



FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
Warszawa 27 marca 2020 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Skład Zarządu Spółki	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
5. Inwestycje Spółki.....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
6.1. Profesjonalny osąd.....	11
6.2. Niepewność szacunków i założeń.....	11
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
7.1. Oświadczenie o zgodności	13
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
10. Istotne zasady rachunkowości.....	17
10.1. Wycena do wartości godziwej.....	17
10.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	18
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
10.4. Nieruchomości inwestycyjne	20
10.5. Aktywa niematerialne	20
10.6. Leasing.....	22
10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
10.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
10.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	24
10.10. Aktywa finansowe	24
10.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
10.12. Rachunkowość zabezpieczeń	26
10.13. Zapasy.....	27
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
10.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	28
10.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
10.18. Rezerwy	29
10.19. Świadczenia pracownicze	29
10.20. Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów.....	29
10.21. Przychody	30
10.22. Podatki	30
10.23. Zysk netto na akcję	31
11. Segmenty	31
12. Przychody i koszty	33
12.1. Pozostałe przychody operacyjne.....	33
12.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	34

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

12.3.	Przychody finansowe.....	34
12.4.	Koszty finansowe.....	34
12.5.	Koszty według rodzajów.....	35
12.6.	Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie.....	35
12.7.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	35
13.	Składniki innych całkowitych dochodów.....	36
14.	Podatek dochodowy.....	36
14.1.	Obciążenie podatkowe.....	36
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	37
14.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	37
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	38
16.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	39
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	39
18.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	40
19.	Leasing.....	42
19.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu.....	42
19.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	42
20.	Nieruchomości inwestycyjne.....	43
21.	Aktywa niematerialne.....	43
22.	Aktywa i zobowiązania finansowe.....	45
23.	Pozostałe aktywa.....	46
23.1.	Pozostałe aktywa niefinansowe.....	46
24.	Świadczenia pracownicze.....	46
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	46
25.	Zapasy.....	48
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	48
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	49
28.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	50
28.1.	Kapitał podstawowy.....	50
28.2.	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	52
28.3.	Kapitał zapasowy.....	52
28.4.	Niepodzielony zysk / (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	52
29.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	52
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	56
30.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe, długoterminowe).....	56
30.2.	Rozliczenia międzyokresowe.....	56
31.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	57
32.	Zobowiązania inwestycyjne.....	58
33.	Zobowiązania warunkowe.....	58
34.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	58
34.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58
34.2.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	59
34.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	59
34.4.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	59

35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	60
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
36.1. Ryzyko stopy procentowej	61
36.2. Ryzyko walutowe	61
36.3. Ryzyko cen surowców	62
36.4. Ryzyko kredytowe	62
36.5. Ryzyko związane z płynnością	62
37. Zabezpieczenia	63
37.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	63
37.2. Zabezpieczenie wartości godziwej	64
38. Zarządzanie kapitałem	64
39. Struktura zatrudnienia	64
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	65

WYBRANE DANE FINANSOWE

	<i>w tys zł</i>		<i>w tys EURO</i>	
	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	543 891	522 271	126 433	122 401
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 647	53 737	10 146	12 594
III. Zysk (strata) brutto	60 625	73 509	14 093	17 228
IV. Zysk (strata) netto	49 209	60 588	11 439	14 200
V. Całkowity dochód za dany okres	48 740	61 984	11 330	14 527
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 746	57 015	9 007	13 362
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(165 108)	(30 880)	(38 381)	(7 237)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	128 943	(42 987)	29 974	(10 074)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 581	(16 852)	600	(3 949)
X. Aktywa razem	577 552	379 797	135 623	88 325
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	385 739	203 888	90 581	47 416
XII. Zobowiązania długoterminowe	204 829	79 766	48 099	18 550
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	180 910	124 122	42 482	28 866
XIV. Kapitał własny	191 813	175 909	45 042	40 909
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 963	2 934
XVI. Liczba akcji (w szt.)	12 617 778	12 617 778	12 617 778	12 617 778
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,90	4,80	0,91	1,13
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,90	4,80	0,91	1,13
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	15,20	13,94	3,57	3,24
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	15,20	13,94	3,57	3,24
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,60	2,20	0,61	0,51

Kursy EURO przyjęte do przeliczenia sprawozdań:

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczono wg kursu średniego EURO w okresie, który wyniósł:

w ciągu 12 miesięcy 2019 roku – 4,3018

w ciągu 12 miesięcy 2018 roku – 4,2669

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

na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585

na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	Nota	rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	10	480 679	461 792
Przychody ze sprzedaży towarów	10	46 637	44 350
Przychody ze sprzedaży materiałów	10	16 575	16 129
Przychody ze sprzedaży	10	543 891	522 271
Koszt własny sprzedaży		318 383	310 402
Zysk brutto ze sprzedaży		225 508	211 869
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	961	962
Koszty sprzedaży	12.5	119 564	105 744
Koszty ogólnego zarządu	12.5	58 689	46 582
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	4 569	6 768
Zysk na działalności operacyjnej		43 647	53 737
Przychody finansowe	12.3	21 657	23 304
Koszty finansowe	12.4	4 679	3 532
Zysk brutto		60 625	73 509
Podatek dochodowy	14	11 416	12 921
Zysk netto za okres		49 209	60 588
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:	13	(469)	(385)
Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń		(609)	(385)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		140	-
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:		-	1 781
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	1 781
Inne całkowite dochody (straty) netto		(469)	1 396
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		48 740	61 984
Zysk/(strata) na jedną akcję:	16		
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		3,90	4,80
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		3,90	4,80
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		3,90	4,80
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		3,90	4,80

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 65 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		411 868	233 498
Rzeczowe aktywa trwałe	18	251 888	196 746
Nieruchomości inwestycyjne	20	-	-
Aktywa niematerialne	21	25 958	10 193
Udziały i akcje w innych jednostkach	5, 22	131 781	23 800
Należności długoterminowe	26	2 241	2 759
Aktywa obrotowe		165 684	146 299
Zapasy	25	75 935	67 932
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	81 820	72 742
Pozostałe aktywa niefinansowe	23.1	1 471	1 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	6 458	3 877
SUMA AKTYWÓW		577 552	379 797
PASYWA			
Kapitał własny		191 813	175 909
Kapitał podstawowy	29.1	12 618	12 618
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	29.2	317	346
Kapitał zapasowy	29.3	130 362	102 580
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	29.4	48 516	60 365
Zobowiązania długoterminowe		204 829	79 766
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	196 472	75 170
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24.1	2 211	1 568
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	31.1	2 749	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	3 397	3 028
Zobowiązania krótkoterminowe		180 910	124 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.1	70 634	55 544
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	104 805	62 628
Zobowiązania z tytułu leasingu	31.1	20	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 396	4 384
Rozliczenia międzyokresowe	31.2	763	417
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24.1	2 292	1 149
Zobowiązania razem		385 739	203 888
SUMA PASYWÓW		577 552	379 797

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk przed opodatkowaniem		60 626	73 509
Korekty:		3 534	(5 795)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych		19 635	16 888
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		(249)	(1 507)
(Zysk)/strata związana z działalnością finansową, w tym różnice kursowe		(2 934)	(1 678)
Odsetki i dywidendy netto		(12 918)	(19 499)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		64 160	67 713
Zmiana stanu zapasów	33	(8 003)	2 153
Zmiana stanu należności	33	(9 265)	(14)
Zmiana stanu zobowiązań	33	2 595	(1 749)
Zmiana stanu rezerw		1 316	131
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		624	(122)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		51 427	68 112
Zapłacony podatek dochodowy		(12 681)	(11 097)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		38 746	57 015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych		1 459	16 657
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(78 103)	(66 336)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji		(105 690)	(4 208)
Wpływy ze sprzedaży udziałów		90	121
Wydatki dotyczące udzielonych pożyczek		(1 500)	-
Wpływy dotyczące spłat pożyczek		1 500	-
Otrzymane odsetki		9	-
Otrzymane dywidendy		17 127	22 887
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(165 108)	(30 880)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		200 973	35 932
Spłaty kredytów i pożyczek		(33 978)	(46 706)
Odsetki		(5 245)	(4 454)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone		(32 807)	(27 759)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		128 943	(42 987)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		2 581	(16 852)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 877	20 729
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		6 458	3 877

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	12 618	102 580	-	346	60 365	175 909
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	(469)	(469)
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	49 209	49 209
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku	-	27 782	-	-	(27 782)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(32 807)	(32 807)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	(29)	-	(29)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	12 618	130 362	-	317	48 516	191 813
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	12 618	88 805	(1 781)	346	41 696	141 684
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	1 781	-	(385)	1 396
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	60 588	60 588
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku	-	13 775	-	-	(13 775)	-
Pozostałe (wycena udziałów)	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(27 759)	(27 759)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	12 618	102 580	-	346	60 365	175 909

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 65 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest produkcja farb, lakierów i podobnych powłok oraz mas uszczelniających.

Branża jednostki wg klasyfikacji GPW to branża chemiczna.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 marca 2020 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził:

- ✓ Piotr Mikrut – Prezes Zarządu od dnia 31 marca 2004 roku do dnia dzisiejszego,
- ✓ Witold Waśko – Wiceprezes Zarządu od dnia 1 kwietnia 2005 roku do dnia dzisiejszego,
Członek Zarządu w okresie od 16 lutego 1998 roku do dnia 31 marca 2005 roku.
- ✓ Joanna Wróbel-Lipa – Wiceprezes Zarządu od dnia 6 maja 2011 roku do dnia dzisiejszego,
Członek Zarządu w okresie od 18 grudnia 2007 roku do dnia 5 maja 2011 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 marca 2020 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

<i>Jednostka zależna</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.</i>	Jaworów ul Prywokzalna 1A	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	83,48%	82,52%
<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol</i>	Žodino ul. Dorožnaja 3/1	produkcja farb i lakierów, rozpuszczalników, handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi, samochodowy transport ciężarowy	100,00%	99,00%
<i>TM Investment Sp. z o.o.</i>	Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa	zarządzanie znakami towarowymi	100,00%	100,00%
<i>Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA</i>	Radom, ul. Czarna 29	produkcja i sprzedaż wyrobów antykorozyjnych	91,50%	91,06%
<i>Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság</i>	Węgry	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami	80,00%	-
<i>Jednostka stowarzyszona</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	Pustków 604, Polska	produkcja żywic, pigmentów	10,07%	10,07%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi spółka Rafil, gdzie Emitent na dzień 31 grudnia 2019 roku uzyskał 90,20% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Na ten dzień należące do Emitenta akcje odpowiadały łącznie 91,50% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA..

