o 0,2 dnia i na 30 czerwca 2012 Spółka nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

11. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

Zarz d FFiL nie ka SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

12. Zarz d zanie ryzykiem

Ryzyko zwi zane z sytuacj makroekonomiczn

W działno ci Spółki wa n rol odgrywa ryzyko makroekonomiczne, zwi zane z sytuacj w Polsce, na Ukrainie oraz Bia rusi. Głównymi składowymi tego ryzyka w Polsce s ceny surowców na rynkach oraz kursu z tego w relacji do euro. Dla rozwoju rynku materiałow budowlanych du e znaczenie ma liczba nowych mieszka i pozwole na budow , poniewa zwi ksza popyt na materiały budowlane, w tym farby, a tak e powoduje wi kszy ruch na rynku wtórnym nieruchomości i zwi zan z tym cz stotliwo remontów. Potencjalne ograniczenia popytu mog by spowodowane trudno ciami w uzyskaniu kredytów hipotecznych i konsumenckich. Według bada rykowych w sprzeda y nie ki oko 20% udział maj nowe inwestycje, a oko 80% sprzeda y jest zwi zane z remontami. Ryzyko zwi zane z sytuacj na rynku ukrai skim równie jest zwi zane z mo liwym ograniczeniem popytu i wzrostem cen surowców. Wa n rol odgrywa mo liwa dewaluacja hrywny, poniewa od grudnia 2008 roku kurs tej waluty do dolara ameryka skiego praktycznie nie zmienia si . Sytuacja makroekonomiczna Bia rusi jest bardzo niestabilna, a skokowa dewaluacja waluty w 2011 roku spowodował znacz cy spadek si nabywczej konsumentów, poniewa za hiperinflacj , jaka wyst powała na tym rynku nie nad y wzrost p c. Kryzys, który rozpoczł si w 2011 roku trwa nadal, mo liwe jest dalsze osłabianie si waluty bia ruskiej, pomimo ostatniego niewielkiego umocnienia si kursu rubla bia ruskiego do dolara ameryka skiego. Ryzykiem jakie wyst puje na Bia rusi jest równie mo liwe ograniczenie w nabywaniu obcych walut, jakie miał miejsce w 2011 roku, co destabilizuje lub wr cz uniemo liwia eksport do tego kraju.

Ryzyko zwi zane z konkurencj

Działno prowadzona przez Spółk nara ona jest na du konkurencj ze strony podmiotów polskich, jak i zagranicznych. Najwi kszyimi konkurentami dla spółki s : PPG Deco Polska Sp. z o.o., Akzo Nobel Coatings sp. z o.o. oraz Tikkurila Polska S.A. Z jednej strony na rynku s obecne du e renomowane firmy mi dzynarodowe, a z drugiej ó ma miejsce silna konkurencja cenowa ze strony małych, lokalnych podmiotów. Stosunkowo wysokie bariery wej cia na rynek produktów farbiarskich powoduj , e do pojawienia si nowych producentów w bran y niezb dne by by du e nakłady finansowe, ewentualnie pojawienie si nowej konkurencji mogłoby wynika z akwizycji. Na rynku ukrai skim działno emitenta nara ona jest na du konkurencj ze strony podmiotów ukrai skich, a tak e zagranicznych. Najwi kszyimi konkurentami dla Spółki s : Ganza Ukraina sp. o.o., ZIP sp. z o.o. Tikkurila sp. z.o.o. oraz Caparol Ukraina. Na rynku ukrai skim coraz wi ksz aktywno wykazuj du e renomowane firmy mi dzynarodowe. W pierwszym półroczu 2012 r. wi kszo konkurentów rykowych Spółki prowadziła działnia promocyjno-reklamowe, które mogłoby stanowi zagro enie dla pozycji marek z portfolio Spółki. Na rynku bia ruskim najwi ksi konkurenci Spółki w segmencie farb emulsyjnych to marka Alpina (grupa Caparol) i Condor (grupa Eskaro), a w segmencie mas szpachlowych to marki: Ceresit (grupa Henkel) oraz Tajfun (grupa Atlas), która to ze wzgl du na atrakcyjne ceny stanowi najwi ksze zagro enie dla produktów Spółki. W przypadku wyrobów emulsyjnych istotn konkurencj stanowi produkty Alpina, szczególnie te dost pne w systemie kolorowania. Spółka stara si

minimalizowa to ryzyko poprzez wej cie na rynek bia ouski z ofert farb w gotowych kolorach ó nie ka Nature, która stanowi alternatyw dla kolorów uzyskiwanych z systemu kolorowania. Je li chodzi o wyroby ochrony drewna, to gównym konkurentem dla wyrobów Spółki s produkty marki Pinotex (Akzo Nobel).

