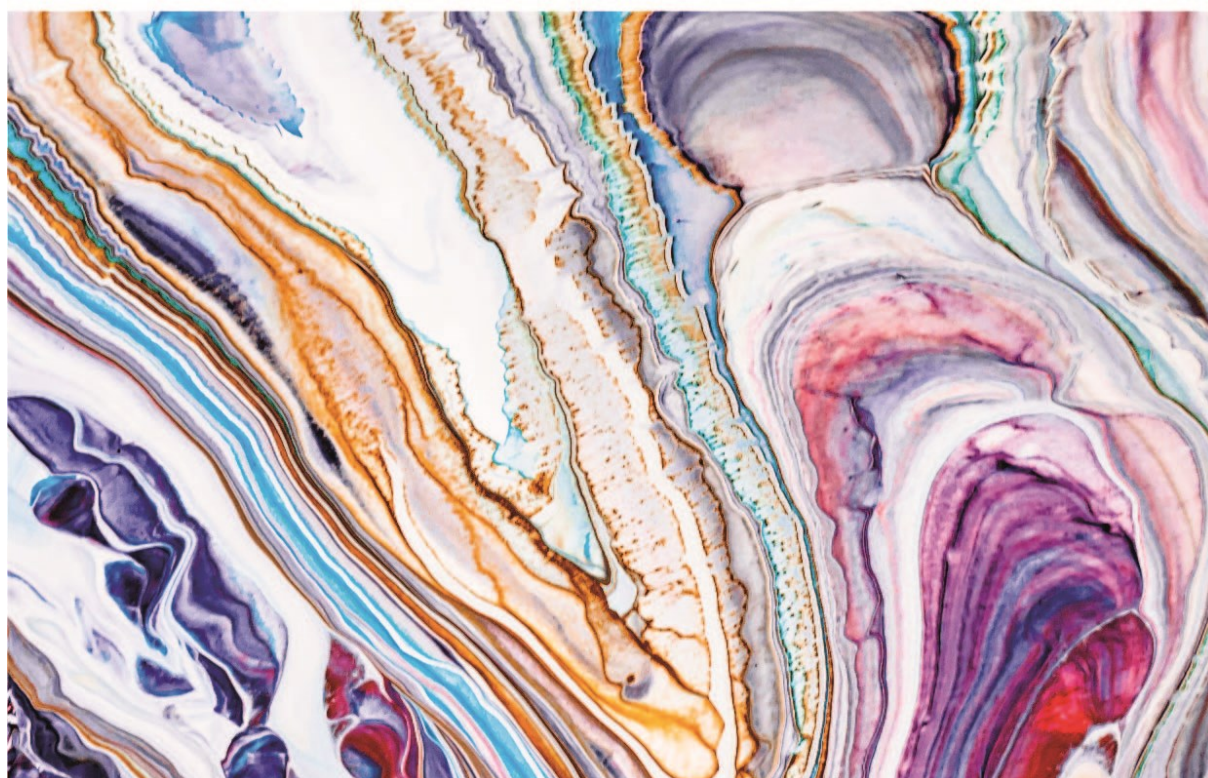




**GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB
I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA**

Skonsolidowane 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA	5
SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy i metody konsolidacji	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń	11
5.2.1. Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	11
5.2.2. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	12
5.2.3. Stawki amortyzacyjne	12
5.2.4. Odpisy aktualizujące należności	12
5.2.5. Utrata wartości firmy	12
5.2.6. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe	13
5.2.7. Wycena przejętych środków trwałych i aktywów niematerialnych	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
6.1. Oświadczenie o zgodności	15
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
9. Istotne zasady rachunkowości	19
9.1. Zasady konsolidacji	19
9.1.1. Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	20
9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20
9.3. Wycena do wartości godziwej	21
9.3.1. Przejmowane aktywa i zobowiązania w jednostce zależnej	21
9.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
9.5. Rzeczowe aktywa trwałe	23
9.6. Nieruchomości inwestycyjne	24
9.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
9.8. Aktywa niematerialne	24
9.8.1. Wartość firmy	25
9.9. Leasing	26
9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	26
9.11. Koszty finansowania zewnętrznego	27
9.12. Aktywa finansowe	27
9.13. Utrata wartości aktywów finansowych	29
9.14. Rachunkowość zabezpieczeń	30
9.14.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	30
9.14.2. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	30
9.15. Zapasy	31
9.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
9.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32

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

9.18.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
9.19.	Zobowiązania warunkowe	32
9.20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
9.21.	Rezerwy	32
9.22.	Świadczenia pracownicze	33
9.23.	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	33
9.23.1.	Opcja put – sprzedaż udziałów przez udziałowca niekontrolującego (żądanie udziałowca niekontrolującego).....	33
9.23.2.	Opcja call – zakup udziałów od udziałowca niekontrolującego (żądanie Grupy).....	33
9.24.	Przychody	34
9.25.	Podatki	34
9.25.1.	Podatek bieżący	34
9.25.2.	Podatek odroczony	34
9.25.3.	Podatek od towarów i usług	35
9.26.	Zysk netto na akcję	35
10.	Segmenty.....	35
11.	Przychody i koszty	38
11.1.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	38
11.2.	Przychody i koszty finansowe.....	38
11.3.	Koszty według rodzajów.....	39
11.4.	Koszty amortyzacji	39
11.5.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
12.	Składniki innych całkowitych dochodów.....	40
13.	Podatek dochodowy	40
13.1.	Obciążenie podatkowe	40
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	41
13.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	41
14.	Wartość firmy.....	42
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	45
16.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	46
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	47
19.	Leasing	49
19.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu.....	49
19.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	50
20.	Aktywa niematerialne	50
21.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	51
22.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	52
23.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu	53
24.	Udział we wspólnym działaniu	53
25.	Pozostałe aktywa.....	53
25.1.	Pozostałe aktywa finansowe	53
25.2.	Pozostałe aktywa niefinansowe.....	54
26.	Świadczenia pracownicze.....	54
27.	Zapasy	55
28.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	56
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	57
30.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	58
30.1.	Kapitał podstawowy.....	58
30.1.1.	Wartość nominalna akcji.....	58

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

30.1.2. Prawa akcjonariuszy	58
30.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	58
30.2. Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ..	59
30.3. Kapitał zapasowy	59
30.4. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	59
30.5. Udziały niekontrolujące	60
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	60
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	63
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
32.2. Rozliczenia międzyokresowe	63
32.3. Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	64
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	64
34. Zobowiązania inwestycyjne	65
35. Zobowiązania warunkowe	66
35.1. Sprawy sądowe	66
35.2. Rozliczenia podatkowe	66
36. Informacje o podmiotach powiązanych	66
36.1. Jednostka stowarzyszona	67
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	67
36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	67
36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	67
36.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta	67
37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	68
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	68
38.1. Ryzyko stopy procentowej	68
38.2. Ryzyko walutowe	69
38.3. Ryzyko cen surowców	69
38.4. Ryzyko kredytowe	69
38.5. Ryzyko związane z płynnością	70
39. Instrumenty finansowe	71
39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	71
39.2. Ryzyko stopy procentowej	71
39.3. Zabezpieczenia	72
39.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	72
39.3.2 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	72
40. Zarządzanie kapitałem	73
41. Struktura zatrudnienia	74
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	74

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA

na dzień / za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	717 082	586 777	166 693	137 518
II. Zysk z działalności operacyjnej	78 970	79 647	18 357	18 666
III. Zysk brutto	78 952	78 441	18 353	18 384
IV. Zysk netto	62 647	63 389	14 563	14 856
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	59 504	61 632	13 832	14 444
- Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	3 143	1 757	731	412
V. Całkowity dochód za okres	68 287	67 304	15 874	15 774
- Całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	64 255	65 171	14 937	15 274
- Całkowity dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	4 032	2 133	937	500
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 157	80 715	23 050	18 917
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(175 605)	(56 346)	(40 821)	(13 205)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	105 730	(40 322)	24 578	(9 450)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	29 282	(15 953)	6 807	(3 739)
X. Aktywa, razem	661 448	404 481	155 324	94 065
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	363 081	135 569	85 260	31 528
XII. Zobowiązania długoterminowe	158 798	5 159	37 290	1 200
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	204 283	130 410	47 971	30 328
XIV. Kapitał własny	298 367	268 912	70 064	62 538
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	265 426	262 484	62 329	61 043
- Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	32 941	6 428	7 735	1 495
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 963	2 934
XVI. Liczba akcji / średnioważona liczba akcji (w szt.)	12 617 778	12 617 778	12 617 778	12 617 778
XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	4,96	5,02	1,15	1,18
- Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4,72	4,88	1,10	1,14
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	4,96	5,02	1,15	1,18
- Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4,72	4,88	1,10	1,14
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	23,65	21,31	5,55	4,96
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	23,65	21,31	5,55	4,96
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / EUR)	2,60	2,20	0,61	0,51

Kursy EURO przyjęte do przeliczenia sprawozdań:

Poszczególne pozycje skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	657 475	539 284
Przychody ze sprzedaży towarów	53 881	42 032
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 726	5 461
Przychody ze sprzedaży	10 717 082	586 777
Koszt własny sprzedaży	11.3 412 999	341 059
Zysk brutto ze sprzedaży	304 083	245 718
Pozostałe przychody operacyjne	11.1 2 397	3 742
Koszty sprzedaży	11.3 142 173	104 928
Koszty ogólnego zarządu	11.3 77 009	57 799
Pozostałe koszty operacyjne	11.1 8 328	7 086
Zysk na działalności operacyjnej	78 970	79 647
Przychody finansowe	11.2 2 406	583
Koszty finansowe	11.2 2 794	2 015
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	370	226
Zysk brutto	78 952	78 441
Podatek dochodowy	13.1 16 305	15 052
Zysk netto z działalności kontynuowanej	62 647	63 389
Zysk netto za okres	62 647	63 389
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	12 3 237	2 097
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej	39.3.2 3 021	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	1 780
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godzwej przez inne całkowite dochody	140	-
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	12 (758)	38
Inne całkowite dochody netto	5 640	3 915
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	68 287	67 304
Zysk przypadający:	62 647	63 389
Akcjonariuszom jednostki dominującej	59 504	61 632
Akcjonariuszom niekontrolującym	3 143	1 757
Całkowity dochód przypadający:	68 287	67 304
Akcjonariuszom jednostki dominującej	64 255	65 171
Akcjonariuszom niekontrolującym	4 032	2 133
Zysk na jedną akcję (w PLN):	16	
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,72	4,88
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki	4,72	4,88
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,72	4,88
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,72	4,88

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2019

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe		415 721	234 952
Rzeczowe aktywa trwałe	18	330 542	218 433
Wartość firmy	14	4 626	-
Aktywa niematerialne	20	74 575	10 298
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21	2 013	1 865
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	25.1	786	685
Należności długoterminowe	28	2 241	2 759
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	938	912
Aktywa obrotowe		245 727	169 529
Zapasy	27	108 481	84 129
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	98 549	77 235
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	132	435
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	2 228	2 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	36 337	5 563
SUMA AKTYWÓW		661 448	404 481
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		265 426	262 484
Kapitał podstawowy	30.1	12 618	12 618
Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		(28 670)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(34 366)	(39 735)
Pozostałe kapitały rezerwowe		337	85
Kapitał zapasowy	30.3	167 231	144 683
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30.2	354	383
Zyski zatrzymane		147 922	144 450
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		32 941	6 428
Kapitał własny ogółem		298 367	268 912
Zobowiązania długoterminowe		158 798	5 159
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	112 822	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	2 872	1 894
Pozostałe rezerwy		833	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 170	-
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		28 252	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	11 849	3 265
Zobowiązania krótkoterminowe		204 283	130 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32.1	90 060	57 226
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	106 541	65 492
Zobowiązania z tytułu leasingu		270	22
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	32.1	2 486	4 385
Rozliczenia międzyokresowe	32.2	1 606	738
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	3 320	1 589
Pozostałe rezerwy		-	958
Zobowiązania razem		363 081	135 569
SUMA PASYWÓW		661 448	404 481