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, profesjonalny osąd kierownictwa miał największe znaczenie wobec zagadnień podanych w nocie 6.2

6.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczone, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłącznie niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

Stawki amortyzacyjne

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

Analiza wrażliwości wskazuje, iż przy założeniu zwiększenia stawek amortyzacji o 1 punkt procentowy roczny koszt amortyzacji zwiększyłby się, a tym samym wynik brutto Spółki uległby pogorszeniu, o 3 255 tys. PLN w 2019 roku.

Odpisy aktualizujące należności

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Spółka stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9, które polega na tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia w odniesieniu do wszystkich należności handlowych, stąd Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 i 3. Dla należności handlowych zastosowano uproszczoną macierz odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano odrębnie dla należności od klientów należących do wyszczególnionych grup w oparciu o założone prawdopodobieństwo strat kredytowych, skorygowane o rzeczywiste straty kredytowe na podstawie danych historycznych za 3 lata wstecz. Szczegóły dotyczące utraty wartości aktywów zawarte są w nocie nr 26.

Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe

Osądowi Zarządu podlegało prawdopodobieństwo skorzystania przez Sprzedającego akcje Poli-Farbe z opcji put. Zgodnie z zawartą umową zakupu 80 % udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe w jednej lub kilku transakcjach – przy czym jednorazowo Sprzedający muszą przedstawić do sprzedaży co najmniej 5% udziałów. Opcja put jest nieograniczona czasowo. Bieżąca cena wykonania opcji wynika z zawartego w umowie nabycia wzoru równego średniej wartości EBITDA z dwóch ostatnich lat poprzedzających datę realizacji opcji oraz długu netto.

Wartość godziwą instrumentu bazowego skalkulowano na bazie transakcji nabycia 80% udziałów spółki Poli-Farbe z maja 2019 roku. Spółka nabywana nie jest podmiotem notowana na giełdzie. Cenę wykonania skalkulowano na podstawie prognozy EBITDA (obliczanej jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i długu netto opartej na budżetach finansowych na lata 2020-2023 zatwierdzonych przez kierownictwo. Na bazie prognozowanej EBITDA i długu netto, przy założeniu kilkuprocentowego wzrostu EBITDA w kolejnych latach, przyjęto że najbardziej korzystnym okresem na realizację opcji będą lata 2024-2028 i tym samym wartość wynikająca z możliwej wyceny opcji przyjęto na bazie średniej z tych lat. Przy obliczaniu wyceny opcji przyjęto 3% stawkę dyskonta (stopa wolna od ryzyka na Węgrzech).

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

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (nota 22.)

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2019 roku.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, MSSF różnią się od MSSF UE.

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.

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

a) MSSF 16 „Leasing”

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

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

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowego standardu rachunkowości: MSSF 16 „Leasing”.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Nowy standard wdrożony został przyjmując podejście retrospektywne z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 16 nie wpłynęło na łączną kwotę kapitału własnego.

Na potrzeby wdrożenia MSSF 16 Spółka dokonała przeglądu umów. Przedmiotem przeprowadzonych analiz były umowy leasingu finansowego, operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntu.

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka zidentyfikowała prawa z tytułu wieczystego użytkowania gruntu (PWUG), które były poprzednio klasyfikowane jako „leasing operacyjny” zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zgodnie z MSSF 16, nieruchomości użytkowane w ramach umów wieczystego użytkowania gruntów, zostały zaprezentowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania, a przyszłe płatności z tytułu opłat PWUG zostały zdyskontowane i wykazane jako zobowiązanie. Na dzień 1 stycznia 2019 Spółka przyjęła ujęcie aktywa w wysokości zobowiązań z uwzględnieniem ewentualnych kwot ujętych w bilansie. W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 przyjęto, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte w celu pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach - stopy dyskontowa przyjęta do wyceny wyniosła 4,20%.

Spółka leasing ujmuje jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania do zapłaty za te prawa w dniu, w którym leasingowe aktywa dostępne są do użytkowania przez Spółkę. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie z rzeczowymi aktywami trwałymi. Wyodrębnienie tych składników będzie prezentowane w notach dotyczących środków trwałych. Zobowiązania z tytułu leasingu będą prezentowane oddzielnie w podziale na długo i krótkoterminowe.

Wpływ zastosowania MSSF 16 przedstawia poniższa tabela

	<i>31 grudnia 2018 roku przed zastosowaniem MSSF 16</i>	<i>wpływ zastosowania MSSF 16 na 01 stycznia 2019</i>	<i>01 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16</i>
Aktywa trwałe	233 498	469	233 967
Rzeczowe aktywa trwałe	196 746	469	197 215
Aktywa obrotowe	146 299	-	146 299
SUMA AKTYWÓW	379 797	469	380 266
Kapitał własny	175 909	-	175 909
Zobowiązania długoterminowe	79 766	449	80 215
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	449	449
Zobowiązania krótkoterminowe	124 122	20	124 142
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	20	20
Zobowiązania razem	203 888	469	204 357
SUMA PASYWÓW	379 797	469	380 266

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu: pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty. W celu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, uwzględniając zmiany w opłatach leasingowych, uznaje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Informacja o polityce dla danych porównawczych poprzedzających dzień wdrożenia MSSF 16.

Zgodnie z MSR 17 umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, były ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe były ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane były do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane były jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

Na skutek ww. zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

c) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, a które stanowią część inwestycji netto w te jednostki (np. długoterminowe pożyczki), zastosowanie mają wytyczne MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

d) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego.

e) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

“Roczne zmiany MSSF 2015-2017” wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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

f) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

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

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

Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Zmiany w zakresie Założeń Koncepcyjnych w MSSF

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Koncepcyjnych MSSF, które będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Koncepcyjne będą wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji w przyszłości podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Koncepcyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

c) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

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

d) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

e) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR

Opublikowane w 2019 r. zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany do standardów obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Grupa szacuje, że wpływ zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

f) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

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

g) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorcami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

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

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Zastosowanie MSSF 9 miało wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności, oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak udziały w innych jednostkach w wartości godziwej. Udziały w kapitale innych jednostek obejmują instrumenty kapitałowe innych jednostek, które nie dają kontroli, współkontroli ani znaczącego wpływu na te jednostki. Udziały w innych jednostkach są początkowo ujmowane w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne. W późniejszych okresach są one ujmowane w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej.

Dla wszystkich posiadanych inwestycji Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej. Dywidendy z takich inwestycji ujmują się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

Udziały w innych jednostkach to poziom 2 w hierarchii wartości godziwej.

Szczegóły zawarte są w nocie nr 22.

10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie funkcjonalnej (PLN), stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany. Jest to średni kurs ogłoszony przez NBP dla danej waluty na ostatni dzień roboczy, poprzedzający dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia dla danej waluty. Kurs zamknięcia stanowi natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy. (Spółka przyjmuje, że jest to średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy).
- pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu natychmiastowego kursu wymiany z dnia transakcji.

Różnice kursowe powstają z tytułu rozliczenia pozycji pieniężnych, lub z tytułu przeliczenia tych pozycji na dzień bilansowy po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia. Ujmuje się je w wyniku okresu, w którym powstają, przy czym dodatnie różnice kursowe zwiększają przychody finansowe danego okresu, a ujemne różnice kursowe zwiększają koszty finansowe danego okresu.

Różnice kursowe wynikające z rozliczenia pozycji niepieniężnych ujmuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano rozliczenia.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 grudnia 2019</i>	<i>28 grudnia 2018</i>
USD	3,8027	3,7550
EUR	4,2588	4,2969
RON	0,8901	0,9222
UAH	0,1604	0,1355
BYN	1,8361	1,7615
GBP	4,9883	4,7480
SEK	0,4077	0,4190
100 HUF	1,2880	1,3365

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych.

W/w środki trwałe ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

Składniki rzeczowego majątku trwałego wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia lub przyjęty koszt wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowego majątku trwałego składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako oddzielne pozycje rzeczowego majątku trwałego.

Ewidencja środków trwałych jest prowadzona ilościowo i wartościowo w podziale na grupy rodzajowe.

Składniki rzeczowego majątku trwałego względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Grunty nie są amortyzowane.

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

Grupa rodzajowa	Typ	Okres
0	Grunty	nieokreślony
0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	do 70 lat
1	Budynki	20-40 lat
2	Budowle	20-40 lat
3	Kotły i maszyny energetyczne	5-10 lat
4	Maszyny i urządzenia	3-15 lat
5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	5-10 lat
6	Urządzenia techniczne	4-30 lat
7	Środki transportu	3-8 lat
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	3-15 lat

Jednostka na dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników rzeczowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od oszacowanej dla niego wartości odzyskiwalnej, to wartość bilansowa tegoż środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej.

Jednostka corocznie weryfikuje okresy użytkowania oraz wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej jednostki po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej jednostki są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości. Głównym powodem do dokonania odpisów jest prawdopodobieństwo, iż budowany składnik środków trwałych nie przyniesie w przyszłości korzyści. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji. Amortyzacja środka trwałego rozpoczyna się wówczas, gdy dany środek trwały jest kompletny i zdalny do użytkowania.