Spółka w sposób ci gó monitoruje dzia enia konkurentów, tak na rynku polskim, jak na rynkach zagranicznych. W omawianym okresie wi kszo konkurentów rynkowych Spółki prowadzi mniej lub bardziej intensywne dzia enia promocyjno-reklamowe, które mogó stanowi zagro enie dla pozycji marek z portfolio Spółki. Przygotowane kampanie reklamowe i inne dzia enia wspieraj ce sprzeda stanowió odpowiednie wsparcie dla produktów sprzedawanych przez Spółk .

Ryzyko zwi zane z kanałami dystrybucji

W omawianym okresie 2012 roku dystrybucja wyrobów Spółki w gównej mierze opiera si na tradycyjnym modelu dystrybucji (fabryka ó hurtownia ó sklepy, firmy budowlane ó klient ostateczny). Silna konkurencja pomi dzy poszczególnymi producentami, szczególnie w obr bie kanałów dystrybucji, doprowadzió do sytuacji, w której o ka de poszczególne ogniwo nale y bardzo starannie zabiega . W I półroczu 2012 szczególne znaczenie dla Spółki, jak i dla jej konkurentów (Akzo Nobel) miaóstatni szczebel dystrybucji ó sklepy detaliczne. Oba wymienione podmioty, sprzedaj ce swoje produkty w tym samym kanale dystrybucji, kontynuowaó bowiem dzia enia zwi zane z realizacj nowej koncepcji sklepów i salonów firmowych, co prowadzió do zwi kszenia ryzyka utraty najmocniejszych, w poszczególnych regionach, punktów. Dzia enia podj te przez Spółk przyczynió si do zniwelowania tego ryzyka. Na rynku farb i lakierów swoj pozycj umocnió sieci marketów DIY, w których to produkty Spółki s coraz szerzej obecne. Spółka kontuuje współprac z sieciami Leroy Merlin, OBI, Castorama, MGI Polska Sp. z o.o. (wó ciciel sieci BricoMarche), Nomi, Praktiker oraz Saint Gobain. W kanale nowoczesnym (sieci DIY) zauwa alny staje si udział marek wó snych oferowanych przez te sieci. Spółe z powodzeniem udaje si przej na siebie produkcj niektórych marek wó snych tych poszczególnych sieci. Współprac z ró nymi kanałami dystrybucji, tak tradycyjnym jak i nowoczesnym (sieci DIY), ma na celu doprowadzenie do dywersyfikacji kanałów dystrybucji i zminimalizowaniu ryzyka zwi zanego ze zbyt du ym uzalenieniem si od jednego z nich. Na rynku farb i lakierów na Ukrainie dominuje tradycyjny model dystrybucji, niemniej jednak rola sieci marketów DIY z roku na rok jest wi ksza. Spółka, tak e na rynku ukrai skim stara si eliminowa ryzyko uzalenienia si od jednego z kanałów dystrybucji stosuje polityk ich dywersyfikacji. Spółka bezpo rednio dostarczaó wyroby do gównych sieci marketów budowlanych: Epicentr, Nowaja Linia, Leroy Merlin, OBI. Lokalne markety zaopatrywane s przez dystrybutorów nie ki Ukraina.

Ryzyko zwi zane z kontrol nale no ci

Sytuacja zwi zana z kontrol nale no ci w Spółe jest stabilna i zadowolaj ca. nie ka utrzymuje poziom ryzyka i zagro e na niewielkim, bezpiecznym poziomie. Obecnie Spółka ma ubezpieczonych okoó 95% ogóó klientów krajowych.