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

Nota	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	78 952	78 441
Korekty:	30 059	15 157
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	27 854	18 723
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	162	(3 528)
(Zysk) strata związane z działalnością finansową, w tym różnice kursowe	(332)	(1 678)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(370)	(226)
Odsetki i dywidendy netto	2 674	1 866
Pozostałe korekty	71	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	109 011	93 598
Zmiana stanu zapasów	33	936
Zmiana stanu należności	33	8 612
Zmiana stanu zobowiązań	33	(535)
Zmiana stanu rezerw	33	1 529
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33	(3 318)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	116 235	93 916
Zapłacony podatek dochodowy	(17 078)	(13 201)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 157	80 715
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(87 975)	(69 681)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 808	17 423
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(108 383)	(4 208)
Wpływy ze sprzedaży udziałów	90	120
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	18 823	-
Otrzymane odsetki	32	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(175 605)	(56 346)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	187 340	28 298
Spłaty kredytów i pożyczek	(37 531)	(37 875)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(215)	(32)
Odsetki	(3 391)	(2 928)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone	(40 473)	(27 785)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	105 730	(40 322)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	29 282	(15 953)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	29	5 563
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 492	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29	36 337

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										<i>Kapitał własny ogółem</i>	
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku		12 618	-	(39 735)	-	383	144 683	85	144 450	262 484	6 428	268 912
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	-	59 504	59 504	3 143	-	62 647
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	5 369	-	-	-	(618)	4 751	889	-	5 640
Całkowity dochód za okres				5 369				58 886	64 255	4 032	6 428	68 287
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku		-	-	-	-	-	22 548	-	(22 548)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	22	-	-	-	-	-	-	397	397	(804)	-	(407)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	14;22	-	(28 670)	-	-	-	-	-	-	(28 670)	27 685	(985)
Podział wyniku na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-	-	252	(252)	-	-	-
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	-	-	-	(29)	-	-	-	(29)	-	(29)
Pozostałe		-	-	-	-	-	-	-	(204)	(204)	(20)	(224)
Wyplata dywidendy	30.4;17	-	-	-	-	-	-	-	(32 807)	(32 807)	(4 380)	(37 187)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku		12 618	(28 670)	(34 366)	-	354	167 231	337	147 922	265 426	32 941	298 367
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		12 618	-	(41 456)	(1 780)	383	131 258	85	123 533	224 641	3 918	228 559
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	-	61 632	61 632	1 757	-	63 389
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	1 721	1 780	-	-	38	3 539	376	-	3 915
Całkowity dochód za okres				1 721	1 780			61 670	65 171	2 133	3 918	67 304
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	-	-	442	442	728	-	1 170
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku		-	-	-	-	-	13 425	-	(13 425)	-	-	-
Pozostałe		-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	(10)	(21)
Wyplata dywidendy	30.4;17	-	-	-	-	-	-	-	(27 759)	(27 759)	(341)	(28 100)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku		12 618	-	(39 735)	-	383	144 683	85	144 450	262 484	6 428	268 912

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 10 do 74 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z jednostki dominującej jaką jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klejów oraz handel hurtowy i detaliczny.

Jednostką dominującą Grupy jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA.

2. Skład Grupy i metody konsolidacji

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodzi FFiL Śnieżka SA oraz następujące spółki powiązane:

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy 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.

Jednostka dominująca posiada udziały w firmie Plastbud Sp. z o.o. w wysokości 10,07%. Ze względu na wywieranie istotnego wpływu na spółkę Plastbud Sp. z o.o., poprzez osiągnięcie z nią istotnych obrotów handlowych, traktowana jest ona jako jednostka stowarzyszona oraz wyceniana metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

<i>Jednostka</i>	<i>metoda konsolidacji</i>
Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.	metoda pełna
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol	metoda pełna
TM Investment Sp. z o.o.	metoda pełna
Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA	metoda pełna
Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság	metoda pełna

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- 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.

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej się nie zmienił.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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 5.2.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

5.2.1. 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 26.

5.2.2. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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.

5.2.3. Stawki amortyzacyjne

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

Analiza wrażliwości wskazuje, iż przy założeniu zwiększenia stawek amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych o 1 punkt procentowy roczny koszt amortyzacji zwiększyłby się, a tym samym wynik brutto Grupy uległby pogorszeniu, o 5 690 tys. PLN w 2019 roku.

5.2.4. Odpisy aktualizujące należności

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Grupa 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 Grupa 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 9.12.

5.2.5. Utrata wartości firmy

Ujęta w sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wynikiem rozliczenia nabycia akcji spółki Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe).

Wartość firmy jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość utraty wartości) testowana pod kątem utraty wartości. Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy, które wymagały osądu kierownictwa.

Z uwagi na fakt, iż testowany podmiot jest organizacją wielozakładową stosującą efekt wzajemnych powiązań i korzyści decydują , iż efekt synergii oraz aktywny rynek na produkty jest rozpatrywany łącznie dla całego analizowanego podmiotu i tym samym podmiot Polifarbe jest traktowany jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalne tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń. W kalkulacjach wykorzystano prognozy przepływów pieniężnych oparte na budżetach finansowych na lata 2020-2023 zatwierdzonych przez kierownictwo. Przepływy przekraczające ten okres ekstrapoluje się wykorzystując niżej podane szacunkowe stopy wzrostu.

Przyjęto następujące założenia:

- roczna stopa dyskonta przyjęta na poziomie niespełna 11% (liczona na bazie ważonego kosztu kapitału WACC przed opodatkowaniem),
- stopa wzrostu działalności operacyjnej w okresie analizy została przyjęta na uśrednionym poziomie 2,4%
- średnioroczna marża %EBIT została przyjęta na poziomie 7,6%
- stopa wzrostu wolnych przepływów finansowych (g) po okresie analizy ustalona została na poziomie 2,0%,
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (w wysokości amortyzacji)
- natomiast efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 13%.
- w zakresie analizy wrażliwości opartej na wskaźniku wzrostu FCF (g) ustalono wartość graniczną na poziomie 1,98%.

W zakresie analizy wrażliwości opartej na wiodących zmiennych parametrach analizy w odniesieniu do bazowej wartości kapitału własnego wyliczanego na bazie zdyskontowanych przepływów, uzyskano następujące parametry pomiarów :

Analiza wrażliwości / parametr zmian	Wpływ efektu zmian na wartość kapitału własnego opartego na DCF (zmian o %)	Wartość zmiany mln HUF	Wartość zmiany mln PLN
wzrost WACC o + 1pp	-7,96%	-816,7	-10,4
wzrost FCF o +1pp	7,71%	790,9	10,0
wzrost stopy pod. doch. + 1pp	-0,99%	-101,5	-1,3
spadek WACC o - 1pp	9,96%	1021,1	13,0
spadek FCF o -1pp	-6,16%	-632,2	-8,0
spadek stopy pod. Doch. - 1pp	0,99%	101,5	1,3

W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości firmy. Przy tych racjonalnych zmianach założeń nie powstaje utrata wartości.

5.2.6. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe

Osądowi Zarządu podlegała kwestia skorzystania przez Sprzedającego akcje Poli-Farbe z opcji put.

Jednym z elementów zawartej umowy nabycia 80% udziałów w spółce PoliFarbe jest wystawiona opcja put, w ramach której sprzedający po 2 latach od zawarcia powyższej umowy będzie mógł zobowiązać FFiL Śnieżka SA. do nabycia pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Nie towarzyszy jej symetryczna opcja call umożliwiająca FFiL Śnieżka zakup pozostałych 20% udziałów. FFiL Śnieżka dysponuje opcją call, jednak tę opcję można wykonać tylko w ściśle określonych sytuacjach, których występowanie jest kontrolowane przez sprzedających, a zatem jest poza kontrolą FFiL Śnieżka.

Ocenie Zarządu podlegała kwestia przeniesienia własności pozostałych 20% udziałów, jak i ryzyk i korzyści z nich wynikających na FFiL Śnieżka S.A. W ocenie Zarządu ten transfer nie miał miejsca, w związku z faktem, że zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w spółkach zależnych jest zmienne i skalkulowane w oparciu o EBITDA, co powoduje, że cena ta uzależniona jest od wyników spółki Poli-Farbe, a bezpośredni wpływ na wyniki PoliFarbe. ma zarządzający spółką Dyrektor Generalny będący defacto udziałowcem mniejszościowym.

Pozostałe 20% udziałów posiadanych przez sprzedającego jest udziałem niekontrolującym z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących jest elementem kapitału własnego Grupy, dlatego udziały niekontrolujące są traktowane jako własny instrument kapitałowy Grupy, a wystawiona opcja put stanowi zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych.

Zobowiązanie z tytułu opcji put odzwierciedlone w bilansie Grupy na moment nabycia Poli-Farbe w kwocie 28 670 tys. PLN, drugostronnie ujęto jako pomniejszenie kapitałów w pozycji Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości, jako że nie nastąpił transfer ryzyk i korzyści z pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe.

Wycena zobowiązania odpowiada bieżącej wartości ceny wykonania opcji. 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. Jako datę realizacji opcji przyjęto 31.12.2021 roku.

W kalkulacjach EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i długu netto prognozy przepływów pieniężnych oparte zostały na budżetach finansowych na lata 2020-2023 zatwierdzonych przez kierownictwo.

Wartość dyskonta została przyjęta na bazie rocznej stopy wolnej od ryzyka w odniesieniu do 10-letnich obligacji rządowych Węgier, na poziomie 3,21%.

W okresie od daty nabycia do daty bilansowej zobowiązanie to zmniejszyło się o 418 tys. PLN i kwota została ujęta w ramach przychodów finansowych.

Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania długoterminowego z tytułu opcji put koryguje wynik finansowy Grupy. Szczegóły opisane w notcie nr 14.

Analiza wrażliwości dla zobowiązania z tytułu opcji pokazuje, że w przypadku zmiany o 1% EBITDA w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania, uzyskano następujące wyniki:

Parametr zmian	o wartość	zmiana %	zmiana wartościowa (mln HUF)	zmiana wartościowa (mln PLN)
zmiana EBITDA o %	1%	0,94%	20,5	0,3
zmiana EBITDA o %	-1%	-0,94%	-20,5	-0,3

Podstawą dyskonta jest stopa wolna od ryzyka oparta na bazie 10-letnich obligacji rządowych Węgier.

5.2.7. Wycena przejętych środków trwałych i aktywów niematerialnych

W sprawozdaniu za 2019 rok ujęte zostało ostateczne rozliczenie nabycia akcji spółki Poli-Farbe, w którym to zgodnie z MSSF 3 zostały zidentyfikowane i wycenione do wartości godziwej środki trwałe oraz aktywa niematerialne. Przy wycenie korzystano z usług ekspertów zewnętrznych.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Wycena nieruchomości została przeprowadzona przez zewnętrznych ekspertów (węgierskich rzeczoznawców majątkowych). Wartość nieruchomości została ustalona na bazie bieżących cen nieruchomości na aktywnym rynku na Węgrzech. W przypadku gruntów przeszło 80% wartości bilansowej zostało objęte dedykowaną indywidualną wyceną rzeczoznawców, natomiast w przypadku budynków, wskaźnik ten kształtuje się na poziomie 70%. Wszystkie ustalone w ten sposób szacunki wartości godziwych nieruchomości są zaliczane do poziomu 3 wartości godziwej.

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe, które obejmowały maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki zostały poddane ocenie eksperckiej wewnętrznych służb technicznych. W wyniku przeprowadzonej oceny, służby techniczne potwierdziły, iż ze względu na znacząco nowe zakupy inwestycyjne w Poli-Farbe ich wartość ewidencyjna odpowiada wartości godziwej.

Wycena aktywów niematerialnych

Wartości godziwe aktywów niematerialnych zostały wycenione przez niezależnych ekspertów. Wszystkie ustalone w ten sposób szacunki wartości godziwych nieruchomości są zaliczane do poziomu 3 wartości godziwej.

Znaki towarowe

Znaki te zostały wycenione zgodnie z podejściem dochodowym - metodą kapitalizacji płatności licencyjnych. Przyjęto poniższe założenia:

- opłata licencyjna na poziomie 2,7%

- analiza została oparta w na bazie prognozy przychodów w okresie od daty nabycia do końca roku 2023, a w okresie rezydualnym stopa wzrostu przychodów została obliczona jako długoterminowa stopa inflacji (2,5%)
- nieokreślony okres użytkowania
- stopa dyskontowa została ustalona na bazie ważonego kosztu kapitału oraz dodatkowej premii, finalna wartość stopy dyskontowej została ustalona na poziomie 12,8%.