10.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

10.5. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie

wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne, które zostały nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się przy początkowym ujęciu w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady te są ujmowane jako wartości niematerialne w trakcie tworzenia do momentu zakończenia ich realizacji i ujęcia jako wartości niematerialne. Głównym powodem do dokonania odpisów jest prawdopodobieństwo, iż tworzona wartość niematerialna nie przyniesie w przyszłości korzyści. Wartości niematerialne w trakcie tworzenia nie podlegają amortyzacji.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne np. prawa autorskie, licencje</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5-10 lat	2-10 lat	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (2-10 lat) - metodą liniową.	5-10 lat metodą liniową	2-10 lat metodą liniową	2-10 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne np. prawa autorskie, licencje</i>
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Zasady stosowane do 2018 roku

Do końca 2018 roku Spółka klasyfikowała umowy leasingowe zgodnie z MSR 17. Jeżeli w ramach umów w których Spółka ponosiła praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z tytułu własności składników rzeczowego majątku trwałego klasyfikowane były jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowy majątek trwały nabyty w drodze leasingu finansowego jest wykazywany wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

Opłaty leasingowe rozdzielane były pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe były księgowane bezpośrednio w koszty, chyba że spełnione były warunki kapitalizowania. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. Jednostka analizowała przesłanki czy należy przeprowadzić test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych będących w leasingu, jak również weryfikuje okres użytkowania tychże środków trwałych.

Zasady stosowane od 2019 roku

Od 2019 roku Spółka klasyfikuje umowy leasingu zgodnie z MSSF 16. Umowy leasingowe (dzierżawy, najmu, PWUG), w ramach których Spółka otrzymuje prawo do użytkowania składnika aktywów przez ustalony z góry okres, w zamian za wynagrodzenie klasyfikowane są jako składnik majątku trwałego. Śnieżka ujmuje taki składnik majątku trwałego w księgach rachunkowych jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu. Do dyskonta opłat leasingowych Spółka stosuje stopę procentową leasingu, która powoduje, że wartość bieżąca opłat leasingowych równa się sumie wartości godziwej składnika aktywów będących przedmiotem leasingu. Z umów leasingu wyodrębnia się elementy nie leasingowe związane z opłatą za korzystanie ze składnika aktywów a dotyczące wynagrodzenia za usługi dodatkowe.

Spółka jako leasingodawca

Spółka w roku 2018 i 2019 umowy leasingowe klasyfikowała jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego w zależności od warunków zawartej umowy.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Umowy leasingu zawierane przez Spółkę z leasingobiorcą, zgodnie z którymi następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego i prezentowane są jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe Spółka rozpoznaje jako spłatę należności głównej oraz przychody finansowe, które są dla Spółki zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługi.

Spółka przyporządkowuje przychody finansowe przez okres trwania umowy leasingowej w sposób racjonalny i systematyczny. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu obrotowego zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych

10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem środków trwałych, wymagających znacznej ilości czasu na przygotowanie do użytkowania zgodnie z jego przeznaczeniem, ujmują się jako część kosztu wytworzenia danego środka trwałego. Wszelkie inne koszty finansowania zewnętrznego odnosi się w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, które jest głównie przeznaczane na cele ogólne związane z bieżącą działalnością, finansowanie celowe stanowi pożyczka od spółki zależnej TM Investment Sp. z o.o., oraz część kredytów bankowych w forintach węgierskich wykorzystanych na nabycie udziałów spółki Poli-Farbe KFT.

Koszt finansowania zewnętrznego stanowi łączny koszt kredytów bankowych z jakich korzysta spółka tj. koszt odsetek wraz z prowizją. Bazę do wyliczenia odsetek stanowi stopa wynikająca z umów kredytowych.

Koszt finansowania zewnętrznego stanowią koszty kredytu i pożyczki dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów, kapitalizuje się je jako część kosztu tego składnika wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Spółka stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 1% do 2%. Spółka aktywuje różnicę pomiędzy kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków. Przychody odsetkowe zmniejszają skapitalizowane koszty finansowania.

10.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. W przypadku sprzedaży udziałów, wartość rozchodu udziałów wyceniana jest wg ceny średnioważonej.

10.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu:

- Instrumenty dłużne - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. *solely payment of principal and interest*), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
- Instrumenty dłużne - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Aktualizacja wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w innych całkowitych dochodach.

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- udziały i akcje w innych jednostkach
- Instrumenty dłużne - Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez

pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły. Te zyski /straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe jakie Spółka posiada na 31 grudnia 2019 roku prezentowane są w nocie nr 22.

Spółka posiada także instrumenty kapitałowe.

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak udziały w innych jednostkach w wartości godziwej. Udziały w kapitale innych jednostek obejmują instrumenty kapitałowe innych jednostek, które nie dają kontroli, współkontroli ani znaczącego wpływu na te jednostki. Udziały w innych jednostkach są początkowo ujmowane w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne. W późniejszych okresach są one ujmowane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej.

Dla wszystkich posiadanych inwestycji Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

Udziały w innych jednostkach to poziom 2 w hierarchii wartości godziwej.

Spółka perspektywnie ocenia oczekiwane straty kredytowe związane z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zastosowana metodologia szacowania utraty wartości zależy od tego, czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (szczegóły w nocie 10.11.ponizej).

Szczegóły zawarte są w nocie nr 22 oraz 23.1

10.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągłości za ostatnie 3 lata poprzedzające rok (należności analizowano jako jeden portfel homogeniczny klientów), za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: (1) do 30 dni; (2) od 30 do 60 dni; (3) od 60 do 90 dni; oraz (4) powyżej 90 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypelnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 - obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 - obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 90 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

Dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe, Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

- Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następných 12 miesięcy);
- Stopień 2 - obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 - obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegeacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

10.12. Rachunkowość zabezpieczeń

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

10.12.1 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

10.13. Zapasy

Zapasy- są to aktywa (MSR 2 pkt. 6):

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- Spółka prezentuje te aktywa jako wyroby gotowe (produkty) oraz towary. Przez wyroby gotowe rozumie się towary wytworzone przez Spółkę. Przez towary rozumie się towary handlowe nabyte przez jednostkę w celu dalszej odsprzedaży,
- będące w trakcie produkcji przeznaczone docelowo na sprzedaż, w sprawozdaniu Spółki prezentowane jako półprodukty,
- mające postać materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym, w trakcie świadczenia usług, oraz służące procesowi sprzedaży i zarządzania. W sprawozdaniu Spółki prezentowane jako materiały.

Zapasy wyceniane są (zgodnie z MSR 2 pkt. 9.18) według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną,
- Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną,
- Wyroby gotowe – cenę ewidencyjną ustaloną na poziomie planowanego kosztu wytworzenia produktu skorygowanej o odchylenia w systemie narastającym, doprowadzając do rzeczywistego kosztu wytworzenia nie wyższego niż cena sprzedaży netto, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną,
- Półprodukty – cenę ewidencyjną ustaloną na poziomie planowanego kosztu wytworzenia produktu skorygowanej o odchylenia w systemie narastającym, doprowadzając do rzeczywistego kosztu wytworzenia, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną.

Koszty wytworzenia dotyczące wyrobów gotowych oraz półproduktów zawierają część stałych kosztów pośrednich. Pozostała, nieuzasadniona część kosztów pośrednich obciąża koszty okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Podział na w/w części odbywa się w oparciu o poziom wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych. Normalne zdolności produkcyjne ustalane są jako średnie wykonanie produkcji z trzech miesięcy. Wskaźnik niewykorzystania zdolności produkcyjnych stanowi różnicę pomiędzy normalnymi zdolnościami produkcyjnymi, weryfikowanymi miesięcznie, a rzeczywiście wykonaną ilością produkcji w danym okresie sprawozdawczym.

Na zapasy nadmierne i niezbywalne tworzone są odpisy aktualizujące. Weryfikacji zapasów pod względem zalegania i rotacji przeprowadza się regularnie w okresach kwartalnych. Dokonanie odpisu aktualizującego doprowadza wartości księgowe zapasów do ich cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Ustalanie odpisów dokonuje się w oparciu o określone oddzielnie kryteria uwzględniające rodzaj działalności spółki.

Zaliczki na poczet dostaw w „Sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki” jednostka ujmuje w pozycji „Zapasy”.

10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności. Zasady kalkulacji odpisu aktualizującego należności opisano w punkcie 10.11 powyżej.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Zgodnie z MSSF 9 odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalone są indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyte są zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez zewnętrzne agencje.

Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

10.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Ze względu na niewielką istotność różnicy w wycenie metodą skorygowanej ceny nabycia a kwotą wymagającej zapłaty Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty (koszt z uwzględnieniem naliczonych odsetek).

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

10.20. Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów

Spółka przyjęła uproszczoną metodą wyceny polegającą na analizie jedynie wartości wewnętrznej opcji bez uwzględniania wartości czasowej. Celem ustalenia wartości wewnętrznej Spółka oszacowała wartość godziwą instrumentu bazowego jak również skalkulowała cenę wykonania. Wycena opcji put została ujęta w sprawozdaniu finansowym w wysokości premii opcyjnej stanowiącej różnicę między tymi wartościami.

Na dzień początkowego ujęcia opcji put jest ujmowana w sprawozdaniu w pozycji „Udziały i akcje w innych jednostkach” oraz drugostronnie jako „Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji”. Na każdy dzień bilansowy po

pierwotnym ujęciu, Spółka wycenia opcje put, uaktualniając prognozę EBITDA, stan zadłużenia i stopę dyskonta. Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put odnoszona jest w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części dotyczącej przychodów lub kosztów finansowych.

10.21. Przychody

Spółka realizuje przychody głównie ze sprzedaży dóbr, które obejmują własne wyprodukowane produkty oraz zakupione towary oraz materiały, w momencie przekazania nad nimi kontroli na rzecz klienta. Przychody ze sprzedaży dóbr Spółka ujmuje w momencie przekazania zgodnie z warunkami INCOTERMS. Większość dostaw realizowanych jest na zasadach Incoterms DAP, w związku z tym kontrola nad produktami jest przekazywana z chwilą przeniesienia na klienta prawa własności i ryzyka ubezpieczeniowego, co zazwyczaj ma miejsce z chwilą dostarczenia produktów do uzgodnionego w umowie miejsca, którym najczęściej jest magazyn klienta.