W ró d dzia eni maj cych zminimalizowa mo liwo tego ryzyka wymieni nale y:

- stosowanie zabezpiecze gównie w postaci weksli i hipotek na nieruchomo ciach,
- weryfikowanie poziomu aktualnych limitów kredytów kupieckich dla poszczególnych klientów,

- konsekwentne przestrzeganie okresu po upłwie którego, w przypadku opó nie płatniczych danego klienta, wstrzymywane s dostawy,
- premiowanie klientów dokonuj cych płatno ci w skróconym terminie w zamian za dodatkowy bonus,
- analizowanie sytuacji finansowej odbiorców.

Skuteczno powy szych dziać powoduje, e powy sze ryzyko w konkretnych realiach Spółci, nale y uzna za niezbyt wysokie.

Ryzyko walutowe

Spółca w swojej dziaćlno ci jest nara ona zarówno na ryzyko zmiany kursów walut, jak i ryzyko zmiany stopy procentowej. Spółca importuje surowce u ywane do produkcji farb i lakierów, za które dokonuje płatno ci w walucie EUR, eksportuje natomiast głównie do krajów Europy Wschodniej (Ukraina, Biaoru , Moławia, Rosja), w których rozliczenia prowadzone s głównie w USD. Firma jest wi c nara ona na ryzyko wynikaj ce ze zmian kursu EUR/USD i relacji obydwu tych walut w stosunku do zótego. Najbardziej korzystnym scenariuszem dla Spółci jest jak najni szy kurs EUR/USD, obni aj cy koszty surowcowe i maksymalizuj cy wpływy eksportowe. W I półwie 2012 roku nast piśpadek kursu EUR/USD. W Spółce na bie co jest prowadzona analiza ryzyka walutowego. Obecnie Spółca korzysta z kredytu walutowego w USD w wysoko ci 15,3 mln USD, który sć y zabezpieczeniu posiadanych kapitałów w spółkach zale nych na Ukrainie i Biaorusi oraz zminimalizowaniu niekorzystnych ró nic kursowych z wpływów eksportowych. W 2012 roku Spółca nie stosować i obecnie równie nie zawiera długoterminowych zabezpiecze w postaci pochodnych instrumentów finansowych takich jak opcje, kontrakty forward, futures. Ze wzgl du na wysoki poziom kredytów bankowych Spółci wa nym elementem jest ryzyko stopy procentowej. Korzystanie z kredytu nominowanego w walucie USD umo liwia obni enie tej stopy procentowej z powodu ni szej stopy LIBOR USD w porównaniu ze stop WIBOR dla PLN.

Ryzyka dotycz ce dostaw surowców

Główne ryzyka zwi zane z dostawami surowców:

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

Analizuj c pierwsze półrocze 2012 roku w zakresie zaopatrzenia mo na uzna , i nast pić stabilizacja cenowa surowców oraz poprawa sytuacji w obszarze ich dost pno ci. Poza tym stopniowe umacnianie si waluty krajowej wpływa pozytywnie na zakupy surowców z importu.

Ryzyko niezrealizowania inwestycji planowanych

Główne zadania inwestycyjne w segmencie nowoczesnej bazy badawczo-rozwojowej, informatyzacji, unowocze niania instalacji produkcyjnych oraz automatyzacji procesów produkcyjnych i modernizacji i rozbudowy infrastruktury powinny zosta wykonane w cać ci. Ewentualne niewykonanie niektórych zada inwestycyjnych w planowanym zakresie ma zwi zek głównie ze zmieniaj c si polityk rozwojow i weryfikacj przyj tych zać e

dotyczących otoczenia Spółki i nie niesie żadnego ryzyka z tytułu ograniczenia zdolności produkcyjnych, pogorszenia jakości wyrobów czy trudności w funkcjonowaniu Spółki.

13. Pozostałe informacje

- 1. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależnej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są 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 poręczeń 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. nieckie SA poręczenia kredytów w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w łącznej wysokości 40 mln zł Termin poręczenia kredytów są następujące:

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

Wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń 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 Lubzinie, 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 b d miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na wynik działalności Spółki b d wpływa 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 Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- budowa docelowego modelu biznesowego Grupy nie ka.