Relacje z klientami

Relacje te zostały wycenione wg podejścia dochodowego - metodą nadwyżki zysku operacyjnego uwzględniając migrację klientów i koszt zaangażowania aktywów. Przyjęto poniższe założenia:

- wskaźnik utraty klientów, w zależności od segmentu kształtował się w przedziale pomiędzy 5% a 40%, w ujęciu rocznym
- poziom przychodów w kolejnych latach został ekstrapolowany przy zastosowaniu długoterminowej stopy inflacji (2,5%)
- przychody zostały przypisane do istniejących relacji z klientami na podstawie prognozowanych przychodów oraz średniego udziału istniejących klientów w ogólnej bazie klientów
- stopa dyskontowa została ustalona na bazie ważonego kosztu kapitału oraz dodatkowej premii, finalna wartość stopy dyskontowej została ustalona na poziomie 13,5%.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (nota 9.3).

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacyjną jednostki dominującej.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania

finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

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 Grupa 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 Grupa dokonała przeglądu umów. Przedmiotem przeprowadzonych analiz były umowy leasingu finansowego, operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntu.

W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa zidentyfikowała prawa z tytułu wieczystego użytkowania gruntu (PWUG) w Jednostce Dominującej oraz w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów, 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 Grupa 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%.

Spółki Grupy dokonały wyceny opłat z tytułu użytkowania prawa wieczystego użytkowania gruntu (PWUG) oraz opłat z tytułu najmu. Wycena aktywa oraz zobowiązania z tytułu leasingu polegała na zdyskontowaniu przyszłych opłat z tytułu PWUG oraz opłat z tytułu najmu. Dla Ukrainy przyjęto stopę dyskonta w wysokości 17,5 %

Grupa 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 Grupę. 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 (nota nr 18).

Zobowiązania z tytułu leasingu będą prezentowane oddzielnie w podziale na długie i krótkoterminowe.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wpływ zastosowania MSSF 16 przedstawia poniższa tabela:

	<i>1 stycznia 2019 roku po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>wpływ zastosowania MSSF 16 na 1 stycznia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018 przed zastosowaniem MSSF 16</i>
Aktywa trwałe	236 685	1 733	234 952
Rzeczowe aktywa trwałe	220 166	1 733	218 433
Aktywa obrotowe	169 529	-	169 529
SUMA AKTYWÓW	406 214	1 733	404 481
Kapitał własny	268 912	-	268 912
Zobowiązania długoterminowe	6 808	1 649	5 159
Pozostałe zobowiązania (leasing)	1 649	1 649	-
Zobowiązania krótkoterminowe	130 494	84	130 410
Pozostałe zobowiązania (leasing)	84	84	22
Zobowiązania razem	137 302	1 733	135 569
SUMA PASYWÓW	406 214	1 733	404 481

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu: pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości.

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 pożytki 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.

8. 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 zmieni 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 przedsięwzięciami

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

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor 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.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA, oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

9.1.1. Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są jej jednostkami zależnymi.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną, oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

9.3. 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 Grupy.

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.

Grupa 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 Grupa 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.

Zarząd poszczególnych Spółek 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 Grupa 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.

9.3.1. Przejmowane aktywa i zobowiązania w jednostce zależnej

Na potrzeby ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w spółce Poli-Farbe jednostka dominująca zgodnie z MSSF 3 dokonała identyfikacji i wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań korzystając z usług ekspertów zewnętrznych. Wycena przejmowanych środków trwałych i aktywów niematerialnych do wartości godziwej opisana jest w nocie 5.2.7.

Należności zostały przyjęte według wartości godziwej oszacowanej jako najlepszy szacunek na dzień przejścia umownych przepływów pieniężnych, pomniejszonej o należności zagrożone i nieściągalne, których uzyskania nie należy się spodziewać.

Zobowiązania zostały przyjęte wg wartości bieżącej, wymagającej zapłaty.

Przejmowane aktywa i zobowiązania w jednostce zależnej to poziom 3 w hierarchii wartości godziwej.

Szczegóły opisane zostały w nocie nr 14.

Grupa posiada także instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – opisane dalej w nocie 9.11.

9.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej jednostka dominująca 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 (Grupa 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 pełnego dochodu 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	3,755
EUR	4,2588	4,2969
UAH	0,1604	0,1355
HUF/100	1,2880	1,3365
BYN	1,8361	1,7615

Sprawozdania finansowe podmiotów zagranicznych

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania podmiotów zagranicznych przeliczane są z waluty funkcjonalnej, która obowiązuje w podstawowym środowisku gospodarczym, w jakim działa jednostka powiązana, na walutę prezentacji Grupy (PLN), po kursie zamknięcia. Kurs zamknięcia jest to *natychmiastowy kurs wymiany* na dzień bilansowy (spółka dominująca przyjęła, iż jest to średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy).

Udział Grupy w aktywach i zobowiązaniach pieniężnych wyrażonych w walucie obcej w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych mających siedzibę za granicą przelicza się według *natychmiastowego kursu wymiany (zdefiniowanego powyżej)*. Kapitały są przeliczane po kursie z dnia przejścia kontroli.

Sprawozdania z całkowitych dochodów spółek zagranicznych są przeliczane z waluty funkcjonalnej, która obowiązuje w podstawowym środowisku gospodarczym, w jakim działa jednostka powiązana, na walutę prezentacji Grupy (PLN) za każdy okres rozliczeniowy. Kurs przeliczeniowy to średnia arytmetyczna średnich kursów (ogłaszanych dla danej waluty przez NBP) na przedostatni dzień roboczy danego miesiąca.

Aby otrzymać Sprawozdanie z całkowitych dochodów za dany rok obrotowy, należy zsumować przeliczone za każdy okres rozliczeniowy przychody i koszty.

Różnice kursowe powstałe z takiego przeliczenia aktywów, zobowiązań i sprawozdania z całkowitych dochodów jednostek zagranicznych akumulowane są w oddzielnej pozycji kapitału własnego - „Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej”. W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Inne całkowite dochody” znajdują się różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych dotyczące danego roku obrotowego.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Średnia arytmetyczna kursów ustalonych na przedostatni dzień roboczy miesiąca za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

średnio ważone kursy

	<u>30 grudnia 2019</u>	<u>28 grudnia 2018</u>
UAH	0,1504	0,1328
HUF/100	1,3196	1,3336
BYN	1,8423	1,7738

9.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane przez Grupę 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 Grupa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

Składniki rzeczowego majątku trwałego wykazywane są w oparciu o:

- cenę nabycia, lub
- przyjęty koszt wytworzenia, lub
- początkową wycenę do wartości godziwej na dzień nabycia jednostek zależnych,

pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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	Nazwa grupy rodzajowej	Rodzaj grupy rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania
Grupa 0	Grunty	Grunty	nieokreślony
Grupa 0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	70 lat
Grupa 1	Budynki	Budynki	20-40 lat
Grupa 2	Budowle	Budowle	20-40 lat
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	Maszyny i urządzenia	5-10 lat
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	Maszyny i urządzenia	3-15 lat
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	Maszyny i urządzenia	5-10 lat
Grupa 6	Urządzenia techniczne	Maszyny i urządzenia	4-30 lat
Grupa 7	Środki transportu	Środki transportu	3-8 lat
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Pozostałe środki trwałe	5-15 lat

Grupa 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, Grupa 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.

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych zostaje usunięta ze sprawozdania z pozycji finansowej Grupy 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 pozycji finansowej Grupy są ujmowane w sprawozdaniu z pełnego dochodu 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. Odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się w momencie, gdy dany środek trwały jest zdalny do użytku.

9.6. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach wtedy, gdy uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz 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 - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości

9.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli jest wysoce prawdopodobne, że jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie (zgodnie z MSSF 5 pkt.6).

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (zgodnie z MSSF 5 pkt.15).

Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów. Również zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych zobowiązań.

9.8. 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.

Grupa 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 określonym 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 ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane testowi na utratę wartości corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika.

W Grupie okresy użytkowania aktywów niematerialnych mieszczą się w przedziale od 2 lat do 25 lat, amortyzowane są metodą liniową.

Stawki amortyzacji poszczególnych składników aktywów niematerialnych w Grupie :

- Patenty i licencje – od 2 do 10 lat, chyba, że umowa stanowi inaczej
- Znaki towarowe – od 10 do 25 lat (znaki dotyczące głównych marek GK Śnieżka mają dłuższe okresy użytkowania)
- Relacje z klientami – 5 lat (krótki okres jako pochodna trudno przewidywalnych zachowań klientów)

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

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.

9.8.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.9. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do końca 2018 roku Grupa klasyfikowała umowy leasingowe zgodnie z MSR 17. Jeżeli w ramach umów w których Grupa 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. Grupa analizowała przesłanki czy należy przeprowadzić test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych będących w leasingu, jak również weryfikuje okres użytkowania tychże środków trwałych.

Od 2019 roku Grupa klasyfikuje umowy leasingu zgodnie z MSSF 16. Umowy leasingowe (dzierżawy, najmu, PWUG), w ramach których Grupa otrzymuje prawo do użytkowania składnika aktywów przez ustalony z góry okres, w zamian za wynagrodzenie klasyfikowane są jako składnik majątku trwałego. Grupa 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 Grupa 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 leasingowych związane z opłatą za korzystanie ze składnika aktywów a dotyczące wynagrodzenia za usługi .

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego w zależności od warunków zawartej umowy. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie 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 Grupę 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 Grupa rozpoznaje jako spłatę należności głównej oraz przychody finansowe, które są dla Grupy zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługi.

Grupa 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.

9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Szczegóły dotyczące sposobu przeprowadzania testu na utratę wartości firmy zawarte są w nocie nr 5.2.5.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów, z wyjątkiem wartości firmy, jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki istnieją Grupa szacuje ponownie wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Odwroćcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, za wyjątkiem wartości firmy, ujmuje się ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, nie powinna przekroczyć wartości bilansowej, jaka została ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

9.11. 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, ujmuje się jako część kosztu wytworzenia danego środka trwałego. Grupa stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 1% do 2%. Wszelkie inne koszty finansowania zewnętrznego odnosi się w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego, które jest głównie przeznaczone na cele ogólne związane z bieżącą działalnością, finansowanie celowe stanowiła część kredytów bankowych w forintach węgierskich wykorzystanych na nabycie udziałów spółki Poli-Farbe KFT.

Koszt finansowania zewnętrznego stanowią koszty kredytu 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. Grupa aktywuje różnicę pomiędzy kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków. Przychody odsetkowe zmniejszają skapitalizowane koszty finansowania.

9.12. 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 Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa 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 Grupa 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 Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa 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 Grupa 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”. Aktualizację wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w innych całkowitych dochodach. W szczególności w tej kategorii Grupa 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 Grupa posiada na 31 grudnia 2019 roku prezentowane są w nocie nr 39.1.

Grupa posiada także instrumenty kapitałowe.

Grupa 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.

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

Dla wszystkich posiadanych inwestycji Grupa 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 3 w hierarchii wartości godziwej.

Grupa perspektywnie ocenia oczekiwane straty kredytowe związane z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI). Zastosowana

metodologia szacowania utraty wartości zależy od tego, czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (szczegóły w nocie 9.13.ponizej).

Szczegóły zawarte są w nocie nr 25.1 oraz w nocie 39.

9.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa 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, Grupa 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. Grupa 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 nieściągalności 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 niewypełnienia 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 180 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 niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 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 niewypełnienia 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, Grupa 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 renegocjacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

9.14. Rachunkowość zabezpieczeń

W rachunkowości zabezpieczeń jakie grupa stosuje zgodnie z MSSF 9, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- 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 lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa 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.

9.14.1. 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 wyłączane 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś 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 Grupa 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.

9.14.2. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach, natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą

wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

9.15. Zapasy

Zapasy- są to aktywa (MSR 2 pkt. 6):

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- Grupa prezentuje te aktywa jako wyroby gotowe (produkty) oraz towary. Przez wyroby gotowe rozumie się towary wytworzone przez Grupę. Przez towary rozumie się towary handlowe nabyte przez Grupę w celu dalszej odsprzedaży,
- będące w trakcie produkcji przeznaczone docelowo na sprzedaż, w sprawozdaniu Grupy prezentowane jako półprodukty,
- mające postać materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym, w trakcie świadczenia usług, oraz służące procesowi sprzedaży i zarządzania. W sprawozdaniu Grupy 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 skorygowaną 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 skorygowaną o odchylenia w systemie narastającym, doprowadzając do rzeczywistego kosztu wytworzenia, przy czym rozchód wycenia się 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” Grupa ujmuje w pozycji „Zapasy”.

9.16. 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 9.12 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.

9.17. 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 niewypelnienia 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.

9.18. 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.

9.19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wiarygodnie wycenić.