Dostawa dóbr do klienta realizowana jest przy wykorzystaniu usług transportowych zapewnianych przez Spółkę lub przez klienta. W przypadku usług transportowych zapewnianych przez Spółkę transport jest elementem wykonania świadczenia jakim jest sprzedaż dobra i nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia, ponieważ przeniesienie kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do magazynu klienta.

Spółka większość sprzedaży realizuje na rzecz hurtowników, ale prowadzi również sprzedaż detaliczną.

Cena transakcyjna ustalana jest na podstawie cenników lub zawartych umów z kontrahentami. Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 60 dni.

Klientom Spółki nie przyznano prawa do zwrotu zakupionych towarów z wyjątkiem zwrotu z tytułu reklamacji.

Rabaty ustala się na podstawie rocznego wolumenu sprzedaży i ujmuje jako zobowiązanie z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów), jednocześnie pomniejszając przychody ze sprzedaży dóbr. Jeżeli występują opłaty marketingowe, które nie stanowią jednak płatności z tytułu nabycia odrębnych usług czy dóbr (np. tzw. slotting fees), to również pomniejszają one przychody ze sprzedaży dóbr. Umowy z klientami nie zawierają znaczącego elementu finansowania.

10.22. Podatki

10.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.22.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, uwzględniając różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych a wartością ustaloną dla celów podatkowych. Rozpoznana kwota podatku odroczonego oparta jest na oczekiwanym sposobie realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego (zgodnie z MSR 12) rozpoznawane są jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem których można będzie zrealizować dany składnik aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowana przez nie korzyść ekonomiczna zostanie zrealizowana.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Bieżący i odroczony podatek ujmowany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji lub zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym (podatek odroczony jest wówczas ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitałach własnych).

10.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

10.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłym akcjonariuszom Jednostki, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłym akcjonariuszom (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Spółce nie występują instrumenty rozwadniające.

11. Segmenty

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej. Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o geograficzne rynki zbytu ze względu na fakt monitorowania udziałów w poszczególnych rynkach zbytu. Działalność każdej indywidualnej zagranicznej jednostki zależnej stanowi segment operacyjny.

W 2019 roku w związku z dołączeniem do Grupy węgierskiej spółki Poli-Farbe, Zarząd Spółki, kierując się zasadą istotności, zdecydował się na zmianę dotychczasowej prezentacji segmentów operacyjnych:

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

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

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

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

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez Spółkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd.

Przypisane aktywa do segmentów to :

- należności z tytułu dostaw i usług
- inwestycje w innych jednostkach
- zapasy
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Do nieprzypisanych aktywów Spółki należy m.in. pozycja Rzeczowych aktywów trwałych, której ze względu na specyfikę działalności, Grupa nie jest w stanie rozdzielić na segmenty geograficzne.

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu	474 832	3 681	20 379	19 218	25 781	543 891	-	543 891
Przychody segmentu ogółem	474 832	3 681	20 379	19 218	25 781	543 891		543 891
Wynik segmentu	107 227	570	3 622	6 658	8 653	126 730		126 730
Koszty nieprzypisane								79 475
Pozostałe przychody operacyjne								961
Pozostałe koszty operacyjne								4 569
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
Zysk z działalności operacyjnej								43 647
Przychody finansowe								21 657
Koszty finansowe								4 679
Zysk przed opodatkowaniem								60 625
Podatek dochodowy								11 416
Zysk netto								49 209

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
Aktywa segmentu	71 973	107 294	17 269	5 695	1 456	577 552
Należności z tytułu dostaw i usług	66 909	69	52	3 420	1 456	71 906
Inwestycje w innych jednostkach	5 064	107 225	17 217	2 275	-	131 781
Nieprzypisane aktywa jednostki						373 865
Pasywa segmentu	52 741	-	27	-	2 794	577 552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 741	-	27	-	2 794	55 562
Nieprzypisane pasywa jednostki						521 990

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
	Przychody segmentu	449 434	3 265	23 855	19 829	25 888	522 271	-
Przychody segmentu ogółem	449 434	3 265	23 855	19 829	25 888	522 271		522 271
Wynik segmentu	104 531	651	5 181	5 945	8 475	124 783		124 783
Koszty nieprzypisane								65 240
Pozostałe przychody operacyjne								962
Pozostałe koszty operacyjne								6 768
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
Zysk z działalności operacyjnej								53 737
Przychody finansowe								23 304
Koszty finansowe								3 532
Zysk przed opodatkowaniem								73 509
Podatek dochodowy								12 921
Zysk netto								60 588

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2018 roku

Aktywa segmentu	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
Aktywa segmentu	67 482	290	16 806	6 707	454	379 797
Należności z tytułu dostaw i usług	62 544	290	37	4 614	454	67 939
Inwestycje w innych jednostkach	4 938	-	16 769	2 093	-	23 800
Nieprzypisane aktywa jednostki						288 058
Pasywa segmentu	35 968	-	19	76	7 512	379 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 968	-	19	76	7 512	43 575
Nieprzypisane zobowiązania jednostki						336 222

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

rok zakończony 31 grudnia 2019 rok zakończony 31 grudnia 2018

Odszkodowania	296	281
Dotacje	9	9
Nieodpłatnie otrzymane składniki majątku obrotowego	331	21
Zwrot kosztów postępowania sądowego	2	17
Rozwiązanie odpisu na należności	-	457
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	185	-
Inne	138	177
Pozostałe przychody operacyjne	961	962

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	805	3 276
Odpis aktualizujący wartość należności	223	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 033
Darowizny	1 564	709
Odszkodowania, kary, grzywny	231	85
Opłaty związane z dochodzeniem roszczeń	10	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	116	-
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	180	163
Niezawinione niedobory w majątku	24	40
Należności umorzone	-	7
Koszty złomowania zapasów	1 416	996
Inne	-	459
Pozostałe koszty operacyjne	4 569	6 768

12.3. Przychody finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	17 574	22 858
Przychody z tytułu odsetek	253	187
Dodatnie różnice kursowe	3 760	259
Inne przychody finansowe	70	-
Przychody finansowe ogółem	21 657	23 304

12.4. Koszty finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	4 669	3 511
Strata ze zbycia (utrata wartości) inwestycji	10	21
Koszty finansowe ogółem	4 679	3 532

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Amortyzacja	12.6	19 635	16 888
Zużycie materiałów i energii		266 935	255 249
Usługi obce		68 274	57 635
Podatki i opłaty		2 095	2 101
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	75 190	64 490
Pozostałe koszty rodzajowe		25 830	23 229
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		48 519	44 832
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		457 959	419 592
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		269 864	265 570
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		119 564	105 744
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		58 689	46 582
Zmiana stanu produktów		4 595	(4 068)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		4 861	5 764

12.6. Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	7 799	5 952
Amortyzacja aktywów niematerialnych	6	6
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	333
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	5 528	4 937
Amortyzacja aktywów niematerialnych	324	415
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	5 694	5 008
Amortyzacja aktywów niematerialnych	284	237

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Wynagrodzenia	61 187	52 825
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 972	9 342
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 031	2 323
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	75 190	64 490
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	16 507	15 113
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	25 698	21 367
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	32 985	28 010

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zyski/straty aktuarialne	(609)	(385)
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	140	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	-	1 781

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Bieżący podatek dochodowy	11 047	12 273
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 466	12 389
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(419)	(116)
Odroczonego podatku dochodowego	369	648
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	369	648
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu	11 416	12 921

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	60 625	73 509
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	(469)	(385)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	60 156	73 124
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)	11 430	13 894
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:	3 670	3 313
Koszty reprezentacji	356	290
Darowizny	297	135
PFRON	62	69
Koszty złomowania zapasów	16	21
Kary, odszkodowania, grzywny	34	18
VAT od należności odpisanych	9	-
Licencje	2 896	2 780
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania w tym:	(3 307)	(4 066)
Dywidendy*	(3 292)	(4 033)
Pozostałe	(15)	(33)
Darowizny odliczone (art. 18)	(78)	(103)
Nieodliczony podatek od dywidendy	5	4
Pozostałe	115	(5)
Korekta podatku z lat ubiegłych	(419)	(116)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	11 416	12 921
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18,97 % (2018: 17,67%)	11 416	12 921
Podatek według stopy 19%, uzgodnienie efektywnej stopy	11 416	12 921

*Trwała różnica wynika z podatku od dywidend otrzymanych od spółek powiązanych opisanych w nocie 12.3

14.3. Odroczonego podatku dochodowego

Różnice przejściowe, od których utworzono aktywo i rezerwę na podatek odroczonego zostaną zrealizowane w ciągu 12 miesięcy, z wyjątkiem:

- różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych w części przekraczającej roczną amortyzację, w tym przypadku część długoterminowa stanowi kwotę 5 008 tys. PLN oraz
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, gdzie część długoterminowa to kwota 420 tys. PLN.

Poniżej tabela uzgadniająca odroczonego podatku dochodowego netto do sprawozdania z sytuacji finansowej:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych	5 675	4 843	(832)	(180)
- należności z tytułu leasingu	524	621	97	140
- skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	648	609	(39)	(190)
- bonusy od dostawców	-	173	173	(173)
- pozostałe	1	4	3	11
- kwota podlegająca kompensacie z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(3 451)	(3 222)	-	-
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	3 397	3 028	(598)	(392)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- odpisy aktualizujący należności	75	448	(373)	(9)
- odpisy aktualizujące zapasy	816	660	156	566
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	(483)
- rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	856	516	340	112
- aktywa trwale oddane w leasing	458	473	(15)	(15)
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	28	14	14	2
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	614	422	192	(359)
- bonusy dla klientów	396	617	(221)	2
- rezerwa na koszty marketingowe	117	-	117	-
- koszty złomowania zapasów	40	7	33	(7)
- odsetki od kredytów, zobowiązań	51	38	13	(3)
- wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	-	-	-	(418)
- odpisy aktualizujący należności zastosowanie MSSF9 po raz pierwszy	-	-	-	(77)
- pozostałe	-	27	(27)	15
- kwota podlegająca kompensacie z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	(3 451)	(3 222)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	229	(674)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 397	3 028	369	648
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	418

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi zero (na dzień 31 grudnia 2018 roku również zero).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Środki pieniężne	338	581
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(338)	(581)
Saldo po skompensowaniu	-	-
<i>rok zakończony 31 grudnia 2019 rok zakończony 31 grudnia 2018</i>		
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	991	919

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Średnia ważona liczba akcji była równa liczbie wszystkich akcji tj. 12 617 778 akcji w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

W okresie bieżącym oraz w okresie porównawczym nie miały miejsca transakcje o charakterze rozwodniającym liczbę akcji zwykłych.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk netto	49 209	60 588
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	49 209	60 588
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w PLN	3,90	4,80

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2018 rok, wypłacona dnia 28 maja 2019 roku, wyniosła 32 807 tysięcy PLN (za 2017 rok, wypłacona dnia 26 czerwca 2018 roku: 27 759 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2018 wyniosła 2,60 PLN (za rok 2017: 2,20 PLN).