W ocenie Spółki głównymi czynnikami, które b d miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w najbliższym kwartale są: ceny surowców używanych do produkcji, zmiany kursów walutowych oraz dynamika sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej.

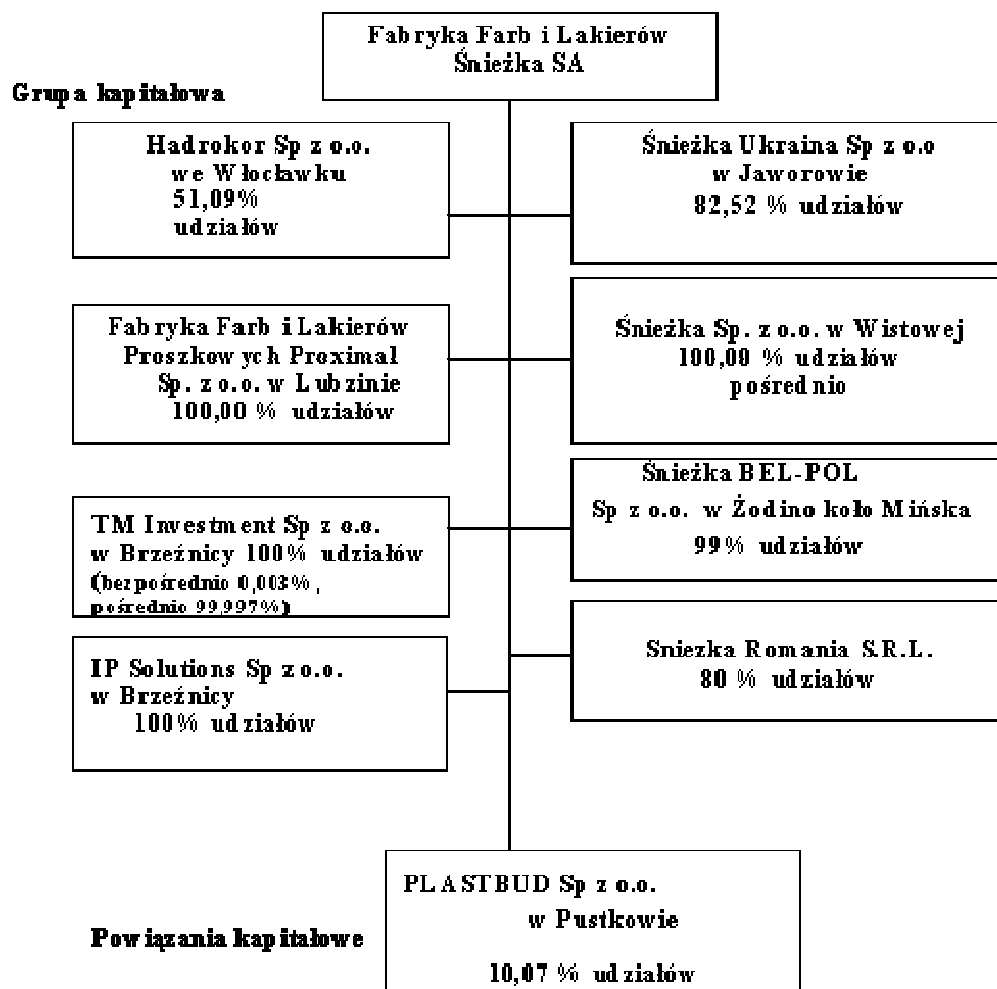
6. / ad korporacyjny

Fabryka Farb i Lakierów nie ka 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 powiązań w grupie wg stanu na 30 czerwca 2012 roku:

*Fabryka Farb i Lakierów nie ka S.A. w Lubzinie
Sprawozdanie Zarz du za 6 miesi cy 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.	Włocławek ul. Smocza 19	produkcja i sprzedaż farb i lakierów oraz innych wyrobów chemicznych
Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych Proximal Sp. z o.o. Grupa nie ka	Lubzina 34a	produkcja i sprzedaż farb i lakierów proszkowych została przejęta przez nie ka
nie ka-Ukraina Sp. z o.o.	Jaworów ul. Prywokzalna 1A Ukraina	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi
nie ka-BELPOL Sp. z o.o.	Żodino ul. Doronaja 3/1 Białoruś	produkcja szpachli i impregnatów
nie ka Sp. z o.o.	Wistowa ul. Srijlciv 1b Ukraina	produkcja i sprzedaż farb i lakierów została przejęta przez nie ka -Ukraina Sp. z o.o.
Śnieżka Romania S.R.L.	Savinesti Aleea Parcului 1	handel hurtowy i detaliczny
IP Solutions Sp. z o.o.	Brzeźnica ul. Dębicka 44	zarządzanie znakami towarowymi