Do zobowiązań warunkowych Grupa zalicza m. in. gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, które wynikają z zawartych umów. Na 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiada w/w zobowiązań.

9.20. 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 Grupa 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. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych.

9.21. Rezerwy

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznej z Grupy. Istotne rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, gdzie ma to zastosowanie, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia zostaje rozpoznana, gdy oczekiwane korzyści możliwe do osiągnięcia przez grupę w wyniku umowy są niższe od kosztów wypełnienia obowiązku umownego, których nie można uniknąć. Grupa stosuje podział rezerw na długie i krótkoterminowe.

9.22. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Grupy są uprawnieni do odpraw emerytalnych, rentowych, pośmiertnych i jubileuszowych, oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat, wysokość tych nagród zależy od stażu pracy i wynagrodzenia zasadniczego pracownika. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odprawy emerytalnej to wartość jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest wyliczana przez licencjonowanego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

9.23. Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości

9.23.1. Opcja put – sprzedaż udziałów przez udziałowca niekontrolującego (żądanie udziałowca niekontrolującego)

Wystawione opcje put dające prawo udziałowcom niekontrolującym do sprzedaży na rzecz Grupy posiadanych udziałów stanowią zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych.

Jeśli zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w spółkach zależnych jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA (liczona jako wynik spółki na działalności operacyjnej plus amortyzacja) tej spółki uznaje się, że ryzyka i korzyści nie zostały przenieśione do jednostki dominującej na dzień powstania opcji. Zobowiązanie takie ujmowane jest początkowo w wartości godziwej stanowiącej wartość bieżącą kwoty wykupu. Zobowiązanie ujmowane jest początkowo w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej (jako „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”). Jednocześnie w kapitale ujmowany jest kapitał udziałowców niekontrolujących.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie wycenia się według zamortyzowanego kosztu; koszt odsetek ujmowany jest w kosztach finansowych. Zmiany wysokości zobowiązania wynikające ze zmiany szacunku kwot do zapłaty również ujmowane są w kosztach finansowych w okresie w którym następuje zmiana szacunku.

Zgodnie z MSR 32 par. 23 kontrakt nakładający na jednostkę obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych (opcja put) w zamian za środki pieniężne powoduje powstanie zobowiązania finansowego równego bieżącej wartości ceny wykonania opcji. Zobowiązanie to zostało odzwierciedlone w bilansie Grupy na moment nabycia Poli-Frabe.

Na każdy kolejny okres sprawozdawczy zobowiązanie wycenia się w zamortyzowanym koszcie aktualizując jego wartość (w cenie wykonania opcji put).

Zmiany wartości zobowiązania odnosi się w pozostałe przychody/koszty. W przypadku realizacji opcji zaprzestaje się ujmowania zobowiązania, a kapitał ujęty w pozycji Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości ulega rozliczeniu w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i kapitałem niekontrolującym.

9.23.2. Opcja call – zakup udziałów od udziałowca niekontrolującego (żądanie Grupy)

Umowy mogą zawierać prawo Grupy do zakupu udziałów mniejszościowych w określonej liczbie i terminach wskazanych w umowie. Zgodnie z MSSF 9 opcje takie stanowią instrument pochodny. Wyceniane są w wartości godziwej jeśli nie spełniają ściśle określonych kryteriów dotyczących ceny wykonania.

Późniejsze zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym Grupy.

9.24. Przychody

Grupa 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 Grupa 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 Grupę lub przez klienta. W przypadku usług transportowych zapewnianych przez Grupę 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.

Grupa 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 Grupy 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.

9.25. Podatki

9.25.1. 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.

9.25.2. 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).

9.25.3. 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.

9.26. 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 Dominującej, 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 Grupie nie występują instrumenty rozwadniające.

10. 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.

Grupa prezentuje następujące segmenty sprawozdawcze : 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 Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

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

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez Grupę do danego segmentu wg kryterium geograficznego miejsca prowadzenia działalności 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 Grupy należy m.in. pozycja Rzeczowych aktywów trwałych, której ze względu na specyfikę działalności, Grupa nie jest w stanie rozdzielić na segmenty geograficzne.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylczenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
Przychody segmentu po wylczeniach	480 484	99 429	77 415	26 397	33 357	717 082		-	717 082
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	480 484	99 429	77 415	26 397	33 357	717 082	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	-	717 082
Sprzedaż między segmentami (wylczenia)	26 141	6 692	22 092	2 423	-	57 348		(57 348)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylczeni	506 625	106 121	99 507	28 820	33 357	774 430		-	774 430
Koszty segmentu po wylczeniach	356 650	81 782	51 698	15 948	22 939	529 017		-	529 017
Wyniki po wylczeniach	123 834	17 647	25 717	10 449	10 418	188 065	-	188 065	
Koszty nieprzypisane									103 164
Pozostałe przychody operacyjne									2 397
Pozostałe koszty operacyjne									8 328
Zysk z działalności operacyjnej									78 970
Przychody finansowe									2 406
Koszty finansowe									2 794
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									370
Zysk przed opodatkowaniem									78 952
Podatek dochodowy									16 305
Zysk netto, z tego przypadający:									62 647
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									59 504
- akcjonariuszom mniejszościowym									3 143

Koszty nieprzypisane Grupy w 2019 roku to : koszty sprzedaży nieprzypisane – 26 155 tys. PLN, oraz koszty ogólne 77 009 tys. PLN.

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, przekształcone	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylczenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
Przychody segmentu po wylczeniach	455 797	3 265	73 453	28 374	25 888	586 777		-	586 777
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	455 797	3 265	73 453	28 374	25 888	586 777	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym m okresie	-	586 777
Sprzedaż między segmentami (wylczenia)	24 270	-	25 416	3 928	-	53 614		(53 614)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylczeni	480 067	3 265	98 869	32 302	25 888	640 391		-	640 391
Koszty segmentu po wylczeniach	335 395	2 614	48 608	19 348	17 412	423 377		-	423 377
Wyniki po wylczeniach	120 402	651	24 845	9 026	8 476	163 400	-	163 400	
Koszty nieprzypisane									80 409
Pozostałe przychody operacyjne									3 742
Pozostałe koszty operacyjne									7 086
Zysk z działalności operacyjnej									79 647
Przychody finansowe									583
Koszty finansowe									2 015
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									226
Zysk przed opodatkowaniem									78 441
Podatek dochodowy									15 052
Zysk netto, z tego przypadający:									63 389
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									61 632
- akcjonariuszom mniejszościowym									1 757

Koszty nieprzypisane Grupy w 2018 roku to : koszty sprzedaży nieprzypisane – 22 610 tys. PLN, oraz koszty ogólne 57 799 tys. PLN.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2019 roku</i>						
Skonsolidowane aktywa ogółem	70 311	12 951	3 179	1 553	1 456	661 448
Należności z tytułu dostaw i usług	67 512	12 951	3 179	1 553	1 456	86 651
Inwestycje w innych jednostkach	2 799	-	-	-	-	2 799
Zapasy	77 730	18 335	10 205	2 211	-	108 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 816	25 532	3 749	240	-	36 337
Nieprzypisane aktywa Grupy						427 180
Skonsolidowane pasywa ogółem	52 427	14 924	521	322	2 794	661 448
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 427	14 924	521	322	2 794	70 988
Nieprzypisane pasywa Grupy						590 460

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2018 roku, przekształcone</i>						
Skonsolidowane aktywa ogółem	65 858	658	5 727	1 901	86	404 481
Należności z tytułu dostaw i usług	63 308	658	5 727	1 901	86	71 680
Inwestycje w innych jednostkach	2 550	-	-	-	-	2 550
Zapasy	70 737	-	11 226	2 166	-	84 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 013	-	875	675	-	5 563
Nieprzypisane aktywa Grupy						240 559
Skonsolidowane pasywa ogółem	35 551	-	592	178	7 512	404 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 551	-	592	178	7 512	43 833
Nieprzypisane pasywa Grupy						360 648

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przychody operacyjne	2 397	3 742
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	442	-
Dotacje	9	-
Inne przychody operacyjne:	1 946	3 742
Odszkodowania	412	367
Nadwyżki inwentaryzacyjne	88	66
Rozwiązanie odpisu na zapasy	384	30
Rozwiązanie odpisu na należności	185	477
Ulga PFRON	136	173
Nieodpłatne otrzymanie składniki majątku	331	-
Ujemna wartość firmy	-	1 480
Odwrócenie rezerwy na świadczenia pracownicze	32	709
Pozostałe	378	440
Koszty operacyjne	8 328	7 086
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	467
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	2 190	3 503
- Odpis aktualizujący wartość zapasów	805	3 470
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	587	-
- Odpis aktualizujący wartość należności	798	33
Inne koszty operacyjne :	6 138	3 116
Darowizny	1 969	766
Odszkodowania, kary, grzywny	295	146
Koszt opłat środowiskowych	517	-
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	180	163
Koszty wypłaty świadczeń emerytalnych/pracowniczych	382	-
Niezawinione niedobory w majątku	428	175
Umorzenie należności	-	7
Koszty złomowania zapasów	1 556	1 180
Pozostałe	811	679
Przychody (koszty) operacyjne netto	(5 931)	(3 344)

11.2. Przychody i koszty finansowe

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przychody finansowe	2 406	583
Odsetki	1 154	339
Różnice kursowe	1 252	244
Koszty finansowe	2 794	2 015
Odsetki	2 783	1 994
Różnice kursowe	-	21
Aktualizacja wartości inwestycji	11	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(388)	(1 432)

11.3. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony</i>	
		<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Amortyzacja	11.4	27 854	18 723
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		24 837	17 686
- w tym amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych		-	337
- w tym amortyzacja aktywów niematerialnych		3 017	700
Zużycie materiałów i energii		365 727	299 710
Usługi obce		92 004	67 575
Podatki i opłaty		3 218	2 661
Koszty świadczeń pracowniczych	11.5	104 226	77 584
Pozostałe koszty rodzajowe		10 345	8 432
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		34 776	30 752
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		603 374	474 685
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		378 223	310 307
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		142 173	104 928
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		77 009	57 799
Zmiana stanu produktów		987	(4 444)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		4 982	6 095
		603 374	474 685

11.4. Koszty amortyzacji

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujęta:	24 837	17 686
w koszcie własnym sprzedaży	11 114	6 851
w kosztach sprzedaży	7 178	5 200
w kosztach ogólnych	6 545	5 635
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych ujęta:	-	337
w koszcie własnym sprzedaży	-	337
Amortyzacja aktywów niematerialnych ujęta:	3 017	700
w koszcie własnym sprzedaży	77	6
w kosztach sprzedaży	2 634	444
w kosztach ogólnych	306	250
	27 854	18 723

11.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Wynagrodzenia	82 547	62 999
Koszty ubezpieczeń społecznych	15 446	11 324
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	6 233	3 261
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	104 226	77 584
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	36 096	18 631
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	30 024	23 608
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	38 106	35 345

12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów zawierają różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, zyski lub straty aktuarialne, różnice kursowe wynikające z zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej oraz wycenę instrumentów kapitałowych. . Na dzień 31 grudnia 2019 roku ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w stosunku do końca okresu poprzedniego wzrosły o 1 140 tys. PLN, co jest związane przede wszystkim z dużymi wahaniami kursu hrywny ukraińskiej w stosunku do roku ubiegłego oraz włączeniem do konsolidacji spółki węgierskiej. Kursy po jakich przeliczane były sprawozdania spółek zagranicznych zawarte są w pkt 9.4.

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 237	2 097
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej	3 021	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	1 780
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	140	-
Zyski (straty) aktuarialne	(758)	38
	5 640	3 915

13. Podatek dochodowy

13.1. 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 dnia 31 grudnia</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia</i>
	<i>2019 roku</i>	<i>2018 roku</i>
Bieżący podatek dochodowy	14 296	14 565
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	14 555	14 565
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(259)	-
Odroczony podatek dochodowy	2 009	487
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 009	487
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	16 305	15 052

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	78 952	78 441
Inne całkowite dochody	(618)	38
Zysk brutto przed opodatkowaniem	78 334	78 479
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)	14 883	14 911
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	1 064	600
Koszty reprezentacji	508	292
Darowizny	332	138
PFRON	62	80
Koszty złomowania zapasów	32	21
Kary, odszkodowania, grzywny	40	18
Należności umorzone	90	-
Pozostałe	-	51
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:	(15)	(344)
Dywidendy	-	(306)
Pozostałe	(15)	(38)
Dodatkowe obciążenie dotyczące transakcji wewnątrzgrupowej związane z wykorzystaniem znaków towarowych	1 078	971
Darowizny (art. 18)	(78)	(103)
Nieujęte straty podatkowe	-	(56)
Efekt wyższych/nniższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	(173)	(100)
Korekty konsolidacyjne	(290)	(562)
Pozostałe	95	(149)
Podatek dochodowy	16 564	15 168
Korekta podatku z lat ubiegłych	(259)	(116)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	16 305	15 052
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,82% (2018: 19,18%)	16 305	15 052

13.3. Odroczony podatek dochodowy

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

- różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych w części przekraczającej roczną amortyzację, część długoterminowa 12 560 tys. PLN,
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, część długoterminowa 556 tys. PLN

Poniżej tabela uzgadniająca odroczony podatek dochodowy netto do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, ponieważ pozycje te są kompensowane na poziomie każdej jednostki Grupy oddzielnie.