W Spółce taka sama wysokość dywidendy na 1 akcję przypada na akcje uprzywilejowane i na akcje zwykłe.

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2019 i 2018 rok.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	198 472	180 229
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	16 077	15 615
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	96 834	89 507
- urządzenia techniczne i maszyny	54 589	52 294
- środki transportu	15 885	14 869
- inne środki trwałe	15 087	7 944
b) środki trwałe w budowie	53 416	16 517
Rzeczowe aktywa trwałe razem	251 888	196 746

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	Grunty, budynki i budowle	Prawo do użytkowania	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	105 122	-	52 294	14 869	7 944	180 229
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	11 774	-	10 807	4 384	10 427	37 392
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(38)	-	(80)	(522)	(26)	(666)
Zwiększenia stanu z tytułu MSSF16	-	469	-	-	-	469
Pozostałe zmiany	69	-	-	-	-	69
Amortyzacja	(4 478)	(7)	(8 432)	(2 846)	(3 258)	(19 021)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	112 449	462	54 589	15 885	15 087	198 472
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	84 292	-	31 759	14 432	8 678	139 161
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	24 677	-	27 581	3 867	1 882	58 007
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(100)	-	(130)	(811)	(1)	(1 042)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w leasing	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(3 747)	-	(6 916)	(2 619)	(2 615)	(15 897)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	105 122	-	52 294	14 869	7 944	180 229

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku						
Wartość bilansowa brutto	140 983	-	132 599	25 710	26 264	325 556
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(35 861)	-	(80 305)	(10 841)	(18 320)	(145 327)
Wartość bilansowa netto	105 122	-	52 294	14 869	172 285	239 448
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku						
Wartość bilansowa brutto	152 655	469	140 144	28 169	36 488	357 925
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(40 206)	(7)	(85 555)	(12 284)	(21 401)	(159 453)
Wartość bilansowa netto	112 449	462	54 589	15 885	183 385	254 321
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku						
Wartość bilansowa brutto	121 896	-	106 059	24 642	24 385	276 982
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(5 373)	-	-	-	-	(5 373)
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(32 231)	-	(74 300)	(10 210)	(15 707)	(132 448)
Wartość bilansowa netto	84 292	-	31 759	14 432	130 483	176 674
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku						
Wartość bilansowa brutto	140 983	-	132 599	25 710	26 264	325 556
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(35 861)	-	(80 305)	(10 841)	(18 320)	(145 327)
Wartość bilansowa netto	105 122	-	52 294	14 869	172 285	239 448

Tabela ruchów nakładów na środki trwałe w budowie w 2019 roku przedstawia się następująco:

	2019 rok	2018 rok
Stan na 1 stycznia	16 517	13 870
Zwiększenia nakładów	74 291	60 654
Zmniejszenia nakładów - transfer na rzeczowe aktywa trwałe	(37 392)	(58 007)
Stan na 31 grudnia	53 416	16 517

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała rzeczowe aktywa trwałe użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu, na które to aktywa składały się prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości 462 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 Spółka również powyższe prawa wieczystego użytkowania gruntów, jednak nie sklasyfikowane wg standardu MSSF 16 - były traktowane na zasadzie leasingu operacyjnego).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 28 233 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku mają łączną wartość 273 563 tysięcy PLN.

Nakłady na środki trwałe w budowie w 2019 roku wyniosły 74 291 tysiące PLN (w 2018 roku nakłady te wyniosły: 60 872 tysięcy PLN). Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosła 650 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 1 080 tysięcy PLN).

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

W badanym okresie Spółka jako leasingobiorca nie zawarła żadnych umów leasingowych. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zakwalifikowała do zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF16 zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości 469 tys. PLN. Wartość tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 449 tys. PLN (z tego część krótkoterminowa wynosi 20 tys. PLN, a część długoterminowa 429 tys. PLN).

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 419
Zdyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień początkowego zastosowania MSSF 16	469
Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2018 roku	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku, w tym:	469
Krótkoterminowe	20
Długoterminowe	449
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym:	449
Krótkoterminowe	20
Długoterminowe	429

Zmiany stanu zadłużenia z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Leasing	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
<i>stan na 01 stycznia</i>	-	-
ujawnienie zgodnie z MSSF 16	469	-
spłata	(20)	-
odsetki	-	-
<i>stan na 31 grudnia</i>	449	-

19.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2019</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2018</i>	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Płatne w okresie do 1 roku	631	517	630	509
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	2 522	2 149	2 523	2 117
Płatne powyżej 5 lat	105	92	736	642
Wartość opłat leasingowych, w tym	3 258	2 758	3 889	3 268
Krótkoterminowe	631	517	630	509
Długoterminowe	2 627	2 241	3 259	2 759

FFiL Śnieżka SA na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 2 758 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 517 tys. PLN i część długoterminowa 2 241 tys. PLN), a wartość

niezrealizowanych przyszłych przychodów finansowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wynosi 500 tys. PLN. Przedmiotem leasingu jest nieruchomość położona w Białej Podlasce. Nieruchomość została przekazana w leasing finansowy w dniu 28 lutego 2017 roku. Na nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat. Zgodnie z zapisami umowy Spółka gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Należności z w/w tytułu prezentowane są w bilansie w części długoterminowej jako „Należności długoterminowe”, natomiast w części krótkoterminowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

20. Nieruchomości inwestycyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	-	8 472
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-
Oddanie nieruchomości inwestycyjnej w leasing	-	-
Amortyzacja	-	(333)
Odpis aktualizujący- wykorzystanie	-	2 540
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(10 679)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	-	-

Na 31 grudnia 2019 Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomość inwestycyjna, którą Spółka posiadała, położona w Chojnicach w woj. Pomorskim, składająca się z gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i budowli została zbyta w listopadzie 2018 roku.

21. Aktywa niematerialne

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
AKTYWA NIEMATERIALNE		
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11 078	1 722
oprogramowanie komputerowe	11 078	1 722
- aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	14 880	8 471
Aktywa niematerialne razem	25 958	10 193

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	1 722	-	1 722
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	9 970	-	9 970
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(614)	-	(614)
Różnice kursowe	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	11 078	-	11 078
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	1 486	-	1 486
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	894	-	894
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(658)	-	(658)
Różnice kursowe	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	1 722	-	1 722

Wartości niematerialne w kwocie 14 880 tys. PLN stanowią nakłady na wdrożenie i transformację biznesową IT kwocie 14 844 tys. PLN oraz na wdrożenie innych systemów w kwocie 36 tys. PLN.

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku				
Wartość bilansowa brutto	-	4 700	-	4 700
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(3 597)	-	(3 597)
Wartość bilansowa netto	-	1 103	-	1 103
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku				
Wartość bilansowa brutto	-	5 621	-	5 621
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(4 135)	-	(4 135)
Wartość bilansowa netto	-	1 486	-	1 486
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku				
Wartość bilansowa brutto	-	5 621	-	5 621
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(4 135)	-	(4 135)
Wartość bilansowa netto	-	1 486	-	1 486
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku				
Wartość bilansowa brutto	-	6 515	-	6 515
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(4 793)	-	(4 793)
Wartość bilansowa netto	-	1 722	-	1 722

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na wartościach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na wartości niematerialne w roku 2019 wyniosły 16 380 tysięcy PLN (w 2018 roku: 9 003 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo wartości niematerialnych w trakcie tworzenia w większości stanowią nakłady na transformację biznesową IT.

Spółka dokonała analizy wartości niematerialnych w trakcie tworzenia i stwierdziła, że nie ma konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość tej pozycji aktywów.

22. Aktywa i zobowiązania finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentują poniższe tabele. Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Aktywa finansowe	<i>na dzień</i> 31 grudnia 2019	<i>na dzień</i> 31 grudnia 2018
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 820	72 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 458	3 877
Udziały i akcje w innych jednostkach	130 976	23 144
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	805	656
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	301 277	137 798
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 557	55 544
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji PUT	2 320	-
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	449	-

Wartość łączną udziałów i akcji w kwocie 129 944 tys. PLN stanowią udziały w ŚNIEŻKA UKRAINA w kwocie 17 217 tys. PLN, udziały w Śnieżka BELPOL Wspólna o wartości 2 275 tys. PLN, akcje w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów S.A. w kwocie 4 254 tys. PLN, udziały w Spółce TM INVESTMENT Sp. z o.o. stanowiące kwotę 5 tys. PLN, udziały w Poli - Farbe Ltd. o wartości 106 145 tys. PLN oraz udziały w firmie Plastbud Sp z o.o. na 48 tys. PLN Szczegółowy wykaz udziałów procentowych zaprezentowano w nocie 5.

Jednostka posiada również udziały w Podkarpackim Banku Spółdzielczym, dokonano odpisu aktualizującego całej wartości tych udziałów oraz udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość bilansowa tych udziałów po wycenie do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 730 tys. PLN i udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Metale SA, wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 27 tys. PLN.