Fabryka Farb i Lakierów nie ka S.A. w Lubzinie
Sprawozdanie Zarz du za 6 miesi cy 2012 roku

TM Investment Sp. z o.o.	Brze nica ul. D bicka 44	zarz dzanie znakami towarowymi
Plastbud Sp. z o.o.	Pustków 164 b	produkcja i sprzeda 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 nie ka	Metoda konsolidacji pełnej
nie ka-Ukraina Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
nie ka-BELPOL Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
nie ka 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

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

W dniu 5 marca 2012 roku FFiL nie ka SA nabyła 12% udziałów w swojej spółce zależnej nie ka Belpol Sp. z o.o. z siedzib w odino (Bia Gru). Udziały zostały nabyte od dotychczasowego udziałowca Pana Anatolia Szelega za kwotę 150.000 USD. źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne emitenta. Jednocześnie nie ka SA zbyła 1% posiadanych udziałów w spółce nie ka Belpol Sp. z o.o. na rzecz Pana Anatolija Niewmier yckiego za kwotę 12.500 USD. W wyniku powy szych transakcji struktura własnościowa udziałów w Spółce nie ka Belpol Sp. z o.o. przedstawia si nast puj co: nie ka S.A. 99,00%, Anatolij Niewmier ycki 1,00%.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki nie ka - Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie, Ukraina, wyraził zgod na likwidację Spółki nie ka Sp. z o.o. z siedzib w Wistowej, rejon Kański, Woj. Iwano-Frankowskie na Ukrainie.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku FFiL nie ka SA nabyła 1,25% udziałów w swojej spółce zależnej nie ka - 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 powy szej transakcji struktura własnościowa udziałów w Spółce nie ka - Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie przedstawia si nast puj co: nie ka S.A. 82,52%, pozostali 17,48%.

W dniu 6 lipca 2012 roku została podwyższony kapitał zakładowy Spółki zależnej od emitenta ó Sniezka Romania Sp. z o.o. z siedzib 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 ka dy. Po podwyższeniu kapitał zakładowy dzieli si na 950 udziałów po 2335 RON ka dy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Sniezka Romania Sp. z o.o. obj ła spółka FFiL nie ka S.A. z siedzib w Lubzinie, na które składa si 580 udziałów po 2335

RON ka dy, tj. za €czn kwot 1.354.300 RON, pokrywaj c udzia€ w podwy szonym kapitale zak€dowym poprzez konwersj wierzytelno ci przys€guj cych Fabryce Farb i Lakierów nie ka SA wobec SC Sniezka Romania SRL z tytu€ niesp€conych po yczek oraz nieuregulowanych nale no ci handlowych o kwot 1.354.300 RON. Pozostali Wspólnicy nie uczestniczyli w przedmiotowym podwy szeniu. Przedmiotowe podwy szenie na dzie sporz dzenia sprawozdania nie zosta€ zarejestrowane w odpowiednim s dzie rejestrowym. W wyniku podwy szenia kapita€ struktura udzia€wców spółki Sniezka Romania Sp. z o.o., po zarejestrowaniu, przedstawia si b dzie nast puj co:

- Fabryka Farb i Lakierów š NIE KAö S.A. ó 876 udzia€w o €cznej warto ci 2.045.460 RON, co stanowi 92,21% udzia€w Spółki,
- Andrei Zamfirescu ó 37 udzia€w o €cznej warto ci 86.395 RON, co stanowi 3,895% udzia€w Spółki,
- Viorica Baston ó 37 udzia€w o €cznej warto ci 86.395 RON, co stanowi 3,895% udzia€w Spółki.