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	938	912
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 849	3 265

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych	7 479	4 885	(2 594)	(20)
rezerwa ujęta z alokacji ceny nabycia wynikająca z różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów niematerialnych	6 440	-	(355)	-
naliczone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	37	27	(10)	8
należność z tytułu licencji zagranicznych	-	181	181	(181)
należności z tytułu leasingu	524	621	97	140
skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	648	609	(39)	(190)
bonusy od dostawców	-	172	172	(172)
rezerwa rozwojowa	464	-	-	-
pozostałe	1	5	4	10
kwota podlegająca kompensacie z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(3 744)	(3 235)	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	11 849	3 265	(2 544)	(405)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
odpisy aktualizujące należności	81	455	(374)	(9)
odpisy aktualizujące zapasy	1031	691	340	583
odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	(45)
odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	(483)
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1036	632	404	171
aktywa trwale oddane w leasing	458	473	(15)	(15)
zarachowane niezapłacone odsetki od kredytów, zobowiązań	51	38	13	(3)
naliczone, niewypłacone bonusy dla klientów	431	645	(214)	(1)
niezrealizowana marża na zapasach	248	314	(66)	30
amortyzacja podatkowa szybsza od bilansowej	167	124	43	56
rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	78	60	18	16
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ZUS	616	424	192	(359)
koszty rozliczane w czasie	-	5	(5)	(2)
rezerwa na odliczenie straty	-	12	(12)	12
rezerwa na koszty marketingowe	117	-	117	-
rezerwa na ochronę środowiska	158	182	(24)	182
różnica wynikająca z przerecy środków trwałych	53	51	2	51
pozostałe	157	41	116	29
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych	-	-	-	(295)
wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	-	-	-	(418)
kwota podlegająca kompensacie z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	(3 744)	(3 235)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	938	912	535	(500)
Wpływ na zysk netto	-	-	(2 009)	(905)
Wpływ na inne całkowite dochody netto	-	-	-	418

14. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent dokonał ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów spółki Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe) metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 z uwzględnieniem identyfikacji i wyceny przejmowanych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, w wyniku którego powstała wartość firmy.

Transakcja nabycia była wynikiem zawarcia 11 lutego 2019 roku przez Zarząd FFIL Śnieżka SA (Śnieżka) ze spółką Lampo Korlátolt Felelősségű Társaság (Lampo) kontrolowaną przez Pana Antala Szabó oraz Panią Andrá Nagy György umowy nabycia 80% udziałów w spółce Poli-Farbe (udział w ogólnej liczbie głosów też jest równy 80%). Transakcja nabycia udziałów i objęcia kontroli nad Poli-Farbe została zamknięta 15 maja 2019.

Poli-Farbe to spółka o ugruntowanej pozycji na Węgrzech – szczególnie w segmencie farb dekoracyjnych do użytku wewnętrznego. Przedmiotem działalności Poli-Farbe jest produkcja farb, szpachli i systemu dociepleń. Poli-Farbe posiada dwie zagraniczne spółki zależne: w Słowacji i Rumunii. Są to spółki handlowe.

Emitent nabył udziały w Poli-Farbe w celu zwiększenia udziałów rynkowych, wraz z finalizacją transakcji Węgry staną się dla Grupy Kapitałowej Śnieżka drugim po Polsce rynkiem pod względem skali sprzedaży i przychodów.

Jedną z najważniejszych korzyści wynikających z połączenia sił przez Śnieżkę i Poli-Farbe są synergie, których beneficjentem będą obie strony. Wzrost skali działalności oraz dywersyfikacja źródeł dostaw pozwoli zaoszczędzić w Poli-Farbe na zakupie surowców potrzebnych do produkcji i opakowań. Oczekiwane są również efekty synergii w obszarze badań i rozwoju, marketingu oraz sprzedaży.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, z dniem podpisania umowy Spółka sprawuje kontrolę nad w/w jednostką, ma możliwość kierować jej polityką finansowo-operacyjną oraz podlega ekspozycji na jej zmienne wyniki finansowe i ma moliwość wywierać na nie wpływ. Od momentu finalizacji umowy (nabycia udziałów) objęła przejętą spółkę konsolidacją.

Szczegóły umowy:

- a) w I etapie nabyto 80% udziałów w spółce Poli-Farbe

Ujęta w sprawozdaniu cena nabycia 80% udziałów zgodna z umową wyniosła 115 366 tys. PLN (8,677 mld HUF) i do 31 grudnia 2019 roku zapłacona została w całości.

- b) w II etapie Sprzedający ma ewentualnie prawo sprzedać (opcja put) pozostałe 20% udziałów w 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.

Dodatkowo sprzedającym przysługuje opcja put w każdym czasie w przypadku:

- odwołania przez Śnieżkę obecnego Dyrektora Zarządzającego Poli-Farbe Pana Antala Szabó, lub
- powołania drugiego Dyrektora Zarządzającego w Poli-Farbe. Opcja put dla Sprzedających zostanie zawieszona na okres 12 miesięcy w przypadku spełnienia się któregoś z warunków aktywujących opcję call dla Śnieżki.

Realizacja ww. opcji będzie możliwa w przypadku wystąpienia wyżej opisanych warunków, za cenę równą wyższej z dwóch następujących wartości:

- 20% wartości udziałów Poli-Farbe (wartość bazową do obliczeń będzie stanowiła 8-krotność średniego zysku operacyjnego EBITDA z dwóch ostatnich lat poprzedzających dokonanie Transakcji pomniejszona o pozycję finansową netto – rozumianą jako kwota zadłużenia pomniejszona o kwotę gotówki), lub
- kwotę 2 mld HUF, pomniejszonej o kwotę wypłaconej Sprzedającym przez Poli-Farbe nadzwyczajnej dywidendy (w kwocie 200 mln HUF), czyli 1,8 mld HUF.

W celu ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w sprawozdaniu ujęto wycenę opcji put w wysokości 28 670 tys. PLN (odpowiednik 2,153 mld HUF). Szczegóły wyceny i ujęcia opcji put opisano w nocie 9.23.

- c) Śnieżce przysługuje warunkowa opcja call, na mocy której ma prawo żądać od Sprzedających sprzedaży pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe, pod warunkiem:

- wystąpienia zmiany kontroli w Lampo bez uprzedniej pisemnej zgody Śnieżki, za wyjątkiem przejścia kontroli przez najbliższych krewnych Sprzedających,
- przekształcenia Lampo bez uprzedniej pisemnej zgody Śnieżki, chyba że nowy podmiot będzie miał taką samą strukturę udziałową,
- wszczęcia nieoprotestowanego postępowania likwidacyjnego lub upadłościowego Lampo, chyba że Sprzedający dostarczą Śnieżce pisemne dowody, że podjęli wszelkie dozwolone prawem działania w celu niedopuszczenia do likwidacji lub upadłości,
- podjęcia przez zgromadzenie wspólników (lub podobny organ) uchwały o likwidacji Lampo.

Opcja call nie jest rozpoznawana w sprawozdaniu Grupy, ponieważ można ją zrealizować tylko w przypadku wystąpienia zdarzeń, które są kontrolowane przez akcjonariuszy Lampo.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- d) Dodatkowo realizując postanowienia umowy 29 maja 2019 r. udziałowcy uchwalili nadzwyczajną dywidendę w spółce Poli-Farbe w wysokości 1 mld HUF, tj. około 13,1 mln PLN. Dywidenda została podzielona proporcjonalnie do posiadanych udziałów: 80% z uchwalonej dywidendy, tj. 0,8 miliarda forintów węgierskich (około 10,5 mln PLN), przypało Śnieżce, a pozostałe 20% z uchwalonej dywidendy, tj. 0,2 mld HUF (około 2,6 miliona złotych), przypada spółce Lampo.

Wartość firmy

Grupa ujęła w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w wysokości 4 626 tys. PLN, będącą różnicą pomiędzy wartością godziwą nabytych 80% aktywów netto (110 740 tys. PLN), a ceną nabycia (115 366 tys. PLN).

Aktywa i zobowiązania wynikające z transakcji nabycia:

	Wartość godziwa w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	51 523
Aktywa niematerialne	51 008
Zapasy	23 911
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 838
Pozostałe aktywa obrotowe	19 662
Aktywa	183 520
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 029
Rezerwy na świadczenia pracownicze	620
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 553
Zobowiązania z tytułu leasingu	284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 604
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	6 349
Rozliczenia międzyokresowe	4 656
Pasywa	45 095
Aktywa netto	138 425
Aktywa netto 80%	110 740
Cena nabycia	115 366
Kapitał mniejszości	27 685
Wartość firmy	4 626

Przyjęte założenia:

- skonsolidowane dane stanowią skonsolidowane dane Grupy Poli-Frabe (Spółki Poli-Farbe oraz jej 2 jednostek zależnych)
- skonsolidowane dane finansowe Grupy Poli-Farbe przyjęto na dzień 30 kwietnia 2019 roku w wartościach godziwych,
 - ✓ rzeczowe aktywa trwałe w wartości godziwej na dzień nabycia 51 523 tys. PLN. przy ich wycenie posiłkowano się wycenami ekspertów zewnętrznych szczegóły opisano w nocie 5.2.7.
 - ✓ znaki towarowe o wartości godziwej na dzień nabycia 41 124 tys. PLN. przy ich wycenie posiłkowano się wycenami ekspertów zewnętrznych szczegóły opisano w nocie 5.2.7.
 - ✓ relacje z klientami pozwalające Spółce na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej w wartości 8 411 tys. przy ich wycenie posiłkowano się wycenami ekspertów zewnętrznych szczegóły opisano w nocie 5.2.7.

- ✓ ujęta została także rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynikająca z różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością godziwą aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych,
 - ✓ należności zostały przyjęte wg wartości godziwej, oszacowanej jako najlepszy szacunek na dzień przejścia umownych przepływów pieniężnych biorąc pod uwagę ryzyko kredytowe związane z daną należnością. Wartość tych należności na dzień przejścia wyniosła 29 578 tys. PLN
 - ✓ zobowiązania zostały przyjęte wg wartości bieżącej, wymagającej zapłaty.
- skonsolidowano wyniki Grupy Poli-Farbe począwszy od 15 maja 2019 roku.

Wartość skonsolidowanych przychodów Poli-Farbe za okres od 15 maja do 31 grudnia 2019 roku wyniosła 104 299 tys. PLN, natomiast wynik skonsolidowany netto Poli-Farbe za w/w okres wyniósł 7 438 tys. PLN.

Powstała podczas ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia wartość firmy reprezentuje przyszły potencjał wzrostu biznesu Poli-Farbe oraz synergii z nabywcą. Podejmowane są działania zmierzające do integracji Poli-Farbe w ramach Grupy Kapitałowej Śnieżka. Śnieżka i Poli-Farbe zamierzają osiągnąć korzyści synergii w obszarze zakupów, badań i rozwoju, a także w obszarze marketingu i sprzedaży.

Wartość firmy nie będzie stanowiła w przyszłości kosztów uzyskania przychodów.

Finansowanie transakcji nabycia

Źródłem finansowania nabycia akcji Poli-Farbe jest w całości finansowanie zewnętrzne w formie kredytów terminowych w HUF zaciągniętych przez Jednostkę dominującą, opisanych w nocie 31.

Zabezpieczono ryzyko zmiany wartości aktywów netto w ramach inwestycji netto w Spółce Poli-Farbe w związku z zmianą kursu walutowego HUF wobec PLN. Szczegóły opisane są w nocie 39.3.2.