Udziały i akcje w innych jednostkach wyceniane w wartości godziwej oraz zobowiązania z tytułu opcji PUT zaliczane są do 3 poziomu w hierarchii wartości godziwej.

23. Pozostałe aktywa

23.1. Pozostałe aktywa niefinansowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka w pozycji „Pozostałe aktywa niefinansowe” ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów na łączną wartość 1 471 tysięcy PLN.

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Ubezpieczenia	692	523
Usługi marketingowe	122	305
Reklama	138	31
Usługi informatyczne (licencje, subskrypcje)	420	757
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	99	132
Razem	1 471	1 748
- krótkoterminowe	1 471	1 748
- długoterminowe	-	-

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
<i>Na dzień 1 stycznia</i>	2 717	2 126
Wykorzystanie rezerwy	1 106	954
Utworzenie rezerwy	2 892	1 545
<i>Na dzień 31 grudnia</i>	4 503	2 717
- część długoterminowa	2 211	1 568
- część krótkoterminowa	2 292	1 149

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	2,00%	2,80%
Wskaźnik rotacji pracowników/uzależniony od wieku (%)	1%-12%	1%-12%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,30%

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku	787	775	157	998	-	2 717
Koszty bieżącego zatrudnienia	74	62	45	1 300	758	2 239
Zyski, straty aktuarialne	263	235	111	-	-	609
Wypłacone świadczenia	(32)	(13)	(63)	(998)	-	(1 106)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	20	20	4	-	-	44
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2019 roku	1 112	1 079	254	1 300	758	4 503
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	94	77	63	1 300	758	2 292
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 018	1 002	191	-	-	2 211

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 roku	598	614	134	780	2 126
Koszty bieżącego zatrudnienia	48	46	29	998	1 121
Zyski, straty aktuarialne	130	102	152	-	384
Wypłacone świadczenia	(7)	(5)	(161)	(780)	(953)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	18	18	3	-	39
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2018 roku	787	775	157	998	2 717
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	81	60	10	998	1 149
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	706	715	147	-	1 568

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
31 grudnia 2019 roku	(370)	429
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	2
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(368)	427
31 grudnia 2018 roku	(251)	293
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	-	2
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(251)	291

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
31 grudnia 2019 roku	443	(402)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	21	(32)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	422	(370)
31 grudnia 2018 roku	307	(268)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	17	(13)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	290	(255)

25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Materiały (według ceny nabycia)	31 010	29 897
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 113	1 473
Wyroby gotowe:	38 203	31 862
Towary	5 609	4 700
Zapasy ogółem	75 935	67 932

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Jednostka dokonuje weryfikacji przydatności zapasów w sposób regularny, w okresach kwartalnych.

Odpis aktualizujący wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych – zapasów, dokonuje się :

- ✓ poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniającej ich upłynnienie po obniżonej wartości,
- ✓ gdy istnieje prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów w postaci zapasów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała rozwiązania i wykorzystania odpisu na wartości zapasów w kwocie 3 770 tys. PLN i utworzyła nowy odpis w wysokości 4 576 tys. PLN. Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2019 miało wartość 36 000 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku miało wartość 36 000 tysięcy PLN).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

stan na dzień:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Należności z tytułu dostaw i usług:	71 906	67 939
w tym od jednostek powiązanych	3 013	3 926
w tym od jednostek pozostałych	68 893	64 013
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 206	2 867
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	12 155	7 562
w tym od jednostek powiązanych	-	-
w tym od jednostek pozostałych	12 155	7 562
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
Należności ogółem, z tego	84 061	75 501
- część długoterminowa	2 241	2 759
- część krótkoterminowa	81 820	72 742

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35.1.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności. Średni cykl należności w roku 2019 wyniósł 54,2 dni (w roku 2018: 50,1 dni).

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe, istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

stan na dzień:		
<i>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Do 1 miesiąca	16 801	16 360
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	37 788	37 680
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 543	2 354
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	577	616
Powyżej 12 miesięcy	1 355	2 410
Przeterminowane	10 048	11 386
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:	73 112	70 806
Odpisy aktualizujące	1 206	2 867
Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem:	71 906	67 939
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	70 551	65 529
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 355	2 410

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług wynosił 1 206 tysięcy PLN (2018: 2 867 tysięcy PLN). Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

za rok zakończony dnia:		
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	2 867	3 341
Korekta MSS 9	-	-
- zwiększenia	342	95
- zmniejszenia/wykorzystanie	2 003	569
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	1 206	2 867

Kalkulację odpisów aktualizujących należności zgodnie z MSSF 9 przedstawia poniższa tabela.

	Razem	Należności zaliczane do 2 stopnia				Należności zaliczane do 3 stopnia	
		Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Należności na 31 grudnia 2018	70 806	56 871	7 769	3 143	67	912	2 044
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,02%	0,56%	2,15%	8,10%	76,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	2 867	13	44	68	5	693	2 044
Należności na 31 grudnia 2019	73 112	63 189	6 189	2 566	18	708	442
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,01%	0,31%	1,15%	6,10%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 206	6	19	30	1	708	442

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne

okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 6 458 tysięcy PLN (31 grudnia 2018 roku: 3 877 tysięcy PLN).

	stan na dzień:	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 458	3 877
w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	40	-
	6 458	3 877

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy Spółki składa się z 12 617 778 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W 2019 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	100 000
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii C, D, E i F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778
	12 617 778	12 617 778

28.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i B uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów. Akcjom serii C, D, E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zgodnie ze statutem emitenta akcje serii A dają prawo do wskazania Członka Rady Nadzorczej w ten sposób, że na każde 25 000 akcji przypada prawo wskazania 1 Członka Rady Nadzorczej.

28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

Stan na 31 grudnia 2019 roku:

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	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Piotr Mikrut	1270833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	1270833	10,07	1 337 497	9,15
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 461 000	11,58	1 461 000	9,99
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	897829	7,12	897 829	6,14

* Jerzy Pater posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp. z o.o. (PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

** Stanisław Cymbor posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. (PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

Stan na 31 grudnia 2018 roku:

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	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Stanisław Cymbor **	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Piotr Mikrut	bepośrednio 1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	bepośrednio 1 270 833	10,07	1 337 497	9,15
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	1 461 000	11,58	1 461 000	9,99
Virtus KAR International Small CUP Fund	784 186	6,21	784 186	5,36

* Jerzy Pater posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp. z o.o. (PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

** Stanisław Cymbor posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. (PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

28.2. Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody w kwocie 317 tys. zł wynika z dokonanej w 2019 roku wyceny udziałów do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z MSSF 9.

28.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółka utworzyła obligatoryjnie, zgodnie z obowiązkiem ciążącym na spółkach akcyjnych, do wysokości trzeciej części kapitału podstawowego, przeznaczając 8% z zysku netto za dany okres. Ponadto Spółka fakultatywnie przeznaczona określoną część z zysku netto danego roku obrotowego na powiększenie kapitału zapasowego w danym roku.

28.4. Niepodzielony zysk / (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Kredyt w Banku Pekao S.A.	48 991	1M WIBOR + marża	36 437
Kredyt w PKO BP SA	59 914	1M WIBOR /1M BUBOR + marża	12 687
Kredyt w Bank Handlowym w Warszawie S.A.	63 926	3M WIBOR /3M LIBOR / 3M BUBOR+ marża	3 841
Kredyt w ING Bank Śląski SA	44 592	1M WIBOR /1M LIBOR / 1M BUBOR+ marża	9 492
Razem Kredyty	217 423		62 457
Pożyczki	83 854		75 341
Pożyczka od spółki powiązanej TM Investmentsp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna	83 854	1M WIBOR + marża	74 441
Pożyczka od spółki powiązanej RAFIL Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A.	-	1M WIBOR + marża	900
Kredyty i pożyczki razem	301 277		137 798

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	104 805	62 628
Kredyty i pożyczki długoterminowe	196 472	75 170
Kredyty i pożyczki razem	301 277	137 798

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco :

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostale do spłaty w walucie wykorzystanego kredytu		Kwota kredytu/ pożyczki pozostale do spłaty w PLN	Kwota kredytu/ pożyczki pozostale do spłaty w PLN		Termin spłaty
	tys.	waluta	tys.	waluta		tys.	część długotermin.	
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej								
Bank PEKAO SA O/Dębica	75 000	PLN	-	-	48 991		48 991	2023-12-18
Bank PKO BP SA O/Rzeszów	80 000	PLN	-	-	59 914	11 111	48 803	* opis poniżej tabeli
ING Bank Śląski SA O/Katowice	50 000	PLN	-	-	5 307	-	5 307	** opis poniżej tabeli
		HUF	3 050 087	HUF	39 285	39 285	-	
CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków	80 000	PLN	-	-	1 500	-	1 500	2021-12-10
		HUF	4 846 755	HUF	62 426	62 426	-	
TM Investment Sp. z o.o.	130 000	PLN	-	-	83 854	83 650	204	2023-12-31
Kredyty i pożyczki razem			7 896 842	-	301 277	196 472	104 805	

* Spłata kredytu w Banku PKO BP w kwocie 14 444 tys. PLN ma termin na kwiecień 2024 roku. Pozostała część kredytu ma termin spłaty na grudzień 2021 roku.

