



GRUPA KAPITAŁOWA  
FABRYKA FARB I LAKIERÓW  
ŚNIEŻKA SA

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY dnia 31 grudnia 2020 r.

Sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości  
Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.



29 marca 2021 r.

## SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżka na dzień / za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 ..	6
2. Podstawowe elementy sprawozdania finansowego .....	7
2.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 .....	7
2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 .....	8
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 ..	9
2.4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku .....	10
3. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości .....	11
3.1. Informacje ogólne .....	11
3.1.1. Informacje o Grupie .....	11
3.1.2. Skład Grupy i metody konsolidacji .....	11
3.1.3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
3.1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
3.1.5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
3.1.6. Oświadczenie o zgodności .....	12
3.1.7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	13
3.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
3.2.1. Profesjonalny osąd .....	13
3.2.2. Niepewność szacunków i założeń .....	13
3.2.2.1. Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych .....	13
3.2.2.2. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego .....	13
3.2.2.3. Stawki amortyzacyjne .....	13
3.2.2.4. Odpisy aktualizujące należności .....	14
3.2.2.5. Utrata wartości firmy .....	14
3.2.2.6. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe .....	15
3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	16
3.3.1. Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy .....	16
3.3.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ....	17
3.4. Istotne zasady rachunkowości .....	19
3.4.1. Zmiany prezentacyjne .....	19
3.4.2. Zasady konsolidacji .....	19
3.4.3. Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi .....	20
3.4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	20
3.4.5. Wycena do wartości godziwej .....	21
3.4.6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
3.4.7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
3.4.8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	23
3.4.9. Aktywa niematerialne .....	24
3.4.10. Wartość firmy .....	24
3.4.11. Leasing .....	25
3.4.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	25
3.4.13. Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
3.4.14. Aktywa finansowe .....	26
3.4.15. Utrata wartości aktywów finansowych .....	28

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020*  
 (w tysiącach PLN)

3.4.16	Rachunkowość zabezpieczeń.....	28
3.4.16.1	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych .....	29
3.4.16.2	Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym .....	29
3.4.17	Zapasy .....	30
3.4.18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	30
3.4.19	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	30
3.4.20	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	31
3.4.21	Zobowiązania warunkowe.....	31
3.4.22	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	31
3.4.23	Rezerwy .....	31
3.4.24	Świadczenia pracownicze.....	32
3.4.25	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości .....	32
3.4.25.1	Opcja put – sprzedaż udziałów przez udziałowca niekontrolującego (żądanie udziałowca niekontrolującego) .....	32
3.4.25.2	Opcja call – zakup udziałów od udziałowca niekontrolującego (żądanie Grupy).....	32
3.4.26	Przychody.....	33
3.4.27	Podatki .....	33
3.4.27.1	Podatek bieżący .....	33
3.4.27.2	Podatek odroczony.....	33
3.4.27.3	Podatek od towarów i usług.....	34
3.4.28	Zysk netto na akcję .....	34
4.	Noty objaśniające.....	34
4.1.	Segmenty .....	34
4.1.1	Segmenty geograficzne.....	34
4.1.2	Segmenty produktowe .....	37
4.2.	Przychody i koszty.....	37
4.2.1	Przychody ze sprzedaży.....	37
4.2.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	38
4.2.3	Przychody i koszty finansowe.....	38
4.2.4	Koszty według rodzajów.....	39
4.2.5	Koszty amortyzacji.....	39
4.2.6	Koszty świadczeń pracowniczych .....	39
4.3.	Składniki innych całkowitych dochodów.....	40
4.4.	Podatek dochodowy.....	40
4.4.1	Obciążenie podatkowe.....	40
4.4.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	41
4.4.3	Odroczony podatek dochodowy .....	41
4.5.	Wartość firmy.....	42
4.6.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	42
4.7.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	43
4.8.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	43
4.9.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
4.10.	Leasing.....	45
4.10.1	Zobowiązania z tytułu umów leasingu .....	45
4.10.2	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	46
4.11.	Aktywa niematerialne .....	47

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020*  
(w tysiącach PLN)

4.12.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	48
4.13.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	48
4.14.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	48
4.15.	Udział we wspólnym działaniu.....	48
4.16.	Pozostałe aktywa finansowe.....	49
4.17.	Świadczenia pracownicze.....	49
4.18.	Zapasy.....	50
4.19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	51
4.20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	53
4.21.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały.....	53
4.21.1	Kapitał podstawowy.....	53
4.21.1.1	Wartość nominalna akcji.....	53
4.21.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	54
4.21.1.3	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	54
4.21.2	Opcja na zakup udziałów mniejszości.....	55
4.21.3	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	55
4.21.3.1	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.....	55
4.21.3.2	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	55
4.21.4	Zyski zatrzymane.....	55
4.21.4.1	Kapitał zapasowy.....	56
4.21.4.2	Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	56
4.21.5	Udziały niekontrolujące.....	56
4.22.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	56
4.23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	59
4.23.1	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości.....	60
4.24.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	60
4.25.	Zobowiązania inwestycyjne.....	62
4.26.	Zobowiązania warunkowe.....	62
4.26.1	Sprawy sądowe.....	62
4.26.2	Rozliczenia podatkowe.....	62
4.27.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	63
4.27.1	Jednostka stowarzyszona.....	63
4.27.2	Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi.....	63
4.27.3	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	63
4.27.4	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	63
4.27.5	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta.....	64
4.28.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	64
4.29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	64
4.29.1	Ryzyko stopy procentowej.....	65
4.29.2	Ryzyko walutowe.....	66
4.29.3	Ryzyko cen surowców.....	66
4.29.4	Ryzyko kredytowe.....	66
4.29.5	Ryzyko związane z płynnością.....	67

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
(w tysiącach PLN)