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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wynosi zero tysięcy PLN.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	122	154
Środki pieniężne	487	680
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(609)	(834)
<u>Saldo po skompensowaniu</u>	-	-
	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<u>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</u>	1 070	1 030

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 dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

W okresie bieżącym oraz w okresie porównawczym nie miały miejsca transakcje o charakterze rozwadniającym 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 dnia</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	59 504	61 632
Zysk netto	59 504	61 632
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	59 504	61 632

	<i>rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	4,72	4,88

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej 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 wypłaconej za rok 2018 wyniosła 2,60 PLN (za rok 2017: 2,20 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2019 i 2018 rok.

Różnica pomiędzy wartością wypłaconej dywidendy ujętej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (40 473 tys. PLN) a wartością ujętą w zestawieniu zmian w kapitale (37 186 tys. PLN) wynika ze zmiany stanu zobowiązań z tytułu dywidend. W 2019 roku została wypłacona dywidenda udziałowcowi mniejszościowemu przypadająca za 2017 rok.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Stan na dzień</i>	
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
a) środki trwałe, w tym:	272 197	200 496
- grunty (w tym prawo do użytkowania)	22 244	18 533
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	124 859	100 130
- urządzenia techniczne i maszyny	81 500	57 197
- środki transportu	19 639	16 332
- inne środki trwałe	23 955	8 304
b) środki trwałe w budowie	58 224	17 937
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	121	-
Rzeczowe aktywa trwałe razem	330 542	218 433

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	118 663	57 197	16 332	-	8 304	200 496
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	18 745	18 880	1 092	-	8 506	47 223
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	12 435	16 563	5 926	-	12 440	47 364
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(38)	(94)	(547)	-	(167)	(846)
Zwiększenie stanu z tytułu MSSF16	-	-	-	1 733	-	1 733
Zwiększenia stanu w trakcie roku z tytułu MSSF16	-	-	-	78	-	78
Transfer między grupami	-	136	-	-	(136)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości	-	(13)	-	-	(5)	(18)
Amortyzacja	(5 347)	(11 082)	(3 393)	(26)	(4 989)	(24 837)
Pozostałe korekty	69	-	-	-	226	295
Różnice kursowe	791	(87)	229	-	(224)	709
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	145 318	81 500	19 639	1 785	23 955	272 197
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	92 599	34 665	15 521	-	8 878	151 663
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	4 680	1 490	36	-	87	6 293
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	25 092	28 855	4 453	-	2 031	60 431
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(100)	(109)	(817)	-	(1)	(1 027)
Amortyzacja	(4 223)	(7 816)	(2 938)	-	(2 709)	(17 686)
Różnice kursowe	615	112	77	-	18	822
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	118 663	57 197	16 332	-	8 304	200 496

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku						
Wartość bilansowa brutto	166 378	154 261	29 820	-	28 443	378 902
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(47 715)	(97 064)	(13 488)	-	(20 139)	(178 406)
Wartość bilansowa netto	118 663	57 197	16 332	-	8 304	200 496
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku						
Wartość bilansowa brutto	201 644	200 785	37 382	1 811	59 293	500 915
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(56 326)	(119 285)	(17 743)	(26)	(35 338)	(228 718)
Wartość bilansowa netto	145 318	81 500	19 639	1 785	23 955	272 197
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku						
Wartość bilansowa brutto	133 355	112 371	27 595	-	25 146	298 467
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	(35 383)	(77 706)	(12 074)	-	(16 268)	(141 431)
Wartość bilansowa netto	92 599	34 665	15 521	-	8 878	151 663
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku						
Wartość bilansowa brutto	166 378	154 261	29 820	-	28 443	378 902
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(47 715)	(97 064)	(13 488)	-	(20 139)	(178 406)
Wartość bilansowa netto	118 663	57 197	16 332	-	8 304	200 496

	2019	2018
Ruchy na środkach trwałych w budowie		
Stan na BO	17 937	14 364
Zwiększenia nakładów	85 547	64 208
Zmniejszenia nakładów - transfer na rzeczowe aktywa trwałe	(47 364)	(60 431)
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	2 141	5
Różnice kursowe	(37)	(209)
Stan na BZ	58 224	17 937

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosła 650 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku – 1 080 tysięcy PLN). Grupa stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 1% do 2%.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu. Aktywa te na 31 grudnia 2019 roku stanowiły w większości prawa wieczystego użytkowania gruntów i miały wartość 1 785 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 Grupa również posiadała powyższe prawa wieczystego użytkowania gruntów, jednak nie były one 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku mają łączną wartość 273 563 tysięcy PLN. Szczegóły zawarte są w notcie 31.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie w 2019 roku wyniosły 85 547 tysięcy PLN (w 2018 roku nakłady te wyniosły 64 208 tysięcy PLN). Nakłady inwestycyjne Grupa finansowała ze środków obrotowych i kredytów. Grupa dokonała analizy środków trwałych i stwierdziła, że nie ma przesłanek wskazujących na potrzebę wykonywania testów na utratę wartości tych pozycji aktywów.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 2 440 tys. PLN. Na wartość tych zobowiązań składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych, których przedmiotem są środki transportu (samochody). Wartość zobowiązań z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1 728 tys. PLN, natomiast z tytułu leasingu środków transportu zobowiązania wynoszą 712 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu wynoszą 270 tys. PLN, natomiast długoterminowe stanowią kwotę 2 170 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 22 tys. PLN. Przedmiotem umowy leasingowej był zbiornik dwupłaszczynowy stalowy. Umowa ta zakończyła się w 2019 roku. Grupa posiadała także umowy z tytułu leasingu operacyjnego, których łączna wartość opłat minimalnych na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 5 365 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r.	5 365
Zdyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień początkowego zastosowania MSSF 16	1 755
Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2018 roku	
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku, w tym :	1 755
krótkoterminowe	83
długoterminowe	1 650
Pozostałe	685
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym:	2 440
krótkoterminowe	270
długoterminowe	2 170
	Wartość opłat leasingowych w tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2019 roku	22
Zwiększenie stanu zgodnie z MSSF16	1 733
Pozostałe zwiększenia - MSSF16	78
Splata zobowiązań leasingowych	(238)
Korekta z tytułu nabycia Poli-Farbe	392
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu	462
Odsetki naliczone	9
Odsetki zapłacone	(9)
Różnice kursowe	(9)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	2 440

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

	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	631	517	630	509
W okresie od 1 do 5 lat	2 522	2 149	2 523	2 117
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

Grupa na dzień 31 grudnia 2019 roku posiada 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. Przedmiotami leasingu jest nieruchomości położona w Białej Podlasce oraz dozownik do systemu kolorowania. Nieruchomość inwestycyjna w Białej Podlasce została przekazana w leasing finansowy w dniu 28 lutego 2017 roku. Na nieruchomości 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 Grupa 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. Aktywa niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Razem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 827	-	-	-	1 827
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	823	558	41 124	8 411	50 916
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10 066	-	-	-	10 066
Odpis aktualizujący	-	(373)	-	-	(373)
Amortyzacja	(777)	(22)	(1 096)	(1 122)	(3 017)
Różnice kursowe	39	(25)	-	-	14
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	11 978	138	40 028	7 289	59 433
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 561	-	-	-	1 561
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	982	-	-	-	982
Amortyzacja	(700)	-	-	-	(700)
Różnice kursowe	(16)	-	-	-	(16)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 827	-	-	-	1 827

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku					
Wartość bilansowa brutto	6 847	-	-	-	6 847
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(5 020)	-	-	-	(5 020)
Wartość bilansowa netto	1 827	-	-	-	1 827
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku					
Wartość bilansowa brutto	18 545	192	41 124	8 411	68 272
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(6 567)	(54)	(1 096)	(1 122)	(8 839)
Wartość bilansowa netto	11 978	138	40 028	7 289	59 433
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku					
Wartość bilansowa brutto	5 881	-	-	-	5 881
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(4 320)	-	-	-	(4 320)
Wartość bilansowa netto	1 561	-	-	-	1 561
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku					
Wartość bilansowa brutto	6 847	-	-	-	6 847
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(5 020)	-	-	-	(5 020)
Wartość bilansowa netto	1 827	-	-	-	1 827

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
AKTYWA NIEMATERIALNE		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	138	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11 978	1 827
- oprogramowanie komputerowe	11 978	1 827
c) znaki towarowe	40 028	-
d) relacje z klientami	7 289	-
e) aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	15 142	8 471
Aktywa niematerialne razem	74 575	10 298

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na aktywach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na aktywa niematerialne w roku 2019 wyniosły 16 683 tysiące PLN (w 2018 roku 9 064 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo aktywów niematerialnych w trakcie tworzenia stanowią głównie nakłady na transformację biznesową IT.

Grupa zidentyfikowała aktywa niematerialne, które utraciły wartość w kwocie 373 tys. PLN.

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 10,07%-owy udział w spółce Plastbud Sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja pigmentów do farb. Ze względu na wywieranie istotnego wpływu na spółkę Plastbud Sp. z o.o., poprzez osiągnięcie z nią istotnych obrotów handlowych, traktowana jest ona jako jednostka stowarzyszona oraz wyceniana metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji (10,07%) w spółkę Plastbud Sp. z o.o.:

Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2018
	dane jednostki stowarzyszonej	udział %	dane jednostki stowarzyszonej	udział %
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 589	1 469	13 875	1 397
Aktywa trwałe (długoterminowe)	848 052	848	9 362	943
Zobowiązania krótkoterminowe	238 831	240	3 683	371
Zobowiązania długoterminowe	64 189	64	1 034	104
Udział w aktywach netto		2 013		1 865
	<i>Rok zakończony</i>			
	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
Przychody	34 070		31 700	
Zysk	3 670		2 243	
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	370		226	

22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W 2019 roku w stosunku do 31 grudnia 2018 roku w składzie Grupy Kapitałowej miały miejsce następujące zmiany:

- W pierwszym półroczu 2019 roku Emitent nabył udziały w spółce Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe). W wyniku tej transakcji Emitent na dzień 30 czerwca 2019 roku posiada 80% udziałów w w/w spółce. Cena nabycia wyniosła 115 366 tys. PLN. Moment objęcia kontroli, oraz ostateczne rozliczenie nabycia udziałów w sprawozdaniu skonsolidowanym opisane jest w notcie nr 14. W wyniku tej transakcji zwiększeniu uległy w Grupie kapitały mniejszości o kwotę 27 685tys. PLN
- 15 lutego 2019 roku Spółka nabyła 0,96% udziałów w spółce Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o., za cenę wynegocjowaną na bazie wartości księgowej wynoszącą 117 tys. USD od wspólnika – Żanny S. Kardasz. Po realizacji nabycia przedmiotowych udziałów, na dzień publikacji Sprawozdania FFIL Śnieżka SA posiadała 83,48% udziałów w spółce Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji zmniejszeniu uległy również w Grupie kapitały mniejszości o kwotę 730 tys. PLN
- 20 czerwca 2019 roku Spółka nabyła 1,00% udziałów w Śnieżka-BelPol Wspólna Sp. z o.o., za wynegocjowaną cenę wynoszącą 48 tys. USD od wspólnika Anatolija M.Niewmierzyckiego. Po realizacji nabycia przedmiotowych udziałów FFIL Śnieżka SA posiada w spółce Śnieżka-BelPol Wspólna Sp. z o.o. 100,00% udziałów i jest jej jedynym wspólnikiem. 1 lipca 2019 roku zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców statut spółki Śnieżka-BelPol Wspólna Sp. z o.o. w nowym brzmieniu, uwzględniającym zmianę struktury własności udziałów oraz formy prawnej spółki wynikającą ze statusu Spółki jako jedynego wspólnika spółki. Spółka zmieniła nazwę z dotychczasowej "Wspólna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (COOO) Śnieżka BelPol" na "Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol". W wyniku tej transakcji zmniejszeniu uległy również w Grupie kapitały mniejszości o kwotę 66 tys. PLN.
- W 2019 roku Spółka nabyła dodatkowe 0,44% udziałów w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów SA za cenę 25 tys. PLN. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 91,50 % udziałów w w/w spółce. W wyniku tej transakcji zmniejszeniu uległy również w Grupie kapitały mniejszości o kwotę 8 tys. PLN.