** Termin spłaty kredytu w ING BANK ŚLĄSKI na kwotę 20 000 tys. PLN zgodnie z umową przypada na marzec 2024 roku, natomiast pozostała kwota kredytu ma termin spłaty na grudzień 2021 roku

Struktura walutowa kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
	<i>wartość w walucie</i>	<i>wartość w walucie</i>	<i>wartość w PLN</i>	<i>wartość w PLN</i>
PLN	199 566	137 798	199 566	137 798
HUF	7 896 842	-	101 711	-
Kredyty i pożyczki razem			301 277	137 798

Zmiany stanu zadłużenia tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Kredyty		
<i>stan na 01 stycznia</i>	62 457	71 860
wpływ z tytułu zaciągnięcia	179 306	21 032
spłata	(20 791)	(27 706)
naliczone odsetki	3 203	2 574
zapłacone odsetki	(3 166)	(2 574)
zrealizowane różnice kursowe	85	(1 649)
różnice kursowe z wyceny	(3 021)	-
inne	(650)	(1 080)
<i>stan na 31 grudnia</i>	217 423	62 457
Pożyczki		
<i>stan na 01 stycznia</i>	75 341	79 455
wpływ z tytułu zaciągnięcia	23 167	14 900
spłata	(14 687)	(19 000)
naliczone odsetki	2 113	1 866
zapłacone odsetki	(2 080)	(1 880)
inne	-	-
<i>stan na 31 grudnia</i>	83 854	75 341

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu w tys. PLN	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	48 991	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 8.470.894,87 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	59 914	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19.761.885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rach.bież.na finansowanie bieżących potrzeb- wykorzystanie w PLN,USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln.PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	44 592	Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych do kwoty 25.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja nieobciążonych wierzytelności z monitoringiem należności od podmiotów ,z którymi Śnieżka współpracuje co najmniej 6 m-cy (stan wierzytelności objętych cesją na koniec każdego kwartału nie niższy niż 40% sumy kwoty kredytu) oraz weksel in blanco. Hipoteka umowna do kwoty 50.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie.	Kredyt obrotowy,odnawialny, kredyt może być w całości wykorzystany w HUF, kredyt przeznaczony na zakup udziałów
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	63 926	Hipoteka kaucyjna na kwotę 80.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Lubzinie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 11 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności i weksel in blanco.	kredyt może być również wykorzystany w walutach innych niż PLN - w EUR lub w USD oraz w HUF (do wysokości 5 346 000 000 HUF liczonej według kursu z dnia wykorzystania kredytu), kredyt przeznaczony na zakup udziałów
TM INVESTMENT Sp. z o.o. Brzeźnica	83 854	brak	Pozyczka od spółki powiązanej, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymiennych.

W 2019 roku Spółka zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- 1) W dniu 28 lutego 2019 r. Spółka zawarła z CITI Bankiem Handlowym SA z siedzibą w Warszawie aneks nr 18 do umowy kredytowej z dnia 10 czerwca 2005 roku. Na podstawie podpisanego Aneksu została zwiększona kwota kredytu z 50 000 000,00 zł (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych) do 80 000 000,00 zł (słownie: osiemdziesięciu milionów złotych), który może zostać wykorzystany w walutach: PLN, EUR, USD i HUF. Aneks wprowadził możliwość zwiększenia wykorzystania Kredytu w forintach węgierskich do kwoty 5.346.000.000,00 HUF (z dotychczasowo dostępnej kwoty 3 090 000 000,00 HUF) liczonej według kursu z dnia wykorzystania Kredytu. Kredyt zostanie udostępniony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 10 grudnia 2021 roku. Celem podpisania Aneksu jest zwiększenie dostępności wykorzystania finansowania w forintach węgierskich i w celu rozliczenia transakcji nabycia udziałów Spółki Poli-Farbe Kft. z siedzibą w Bócsa, Węgry.
- 2) W dniu 18 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała Aneks nr 18 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 27 kwietnia 2009 roku z ING Bankiem Śląskim SA z siedzibą w Katowicach. Na podstawie podpisanego Aneksu została zwiększona kwota kredytu z 30 milionów złotych (słownie: trzydzieści milionów złotych) do 50 milionów złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), z możliwością wykorzystania kredytu w forintach węgierskich. Kredyt zostanie udostępniony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 30 grudnia 2021 roku. Celem podpisania Aneksu jest pozyskanie części środków na finansowanie transakcji nabycia 80% udziałów w spółce Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry. W dniu 27 września 2019 roku Spółka również podpisała Aneks do Umowy, na podstawie

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
 (w tysiącach PLN)

którego do Umowy przystąpił podmiot Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A. w charakterze kolejnego Klienta i dłużnika solidarnego. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały niezmienione.

- 3) W dniu 25 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała Umowę Kredytu Inwestycyjnego z Bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Śnieżce kredytu inwestycyjnego w kwocie 15 milionów złotych (słownie: piętnaście milionów złotych) na refinansowanie wydatków inwestycyjnych. Spłata kwoty kredytu nastąpi do dnia 25 kwietnia 2024 roku. Celem podpisania Umowy jest refinansowanie wydatków inwestycyjnych zrealizowanych w 2018 roku.

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu w tys. PLN	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	36 437	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 8.470.894,87 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	12 687	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy w rach.bież.na finansowanie bieżących potrzeb- wykorzystanie w PLN,USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln.PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	9 492	Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych do kwoty 25.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja nieobciążonych wierzytelności z monitoringiem należności od podmiotów ,z którymi Śnieżka współpracuje co najmniej 6 m-cy (stan wierzytelności objętych cesją na koniec każdego kwartału nie niższy niż 40% sumy kwoty kredytu) oraz weksel in blanco	Kredyt obrotowy,odnawialny, kredyt może być w całości wykorzystany w HUF
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	3 841	Hipoteka kaucyjna na kwotę 50.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Lubzinie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 11 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności i weksel in blanco	Kredyt może być również wykorzystany w walutach innych niż PLN - w EUR lub w USD oraz w HUF (do wysokości 3.090.000.000,00 HUF liczonej według kursu z dnia wykorzystania Kredytu)
TM INVESTMENT Sp. z o.o. Brzeźnica	74 441	brak	Pozyczka od spółki powiązanej, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymiennych.
RAFIL Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A.	900	brak	Pozyczka od spółki powiązanej

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe, długoterminowe)

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 031	946
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	54 453	42 629
w tym zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	8 769	4 669
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	17 919	11 969
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 507	5 136
- z tyt. wynagrodzeń	6 439	5 148
- zaliczki otrzymane na dostawy	41	20
- leasing	449	-
- wycena opcji PUT	2 397	-
- inne	2 086	1 665
Zobowiązania ogółem, z tego	73 403	55 544
- część długoterminowa	2 749	-
- część krótkoterminowa	70 654	55 544

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 35.1. Średni cykl zobowiązań w roku 2019 wyniósł 32,8 dni (w 2018 roku: 38,3 dni). Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco, zgodnie z terminami płatności.

30.2. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Premii	-	270
Usługi konsultingowe, audyt	146	74
Usługi marketingowe, bonusy	554	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacji	63	73
Razem	763	417
- krótkoterminowe	763	417
- długoterminowe	-	-

31. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018</i>
Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 078	(519)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(9 265)	(14)
różnica	(187)	(533)
Należności z tyt. Sprzedaży śr.trwałych	96	87
Należności sprzedaż udziałów	90	120
Pozostałe	1	-
odpis na należności zgodnie z MSSF 9		326
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	15 090	1 575
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 595	(1 749)
różnica	(12 495)	(3 324)
Zobowiązania inwestycyjne	(12 587)	(3 321)
Zobowiązanie z tyt. pod.dochodowego	(355)	(3)
Zob. z tyt. Poręczenia kredytu	447	-
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	2 155	1 235
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	1 316	131
różnica	839	1 104
Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych - inne całkowite dochody	(469)	(384)
Wycofanie rezerwy z tyt.transakcji zabezpieczających odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny		(418)
Inne	(370)	(302)
Razem różnica	-	-

32. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 16 238 tysięcy PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 6 972 tysiące PLN, a na dzień 1 stycznia 2018 roku 3 829 tysiące PLN.

Zgodnie z zawartą umową zakupu 80 % udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Wycena opcji i zobowiązania z tego tytułu opisana została w notcie 10.20.

33. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka również nie posiadała takich zobowiązań.

34. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi oraz podmiotem stowarzyszonym za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

		sprzedaż podmiotom powiązanym	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<i>Podmiot zależny:</i>					
<i>SNIEZKA-UKRAINA SP Z O.O.</i>	2019	20 401	355	52	-
	2018	23 855	484	37	19
<i>Śnieżka BELPOL Wspólna Sp. z o.o.</i>	2019	2 281	629	2 589	27
	2018	3 613	820	3 802	-
<i>TM INVESTMENT Sp. z o.o.</i>	2019	50	17 333	5	1 207
	2018	54	16 647	5	996
<i>RADOMSKA FABRYKA FARB I LAKI</i>	2019	2 480	7 205	298	1
	2018	1 510	6 573	82	102
<i>Poli - Farbe Ltd.</i>	2019	977	-	69	-
	2018	-	-	-	-
<i>Jednostka stowarzyszona:</i>	2019	544	21 815	-	3 802
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	2018	308	20 678	12	3 202

34.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Charakter transakcji z firmami powiązanymi:

- Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją wyrobów – pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami,
- Śnieżka Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie jest jednym z producentów farb i lakierów na Ukrainie. Wyroby jej sprzedawane są pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami,

- Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. kupuje od FFiL Śnieżka SA surowce i materiały do produkcji farb, rozpuszczalników,
- TM Investment Sp. z o. o. w Warszawie zajmuje się zarządzaniem znakami towarowymi. FFiL Śnieżka SA uiszcza opłatę licencyjną za używanie znaków towarowych, które są własnością TM Investment Sp. z. o.o.,
- Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA w Radomiu zajmuje się produkcją i sprzedażą wyrobów antykorozyjny. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami, towarami i usługami księgowo-administracyjnymi.
- Poli – Farbe Ltd. w Bocsna na Węgrzech. Transakcje pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

34.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym.

34.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

34.4.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
Zarząd	3 649	3 382
Rada Nadzorcza	1 116	1 132
Razem	4 765	4 514

34.4.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 238	5 313
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	295	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	6 533	5 313

35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług

Rodzaj usługi	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	182	107
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	40	40
Razem	222	147

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, należności z tytułu leasingu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

W ciągu 2019 roku Emitent nie dokonywał zakupu forwardów, które stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

W ciągu 2018 roku Spółka zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w 2017 i 2018 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 36.1 oraz 36.5. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące zabezpieczeń zostały omówione w nocie 10.13.