15. Struktura w€ cicielska (informacje o akcjonariuszach i wielko ci aktualnych udzia€w).

Podmioty (akcjonariusze) dysponuj cy bezpo rednio i po rednio co najmniej 5 % kapita€ zak€dowego Spółki oraz co najmniej 5 % ogólnej liczby g€sów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przy ogólnej liczbie akcji 13 550 676 oraz ogólnej liczbie g€sów 15 550 676:

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji	Udzia€ w kapitale zak€dowym (%)	Liczba g€sów	Udzia€w ogólnej liczbie g€sów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2.541.667 w tym bezpo rednio 166.667	18,76 1,23	3.208.335 833.335	20,63 5,36
Stanis€w Cymbor**	2.541.667 w tym bezpo rednio 166.667	18,76 1,23	3.208.335 833.335	20,63 5,36
Piotr Mikrut	bezpo rednio 1.254.166	9,26	1.787.498	11,49
Rafa€Mikrut	bezpo rednio 1.254.167	9,26	1.254.167	8,07
AMPLICO OFE	1.710.696	12,62	1.710.696	11,00
nie ka S.A. akcje w€sne	932.898	6,88	932.898	6,00

*Jerzy Pater posiada akcje Emitenta po rednio poprzez spółk šPPHU El bieta i Jerzy Paterö Sp. z o.o. (šPPHU El bieta i Jerzy Paterö Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375

000 sztuk co daje 17,53% udziału w kapitale zakładowym i 15,27% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA)

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

W ci gu I półrocza 2012 roku nie zaszł zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji poza nabyciem przez nie k SA 932 898 akcji własnych w celu umorzenia w wyniku wezwania ogłoszonego do zapisywania się na sprzeda akcji po cenie 31 zł za 1 akcj .

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Fabryki Farb i Lakierów nie ka SA lub uprawnienie do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoby zarządzające ó Piotr Mikrut 1.254.166 ó bez zmian
Witold Wa ko 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

Zarz d Spółki pozytywnie ocenia jej działalność w okresie półrocza 2012 roku. Prowadzone działania przyczyniły się do uzyskania wysokiej efektywności Spółki, a osiągnięte wyniki, w zakresie wielkości sprzedaży, wydajności, pozycji rynkowej, a zwłaszcza sytuacji finansowej, są zgodne z realnymi możliwościami i stanowi podstaw do dalszego rozwoju firmy. W II połowie 2012 roku Zarz d Spółki będzie w dalszym ciągu realizował strategię zmierzającą do umacniania pozycji rynkowej Spółki, systematycznej poprawy jej wyników oraz wzrostu wartości rynkowej.

Piotr Mikrut _____

Witold Wa ko _____

Joanna Wróbel-Lipa _____

Lubzina, dnia 22 sierpnia 2012 roku

O wiadczenie Zarz du

Zarz d FFiL nie ka S.A. o wiadcza, e wedle jego najlepszej wiedzy póœoczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz póœoczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporz dzone zosta y zgodnie z obowi zuj cymi zasadami rachunkowoci oraz odzwierciedlaj w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuacj maj tkow i finansow emitenta oraz grupy kapita owej emitenta a tak e wynik finansowy emitenta i jego grupy kapita owej. Ponadto póœoczne sprawozdanie z dzia alno ci grupy kapita owej emitenta oraz póœoczne sprawozdanie z dzia alno ci emitenta zawieraj prawdziwy obraz rozwoju i osi gni oraz sytuacji emitenta i jego grupy kapita owej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagro e .

Dodatkowo, Zarz d FFiL nie ka S.A. o wiadcza, e Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przegl du póœoczego skróconego sprawozdania finansowego oraz póœoczego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego, zosta wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz e podmiot ten i biegli rewidenci dokonuj cy przegl du tych sprawozda spe cjalni warunki do wydania bezstronnego i niezale nego raportu z przegl du tych sprawozda zgodnie z obowi zuj cymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Mikrut
Prezes Zarz du

.....
Witold Wa ko
Wiceprezes Zarz du
Dyrektor ds. Ekonomicznych

.....
Joanna Wróbel-Lipa
Wiceprezes Zarz du
Dyrektor ds. Handlowych

Lubzina, dnia 22 sierpnia 2012 roku