Tabela prezentująca zmiany na kapitałach niekontrolujących w 2019 roku:

Zmiany kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących	2019	2018
Stan na BO	6 428	3 918
Zyski mniejszości	3 143	1 757
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	889	376
Zmniejszenie z tytułu nabycia przez jednostkę dominującą udziałów niekontrolujących:		
- udziały niekontrolujących Śnieżka Ukraina (0,96%)	(730)	-
- udziały niekontrolujących Śnieżka Białoruś (1%)	(66)	-
- udziały niekontrolujących Rafil (0,44%)	(8)	-
Udział mniejszości (20%) w aktywach netto Poli-Frabe	27 685	
Udział mniejszości (8,94%) w aktywach netto Rafil	-	728
Wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym	(4 380)	(341)
Pozostałe	(20)	(10)
Stan na BZ	32 941	6 428

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa nie zbyła udziałów niekontrolujących.

23. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

24. Udział we wspólnym działaniu

Grupa na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie posiada wspólnych działań.

25. Pozostałe aktywa

25.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pozostałe aktywa finansowe	786	685
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	786	685
- inwestycje w jednostkach nieobjętych konsolidacją	758	646
- pozostałe aktywa finansowe	28	39
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	-	-

Jednostka dominująca posiada udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość godziwa tych udziałów po wycenie na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 730 tys. PLN i udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Metale SA, wartość godziwa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 27 tys PLN.

Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA na dzień 31 grudnia 2019 roku posiada udziały w Polifarb Gliwice Sp. z o.o. o wartości 20 tys. PLN, oraz w Huta Stalowa Wola w wysokości 8 tys. PLN.

25.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa w pozycji „Pozostałe aktywa niefinansowe” ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Prenumeraty	38	-
Ubezpieczenia	915	611
Reklama	138	31
Usługi marketingowe	122	305
Usługi pozostałe	747	757
Pozostałe	268	463
Razem	2 228	2 167
- krótkoterminowe	2 228	2 167

26. Świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom zgodnie z Zakładowymi regulaminami wynagrodzeń pracowników odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, jubileuszowe, oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Na dzień 1 stycznia	3 483	2 648
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	415	1 761
Wykorzystanie rezerwy	1 906	1 764
Utworzenie rezerwy	4 200	838
Na dzień 31 grudnia	6 192	3 483

Główne założenia przyjęte przez aktuariusz	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	2,0%	2,8%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	2,0%	2,8%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-14%	1-16%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-5%	1%-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,3%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku	909	861	335	1 378	-	3 483
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	140	-	-	275	-	415
Koszty bieżącego zatrudnienia	98	66	67	2 218	758	3 207
Zyski, straty aktuarialne	260	239	259	-	-	758
Wypłacone świadczenia	(33)	(24)	(196)	(1 653)	-	(1 906)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	180	-	-	180
Koszty odsetkowe	26	21	8	-	-	55
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2019 roku	1 400	1 163	653	2 218	758	6 192
Rezerwy krótkoterminowe	103	88	153	2 218	758	3 320
Rezerwy długoterminowe	1 297	1 075	500	-	-	2 872

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 roku	614	613	199	1 222	2 648
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	699	114	681	267	1 761
Koszty bieżącego zatrudnienia	83	52	74	1 378	1 587
Zyski, straty aktuarialne	(100)	66	(4)	-	(38)
Wypłacone świadczenia	(37)	(5)	(232)	(1 489)	(1 763)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(388)	-	(404)	-	(792)
Koszty odsetkowe	38	21	21	-	80
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2018 roku	909	861	335	1 378	3 483
Rezerwy krótkoterminowe	89	72	50	1 378	1 589
Rezerwy długoterminowe	820	789	285	-	1 894

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy: **Wzrost (tys. PLN)** **Spadek (tys. PLN)**

za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2019	(438)	508
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	3
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(436)	505
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2018	(337)	386
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	4
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(335)	382

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy : **Wzrost (tys. PLN)** **Spadek (tys. PLN)**

za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2019	525	(470)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	27	(35)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	498	(435)
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2018	381	(337)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	30	(23)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	351	(314)

27. Zapasy

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Materiały	47 285	37 774
Produkcja w toku	1 854	1 877
Wyroby gotowe	48 535	36 655
Towary	10 669	7 389
Zaliczki na poczet dostaw	138	434
Zapasy ogółem	108 481	84 129

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, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa 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 Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 805 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 5 454 tys. PLN).

Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku miało wartość 36 000 tys. PLN.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Należności z tytułu dostaw i usług:	86 651	71 680
w tym od jednostek powiązanych	66	12
w tym od jednostek pozostałych	86 585	71 668
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 467	3 133
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132	435
Pozostałe należności	14 139	8 314
w tym od jednostek powiązanych	-	-
w tym od jednostek pozostałych	14 139	8 314
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	83	90
Należności ogółem, z tego	100 922	80 429
- część długoterminowa	2 241	2 759
- część krótkoterminowa	98 681	77 670

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
Do 1 miesiąca	24 038	18 770
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41 806	38 384
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	15 373	12 279
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem :	89 692	74 813
Odpisy aktualizujące	3 041	3 133
Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem :	86 651	71 680
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	85 256	69 230
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 395	2 450

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.2.

Średnia długość cyklu należności w 2019 roku wyniosła 49,5 dnia.

Grupa 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 Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku część należności z tytułu dostaw i usług zostało uznane za wątpliwe i w związku z tym objęto je odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług

	2019	2018
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	3 133	3 381
- zwiększenia	2 257	375
- wykorzystanie odpisu	2 349	623
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	3 041	3 133

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	74 813	60 612	7 769	3 143	67	912	2 310
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,02%	0,56%	2,15%	8,10%	76,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	3 133	13	44	68	5	693	2 310
Należności na 31 grudnia 2019	89 692	77 934	6 189	2 566	18	708	2 277
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,01%	0,31%	1,15%	6,10%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	3 041	6	19	30	1	708	2 277

29. 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, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy 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 36 337 tys. PLN (31 grudnia 2018 roku: 5 563 tys. PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	36 121	5 563
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	216	-
Razem	36 337	5 563

30. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

30.1. Kapitał podstawowy

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

Kapitał akcyjny	<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, F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778
	12 617 778	12 617 778

30.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 1,00 PLN każda i zostały w pełni opłacone.

30.1.2. 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.

30.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów, 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	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Piotr Mikrut	1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	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
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	897 829	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).

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów, 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	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Piotr Mikrut	1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	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).

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

Kapitał z aktualizacji wyceny w głównej mierze wynika z dokonanej w 2019 roku wyceny udziałów nie podlegających konsolidacji zgodnie z MSSF 9. Jest to kwota 317 tys. PLN.

30.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jednostka dominująca 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 dominująca fakultatywnie przewiduje określoną część z zysku netto danego roku obrotowego na powiększenie kapitału zapasowego w danym roku.

W 2019 roku kapitał zapasowy powiększono o kwotę 27 782 tys. PLN z podziału zysku Emitenta, oraz pomniejszono o 5 234 tys. PLN jako pokrycie straty z lat ubiegłych w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów SA.

30.4. Niepodzielony zysk oraz 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.

W jednostce dominującej 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 wypłaconej za rok 2018 wyniosła 2,60 PLN (za 2017 rok: 2,20 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2019 i 2018 rok.

30.5. Udziały niekontrolujące

Szczegóły związane ze zmianą udziałów niekontrolujących opisane zostały szczegółowo w nocie nr 22.

Tabela prezentująca zmiany na kapitałach niekontrolujących w 2019 roku wynikające z ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w Poli-Farbe:

Rzeczowe aktywa trwale	51 523
Aktywa niematerialne	51 008
Aktywa obrotowe	80 989
Aktywa	183 520
Zobowiązania długoterminowe	10 202
Zobowiązania krótkoterminowe	34 893
Pasywa	45 095
Aktywa netto	138 425
Aktywa netto 20%	27 685
Zysk przypadający udziałowcom niekontrolującym	2 074
Wyplacona dywidenda udziałowcom niekontrolującym	(2 633)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku transakcji nabycia Poli-Farbe	27 126

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Kredyty	<i>Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2018 roku</i>
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	48 991	1M WIBOR + marża	36 437
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	59 914	1M WIBOR/1M BUBOR + marża	12 687
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	63 926	3M WIBOR /3M LIBOR/3M BUBOR+ marża	3 841
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	46 435	1M WIBOR /1M LIBOR/1M BUBOR+ marża	10 104
Kredyt w PEKAO SA O/Warszawa	-	1M WIBOR+ marża	2 423
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	97	3M BUBOR + marża	-
Razem Kredyty	219 363	-	65 492
Pożyczki	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	219 363	-	65 492

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(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 pozostałe do spłaty w walucie wykorzystanego kredytu		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w PLN	Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w PLN		Termin spłaty
	tys.	waluta	tys	waluta	tys.zł	część długotermin.	część krótkotermin.	
Bank PEKAO SA O/Dębica	75 000	PLN	-	-	48 991		48 991	18.12.2023
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	80 000	PLN	-	-	59 914	11 111	48 803	* opis poniżej tabeli
ING Bank Śląski SA O/Katowice	50 000	PLN	-	-	7 150	-	7 150	** 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	0	
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	2 700 000	HUF	7 544	HUF	97		97	bezterminowo
Kredyty i pożyczki razem			7 904 386		219 363	112 822	106 541	

* 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.

Kredyty i pożyczki według struktury walutowej obrazuje poniższa tabela:

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31 grudnia 2019 wartość w walucie	31 grudnia 2018 wartość w walucie	31 grudnia 2019 wartość w PLN	31 grudnia 2018 wartość w PLN
PLN	117 555	65 492	117 555	65 492
HUF	7 904 386	-	101 808	-
Kredyty i pożyczki razem	-	-	219 363	65 492

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

	2019	2018
Na początek okresu	65 492	75 241
wpływ z tytułu zaciągnięcia	187 340	28 298
spłata	(37 531)	(37 875)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	7 902	2 257
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	(941)	(780)
Na koniec okresu	219 363	65 492

Informacje dotyczące zobowiązanie z tytułu opcji put zostały ujawnione w nocie 5.2.6 oraz 9.23.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2019 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank PEKAO SA O/Dębica	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	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 rachunku bieżącym na finansowanie bieżących potrzeb - możliwe wykorzystanie w PLN, USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski SA O/Katowice	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. Hipoteka umowna do kwoty 3.750.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Radomiu.	kredyt obrotowy, może być w całości wykorzystany w HUF, kredyt przeznaczony na zakup udziałów
CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków	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
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Hipoteka na nieruchomościach Spółki na kwotę 12.313 tys.PLN i zabezpieczenie na należnościach handlowych na kwotę 39.992 tys.PLN	

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	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	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97 500 000 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżących potrzeb - możliwe 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	cesja nieobciążonych wierzytelności z monitoringiem należności od podmiotów,z którymi Śnieżka współpracuje co najmniej 6 m-cy. (stan wierzytelności objętych cesją na koniec każdego kwartału nie niższy niż 40% sumy kwoty kredytu), zastaw rejestrowy do kwoty 25 000 000 PLN na wyrobach gotowych magazynu w Brzeźnicy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,weksel własni in blanco	kredyt obrotowy, może być w całości wykorzystany w HUF
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 50 000 000 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 ubez. w.w. zapasów, 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 HUF liczonej według kursu z dnia wykorzystania kredytu)
Bank Pekao S.A. O/Warszawa	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej należącej do Spółki na wartość 3 000 000 PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Kredobank o/Jaworów - Ukraina	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 40 493 600 UAH	kredyt na finansowanie działalności bieżącej

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

32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 219	39 164
w tym wobec jednostek powiązanych	3 802	3 202
w tym wobec jednostek pozostałych	58 417	35 962
Zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	8 769	4 669
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	21 512	13 415
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 945	5 636
- z tyt. wynagrodzeń	7 525	5 415
- zaliczki otrzymane na dostawy	152	385
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 440	22
- inne	2 450	1 957
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 486	4 385
Zobowiązania ogółem, z tego	94 986	61 633
- krótkoterminowe	92 816	61 633
- długoterminowe	2 170	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notce 36.2.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług regulowane są na bieżąco zgodnie z terminami płatności.

Średnia długość cyklu zobowiązań w 2019 roku to 78,5 dnia.

32.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Usługi konsultingowe, audyt	233	142
Premia dla zarządu i kierownictwa	114	305
Usługi transportowe	40	30
Usługi pozostałe	191	-
Pozostałe	5	189
Usługi marketingowe - niezafakturowane koszty	960	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	63	72
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	1 606	738
- krótkoterminowe	1 606	738
- długoterminowe	-	-

32.3. Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w Poli-Farbe (nota 14) w sprawozdaniu skonsolidowanym zostało ujęte w zobowiązaniach długoterminowych zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości. Sposób wyceny w/w opcji został opisany w pkt. 9.23 i 5.2.6. Wartość tego zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku wynosi 28 252 tys. PLN.