Transakcje zabezpieczające zrealizowane w 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

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

Łączna wartość zrealizowanych w 2018 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 2 239 tys. PLN

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka korzysta aktualnie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym, nie zawiera dodatkowych kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

	Kwota w ty. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto w tys. PLN
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</i>				
PLN	199 566	199 566	+1%	1 996
HUF	101 711	7 896 842	+1%	1 017
PLN	199 566	199 566	-1%	(1 996)
HUF	101 711	7 896 842	-1%	(1 017)
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</i>				
PLN	137 798	137 798	+1%	(1 378)
PLN	137 798	137 798	-1%	1 378

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2019 roku

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty	101 268	82 309	-	-	-	183 577
Kredyt bankowy, pożyczka	3 537	3 334	3 333	86 983	20 513	117 700

31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	1-5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	62 628	-	-	-	-	62 628
Kredyt bankowy, pożyczka	-	75 170	-	-	-	75 170

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Jednostki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

36.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W 2019 roku około 7% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych było w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, podczas gdy w tym samym okresie około 30% kosztów wyrażonych było w walucie innej niż waluta sprawozdawcza. Spółka kupuje w walucie obcej takie surowce jak biel tytanowa, żywice i wypełniacze. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczenia przepływów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka nie posiadała zabezpieczenia w postaci instrumentów pochodnych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zrealizowała wszystkie zabezpieczenia w postaci instrumentów pochodnych.

Analiza wrażliwości wskazuje, że gdyby kurs po jakim wyceniany jest kredyt w walucie wzrósł o 10%, to zobowiązanie z tego tytułu też wzrosłoby o 10%.

36.3. Ryzyko cen surowców

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen surowców, w tym ryzyko wzrostu kursu waluty euro, w której jest rozliczana część surowców używanych do produkcji. W przypadku zmiany cen surowców o 1% łączny koszt w Spółce zmienia się o około 2,7 mln zł.

36.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 6 458 mln zł zgromadzone są w następujących bankach:

	RATING Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA	A-	1 405
PKO BP SA	A-	2 044
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	1 919
ING Bank Śląski SA	BBB	1 088
Inne środki pieniężne	-	2
Razem środki pieniężne		6 458

Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter inwestycji oraz ugruntowaną pozycję banków, uważa się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2019 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 058	105 843	200 401	-	307 302
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	-	21	-	91	2 657	2 769
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	70 634	-	-	-	70 634
Razem	-	71 713	105 843	200 492	2 657	380 705
31 grudnia 2018 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	171	62 457	75 170	-	137 798
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	55 544	-	-	-	55 544
Razem	-	55 715	62 457	75 170	-	193 342

37. Zabezpieczenia

37.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

W ciągu 2019 roku Spółka nie dokonywała zakupu forwarda, który stanowiłby zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

Strategia zarządzania ryzykiem

Celem dokonywanych zabezpieczeń jest ograniczenie wpływu ryzyka zmiany kursu walutowego EUR do PLN na wartość zakupów surowców. Spółka, na bazie rocznego planu zakupów w walucie euro, dokonuje zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, zawierając transakcje na zakup waluty w przyszłości po umówionym na ten dzień kursie (forwardy) o nominale nie większym niż wartość zakupów wynikających z ww. rocznego planu zakupów. W ten sposób Spółka niweluje wpływ ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości. Dąży się przy tym, aby dopasowanie nominału oraz terminów realizacji pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej były jak najbardziej dopasowane względem siebie. Jako instrumenty zabezpieczającej mogą być wyznaczone wyłącznie umowy zawarte ze stroną zewnętrzną w stosunku do Spółki (nigdy nie są to instrumenty wyemitowane przez jednostkę z Grupy Kapitałowej). Jednocześnie instrumenty pochodne zabezpieczające zawiera się na okres nie dłuższy niż rok, tj. maksymalnie na taki okres, za jaki sporządzany jest plan zakupu surowców.

Oceny powiązania ekonomicznego na moment realizacji (koniec okresu sprawozdawczego) dokonuje się przy pomocy kryteriów jakościowych:

- datę, na którą zostało ustalone powiązanie ekonomiczne,
- dane identyfikujące powiązanie zabezpieczające, którego ocena dotyczy,
- ustalenie charakteru powiązania ekonomicznego,
- ocenę, czy spełnione zostało kryterium powiązania ekonomicznego.

Ocena powiązania ekonomicznego dla zawartych transakcji dokonywane są:

- na koniec roku sprawozdawczego (w celu stwierdzenia czy wynik na instrumentach zabezpieczających może być ujęty w innych całkowitych dochodach i określeniu wartości do ujęcia w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny – zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych), oraz
- na dzień wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego (w celu stwierdzenia z jaką pozycją powinien być rozliczony kapitał z aktualizacji wyceny).

W 2019 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych, które stanowiłyby zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

37.2. Zabezpieczenie wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających oraz zabezpieczeń wartości godziwej.

38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Śnieżka monitoruje stan zadłużenia stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. Dług netto są to oprocentowane kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zadłużenia wobec jednostek powiązanych) pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Na koniec 2019 roku wskaźnik dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 3. Strategicznym celem Spółki jest zadłużenie na poziomie jednej EBITDA ale w okresie większych inwestycji Spółka dopuszcza jako bezpieczne zadłużanie na poziomie 3 x EBITDA.

EBITDA jest alternatywnym miernikiem wyniku liczoną w przypadku Spółki jako Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Spółkę w warunkach powtarzalnych, natomiast nie jest miernikiem płynności ani gotówki. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczony inaczej przez inne podmioty.

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	301 277	137 798
minus Pożyczki od jednostek powiązanych	(83 854)	(75 341)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 458)	(3 877)
Dług netto	210 965	58 580
Zysk na działalności operacyjnej	43 647	53 737
Amortyzacja	19 635	16 888
EBITDA	63 282	70 625
Dług netto / EBITDA	3	1

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	270	253
Dział sprzedaży	26	28
Pion produkcji	188	192
Pozostali	306	297
Razem	793	773

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na działalność Spółki w przyszłości może mieć wpływ aktualna sytuacja epidemiologiczna i jej ewentualne skutki. W związku z ogłoszoną 11 marca br. pandemią choroby COVID-19 (wywołaną przez koronawirusa SARS-CoV-2) na dzień publikacji raportu uważamy sytuację za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Jednak wobec braku dostępnych rzetelnych i kompletnych informacji oraz danych o jej skutkach, na dzień sporządzenia raportu rocznego Śnieżka nie jest w stanie aktualnie dokonać prognozy następstw pandemii dla otoczenia makroekonomicznego oraz rynkowego, a tym samym przyszłych wyników biznesowych, i w konsekwencji – finansowych Spółki i całej Grupy.

W związku z powyższym, możliwość dokonania oceny perspektyw ewentualnego wpływu skutków pandemii na Spółkę w przyszłości jest na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2019 rok ograniczona. Obecnie Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu epidemii wirusa COVID-19 na działalność operacyjną Spółki za wyjątkiem:

- w okresie poprzedzającym publikację raportu widoczna jest znacząco podwyższona zmienność na światowych rynkach finansowych, wyrażana w zmianach kursów walut oraz indeksów giełdowych i kursów notowanych na nich instrumentów finansowych, w tym akcji Spółki;

- 23 marca 2020 roku w raporcie bieżącym nr 2/2020 Zarząd FFiL Śnieżka poinformował, że Dyrektor Generalny Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. („Śnieżka-Ukraina”) podjął decyzję o czasowym ograniczeniu części produkcji w tej spółce. Decyzja ta została podjęta w konsekwencji działań epidemiologicznych władz Ukrainy, podjętych wobec pandemii choroby COVID-19. W wyniku przyjęcia Uchwały Gabinetu Ministrów Ukrainy "W sprawie zapobiegania rozprzestrzenianiu się na terytorium Ukrainy koronawirusa COVID-19" – która wprowadziła kwarantannę na terenie całego kraju na okres 3 tygodni, do 3 kwietnia 2020 r. – zostały zamknięte między innymi wszystkie punkty sprzedaży farb i lakierów, w tym produktów Śnieżki-Ukraina. W związku z tym Dyrektor Generalny Śnieżki-Ukraina podjął ww. decyzję o czasowym ograniczeniu produkcji w tej spółce od 24 marca do 3 kwietnia 2020 r. poprzez czasowe zawieszenie pracy na drugiej zmianie. Władze Śnieżka-Ukraina oszacowały, że w wyniku powyższego ograniczenia poziom produkcji w ww. okresie spadnie do około 50% dotychczasowego poziomu produkcji. Spółka Śnieżka-Ukraina jest obecnie trzecią największą spółką w Grupie Kapitałowej Śnieżka – po FFiL Śnieżka SA i węgierskiej Poli-Farbe Vegyipari Kft. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd FFiL Śnieżka nie jest w stanie oszacować skutków, jakie powyższe ograniczenia w produkcji Śnieżka-Ukraina będą miały wpływ na wyniki finansowe w trwającym i w przyszłych okresach spółki Śnieżka-Ukraina, i tym samym całej Grupy Kapitałowej Śnieżka. Sytuacja w tym zakresie będzie na bieżąco monitorowana i w przypadku identyfikacji istotnych informacji zostanie przekazana w raportach bieżących oraz kolejnych raportach okresowych.

Na dzień publikacji raportu nie zostały zdiagnozowane inne istotne zakłócenia w funkcjonowaniu Spółki, które można by powiązać jako konsekwencje pandemii choroby COVID-19.

Zarząd Śnieżki będzie monitorował sytuację i podejmie kroki, aby złagodzić jej ewentualne negatywne skutki – o ile one wystąpią. Zarząd będzie ewentualnie informował w raportach bieżących i okresowych o istotnych zdarzeniach oraz ich potencjalnym wpływie na bieżącą, jak i przyszłą działalność Spółki dominującej i całej Grupy, a ewentualny wpływ skutków epidemii będzie brany pod uwagę w roku 2020 przy dokonywaniu oceny ryzyka wystąpienia ewentualnej utraty wartości aktywów.

Na dzień publikacji Zarząd ocenia ze wpływ wyżej wymienionych ograniczeń na bieżący wynik Spółki jest nieistotny.