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Bilansowa zmiana zapasów	24 352	4 661
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	936	1 734
różnica	25 288	6 395
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(1 376)	(843)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	(23 912)	(5 552)
Razem różnica	-	-

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	21 011	(541)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	8 612	3 709
różnica	29 623	3 168
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(231)	(681)
należności sprzedaż środków trwałych	96	87
podatek dochodowy	-	(103)
należności sprzedaż udziałów	90	120
korekta wzajemnych transakcji	-	49
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	(29 578)	(2 966)
pozostałe korekty	-	326
Razem różnica	-	-

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	32 834	2 849
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(535)	(3 963)
różnica (zaokrąglenie)	33 369	6 812
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(475)	(306)
korekta wzajemnych transakcji	-	48
zobowiązania inwestycyjne	(12 587)	(3 321)
podatek dochodowy	-	(3)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	(20 476)	(3 230)
pozostałe korekty	169	-
Razem różnica	-	-

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	2 584	1 793
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	1 529	(1 367)
różnica	1 055	3 160
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	185	(18)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	(621)	(3 103)
zastosowanie MSSF9	139	(77)
całkowite dochody	(758)	38
Razem różnica	-	-

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	868	118
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowe	(61)	(614)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(3 318)	205
różnica	4 125	(701)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	287	-
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	(4 433)	594
pozostałe korekty	21	107
Razem różnica	-	-

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 16 238 tysiące PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 6 972 tys. PLN.

Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nabycia udziałów w jednostkach powiązanych zostały ujawnione w nocie 9.23.

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada gwarancji ani poręczeń udzielonych innym podmiotom.

35.1. Sprawy sądowe

Brak postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz spółek zależnych.

35.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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 odroczony, 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.

Rozliczenia podatkowe w Grupie mogą być przedmiotem kontroli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego w kraju, w którym działa każda z jednostek wchodzących w skład Grupy. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W wyniku zmiany przepisów podatkowych od 1 stycznia 2018 Grupa nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikającego do tej pory z różnicy przejściowej pomiędzy wyceną bilansową a podatkową znaków towarowych.

36. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Lampo Korlátolt Felelősségű Társaság	2019	66	-	66	-	-	-
Plastbud Sp z o.o.	2019	544	21 815	-	-	3 802	-
	2018	308	20 678	12	-	3 202	-

36.1. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiada 10,07%-owy udział w spółce Plastbud Sp. z o.o. (31 grudnia 2018: 10,07%).

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Spółka Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami. Transakcje pomiędzy w/w spółką a jednostką dominującą odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

Spółka Lampo Korfalólt Felelősségű Társaság (Lampo) zajmuje się działalnością holdingową.

36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

36.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta

Wynagrodzenie w jednostce dominującej:

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (wynagrodzenia i narzuty)	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zarząd	3 649	3 382
Rada Nadzorcza	1 116	1 132
Razem	4 765	4 514

Wynagrodzenie kadry kierowniczej (dyrektorzy)	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 238	5 313
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	295	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	6 533	5 313

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zarząd	167	162
Kadra kierownicza	42	39
Razem	209	201

37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Rodzaj usługi	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	182	107
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	40	40
Razem	222	147

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa Śnieżka, należą kredyty bankowe, pożyczki, należności z tytułu leasingu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa 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 Emitent dokonywał zakupu forwardów, które stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent zrealizował wszystkie transakcje forward. Zestawienie tych transakcji zawiera poniższa tabela:

Rodzaj instrumentu	Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Nominał (tys. EUR)	Kurs terminowy	Pozycja w bilansie, do której odniesiono skutek zabezpieczenia
Forward	07.02.2017	11.01.2018	4 000	4,3938	Zapasy
Forward	07.02.2018	14.02.2018	4 000	4,4022	Zapasy
Forward	07.02.2018	14.03.2018	2 000	4,4090	Zapasy
Forward	12.04.2018	16.05.2018	3 000	4,1962	Zapasy

Łączna wartość zrealizowanych w 2018 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zapasy wyniosła 2 239 tys. PLN.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.14.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa Śnieżka 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 Grupy.

Kredyty	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto w tys. PLN
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019				
PLN	117 555	117 555	+1%	(1 176)
HUF	101 808	7 904 386	+1%	(1 018)
PLN	117 555	117 555	-1%	1 176
HUF	101 808	7 904 386	-1%	1 018
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018				
PLN	65 492	65 492	+1%	(655)
PLN	65 492	65 492	-1%	655

38.2. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Grupę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 30% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Grupy, podczas gdy około 50% kosztów wyrażonych jest w walucie innej niż waluta sprawozdawcza.

Grupa kupuje w walucie obcej takie surowce jak biel tytanowa, żywice i wypełniacze.

Grupa wykorzystywała instrumenty pochodne do zabezpieczenia przepływów finansowych w 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent nie posiadał zabezpieczenia w postaci instrumentów pochodnych (informacja dotycząca wykorzystania instrumentów pochodnych w 2018 roku znajduje się powyżej w nocie 39).

Na dzień bilansowy Grupa posiadała kredyty w walutach obcych (HUF) o wartości 101 808 tys. PLN.

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%, i miałyby wartość 11 990 tys. PLN, ale skutki tej wyceny byłyby odniesione do innych całkowitych dochodów ze względu na zastosowaną rachunkowość zabezpieczeń

W związku z zastosowaniem polityki zabezpieczeń udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym różnice kursowe z wyceny kredytu w HUF ujmowane są w sprawozdaniu z pełnego dochodu w Innych całkowitych dochodach w pozycji “Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”.

Szczegóły opisane w nocie 39.3.2.

38.3. Ryzyko cen surowców

Grupa Kapitałowa Śnieżka 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 Grupie zmienia się o około 3,6 mln zł.

38.4. Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka zawiera transakcje z 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy 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 36 337 mln zł zgromadzone są w następujących bankach, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ugruntowaną pozycją na rynku.

	RATING Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA	A-	1 575
PKO BP SA	A-	2 044
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	1 919
ING Bank Śląski SA	BBB	1 274
Dabrabyt Bank	B	240
Commerzbank	A-	6 878
Raiffeisen Bank	A-	14 537
K&H Bank	BBB+	2 510
OTP Bank	BBB-	1 153
Oszczabank	B	2 773
KredoBank	-	976
Inne środki pieniężne	-	458
Razem :		36 337

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

W Grupie Kapitałowej Śnieżka nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa Śnieżka 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

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

	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2019 roku						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	850	106 541	115 078	-	223 750
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	84	213	890	4 893	6 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	90 060	-	-	-	90 060
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	-	-	28 252	-	28 252
Razem	-	90 994	108 035	144 220	4 893	348 142
31 grudnia 2018 roku						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	66 802	-	-	66 802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	57 226	-	-	-	57 226
Razem	-	57 226	66 802	-	-	124 028

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentują poniższe tabele.

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 w notcie 9.12.

Aktywa finansowe	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	98 549	77 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 337	5 563
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	786	685
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	219 363	65 492
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	28 252	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	90 060	57 226
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 440	22

39.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy 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
Kredyt w rachunku bieżącym	103 208	82 309	-	-	-	185 517
Oprocentowane kredyty	3 333	3 334	3 333	3 333	20 513	33 846
31 grudnia 2018 roku						
Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	1-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	65 492	-	-	-	-	65 492

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

39.3. Zabezpieczenia

39.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Strategia zarządzania ryzykiem

Celem dokonywanych zabezpieczeń jest ograniczenie wpływu ryzyka zmiany kursu walutowego EUR do PLN na wartość zakupów surowców. Emitent, 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 Emitent niweluje wpływ ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości. Dąży się przy tym, aby dopasowanie nominalu oraz terminów realizacji pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej były jak najbardziej dopasowane względem siebie. Jako instrumenty zabezpieczające 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 Emitent nie posiadał instrumentów finansowych, które stanowiłyby zabezpieczenie przepływów pieniężnych, natomiast w 2018 roku posiadał takie instrumenty (szczegóły zawarte w nocie 38).

39.3.2 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

W 2019 roku Emitent zabezpieczał ryzyko zmiany wartości aktywów netto w ramach inwestycji netto w Spółce Poli-Farbe w związku z zmianą kursu walutowego HUF wobec PLN. Pozycją zabezpieczaną są aktywa netto w Spółce Poli-Farbe, instrumentem zabezpieczającym jest kredyt w HUF zawarty na okres od 2 do 5 lat przez jednostkę dominującą z intencją przedłużenia.

W przypadku zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej wolumen jest równy wartości kredytu w HUF jako instrumentu zabezpieczającego chyba że wartość aktywów netto jest mniejsza niż wolumen kredytu, to wówczas jako nominal uznaje się wartość aktywów netto w spółce zagranicznej.

Emitent weryfikuje powiązanie ekonomiczne dla inwestycji netto w jednostkę zagraniczną na Węgrzech. W przypadku spadku wartości waluty HUF do PLN aktywa netto Spółki Polifarbe zostaną proporcjonalnie przeliczone do spadku kursu HUF/PLN, spada wartość aktywów netto Grupy Kapitałowej.

Równocześnie spadek kursu HUF do PLN proporcjonalnie zmniejsza zobowiązanie z tytułu kredytu zawartego w walucie HUF co powoduje wzrost aktywów Grupy Kapitałowej. Wpływ instrumentu zabezpieczającego jest przeciwny do wpływu zmiany wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Śnieżka. Przy tych samych nominalach kredytu i aktywów netto spółki Polifarbe saldo wpływu na aktywa netto Grupy Kapitałowej wynosi zero PLN czyli efektywność zabezpieczenia jest 100%.

Jako potencjalne źródło nieefektywności uznaje się spadek wartości bilansowej inwestycji netto poniżej wartości kredytu.

Wartość nominalna kredytów na koniec 2019 roku wyniosła 7 896 842 tys. HUF, wartość tych kredytów po wycenie miała wartość 101 711 tys. PLN i ujęte została w bilansie w zobowiązaniach długoterminowych w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki”.

Spłaty kredytu przypada na grudzień 2021 roku, oraz na marzec 2024 roku (szczegóły w nocie 31).

Wartość aktywów netto w zabezpieczanej jednostce miała wartość 128 095 tys. PLN.

W wyniku stosowania w/w polityki zabezpieczeń od 2019 roku, w Kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej” w 2019 roku została ujęta kwota 3 021 tys. PLN.

Inwestycje netto w jednostkę zagraniczną

Wartość bilansowa (pożyczki długoterminowe)	101 711 PLN
Wartość bilansowa w HUF	7 896 842 HUF
Wskaźnik zabezpieczenia	1:1
Zmiana wartości bilansowej kredytu w wyniku zmian kursów walutowych od 1 stycznia, ujęta w innych całkowitych dochodach	3 021
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej do ustalenia skuteczności zabezpieczenia	(3 021)
Średni ważony zabezpieczony kurs za rok	0,01288 HUF : 1zł

40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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. Grupa Kapitałowa Śnieżka monitoruje stan zadłużenia stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. Dług netto są to oprocentowane kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Na koniec 2019 roku wskaźnik dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,71. Strategicznym celem Grupy jest zadłużenie na poziomie jednej EBITDA ale w okresie większych inwestycji Grupa dopuszcza jako bezpieczne zadłużanie na poziomie 3 x EBITDA.

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

	2019	2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	219 363	65 492
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(36 337)	(5 563)
Dług netto	183 026	59 929
Zysk na działalności operacyjnej	78 952	78 441
Amortyzacja	27 854	18 723
EBITDA	106 806	97 164
Dług netto / EBITDA	1,71	0,62

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	1 012	840
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	365	272
Razem	1 377	1 112

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na działalność Grupy 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupy.

W związku z powyższym, możliwość dokonania oceny perspektyw ewentualnego wpływu skutków pandemii na Grupę w przyszłości jest na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2019 rok ograniczona. Obecnie Zarząd Spółki dominującej nie dostrzega bezpośredniego wpływu epidemii wirusa Covid-19 na działalność operacyjną Grupy, 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 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 Grupy, które można by powiązać jako konsekwencje pandemii choroby Covid-19.

Zarząd jednostki dominującej będzie monitorował sytuację i podejmie kroki, aby złagodzić jej ewentualne negatywne skutki dla Grupy – 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 Grupy jest nieistotny.