---

4.30. Instrumenty finansowe.....	68
4.30.1    Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	68
4.30.2    Ryzyko stopy procentowej .....	69
4.30.3    Zabezpieczenia .....	69
4.30.3.1    Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych .....	69
4.30.3.2    Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym .....	70
4.31. Zarządzanie kapitałem .....	70
4.32. Struktura zatrudnienia.....	71
4.33. Odstępianie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie XHTML oznaczonego znacznikami XBRL.....	71
4.34. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy.....	72
4.35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	73

## 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżka na dzień / za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	na dzień/ okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>821 330</b>	<b>717 082</b>	<b>183 570</b>	<b>166 693</b>
II. Zysk z działalności operacyjnej	102 536	78 970	22 917	18 357
III. Zysk brutto	103 980	78 952	23 240	18 353
<b>IV. Zysk netto</b>	<b>86 194</b>	<b>62 647</b>	<b>19 264</b>	<b>14 563</b>
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	77 964	59 504	17 425	13 832
- Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	8 230	3 143	1 839	731
V. Całkowity dochód za okres	76 642	68 287	17 130	15 874
- Całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	70 050	64 255	15 656	14 937
- Całkowity dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	6 592	4 032	1 473	937
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 691	99 157	26 975	23 050
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 813)	(175 605)	(27 896)	(40 821)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 798)	105 730	(2 860)	24 578
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(16 920)	29 282	(3 782)	6 807
<b>X. Aktywa, razem</b>	<b>709 564</b>	<b>661 448</b>	<b>153 758</b>	<b>155 324</b>
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	383 295	363 081	83 058	85 260
XII. Zobowiązania długoterminowe	119 323	158 798	25 857	37 290
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	263 972	204 283	57 201	47 971
<b>XIV. Kapitał własny</b>	<b>326 269</b>	<b>298 367</b>	<b>70 701</b>	<b>70 064</b>
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	293 440	265 426	63 587	62 329
- Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	32 829	32 941	7 114	7 735
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 734	2 963
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)	6,83	4,96	1,53	1,15
- Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6,18	4,72	1,38	1,10
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	6,83	4,96	1,53	1,15
- Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6,18	4,72	1,38	1,10
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	25,86	23,65	5,60	5,55
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	25,86	23,65	5,60	5,55
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / EUR)	2,60	2,60	0,56	0,61

### 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 2020 roku – 4,4742

w ciągu 12 miesięcy 2019 roku – 4,3018

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

na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148

na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585

## 2. Podstawowe elementy sprawozdania finansowego

### 2.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

		<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
		<i>dane przekształcone</i>	
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Nota</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4.2.1</b>	<b>821 330</b>	<b>717 082</b>
Koszt własny sprzedaży	4.2.4	475 688	412 999
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>345 642</b>	<b>304 083</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.2.2	1 536	2 397
Koszty sprzedaży	4.2.4	156 306	142 173
Koszty ogólnego zarządu	4.2.4	84 815	77 009
Pozostałe koszty operacyjne	4.2.2	3 521	8 328
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>102 536</b>	<b>78 970</b>
Przychody finansowe	4.2.3	3 411	2 406
Koszty finansowe	4.2.3	2 516	2 794
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		549	370
<b>Zysk brutto</b>		<b>103 980</b>	<b>78 952</b>
Podatek dochodowy	4.4.1	17 786	16 305
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>86 194</b>	<b>62 647</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>86 194</b>	<b>62 647</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4.3	(10 126)	3 237
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej	4.30.3.2	169	3 021
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		239	140
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	4.3	166	(758)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(9 552)</b>	<b>5 640</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>76 642</b>	<b>68 287</b>
Zysk przypadający:		<b>86 194</b>	<b>62 647</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		77 964	59 504
Akcjonariuszom niekontrolującym		8 230	3 143
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>76 642</b>	<b>68 287</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		70 050	64 255
Akcjonariuszom niekontrolującym		6 592	4 032
<b>Zysk na jedną akcję (w PLN):</b>	<b>3.4.28</b>	-	-
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,18	4,72
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,18	4,72
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,18	4,72
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,18	4,72

\* dane przekształcone opisane w nocie 3.4.1.

## 2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i> <i>dane przekształcone</i>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>492 412</b>	<b>415 721</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4.9	401 909	330 542
Wartość firmy	4.5	4 626	4 626
Aktywa niematerialne	4.11	79 986	74 575
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4.12	2 198	2 013
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	4.16	1 024	786
Należności długoterminowe	4.19	1 716	2 241
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.4.3	953	938
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>217 152</b>	<b>245 727</b>
Zapasy	4.18	104 098	108 481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.19	95 259	100 777
Należności z tytułu podatku dochodowego	4.19	2 282	132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.20	15 513	36 337
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>709 564</b>	<b>661 448</b>
<b>PASYWA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>293 440</b>	<b>265 426</b>
Kapitał podstawowy	4.21.1	12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	4.21.2	(37 900)	(28 670)
Pozostałe kapitały rezerwowe	4.21.3	(42 092)	(34 012)
Zyski zatrzymane	4.21.4	360 814	315 490
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>32 829</b>	<b>32 941</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>326 269</b>	<b>298 367</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>119 323</b>	<b>158 798</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4.22	96 638	112 822
Rezerwy, w tym:		5 605	3 705
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.17	4 772	2 872
- Pozostałe rezerwy		833	833
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.10.1	4 204	2 170
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		-	28 252
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.4.3	12 876	11 849
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>263 972</b>	<b>204 283</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.23	72 312	91 666
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	4.22	147 370	106 541
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.10.1	670	270
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		37 482	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4.23	1 037	2 486
Rezerwy, w tym:		5 101	3 320
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.17	5 039	3 320
- Pozostałe rezerwy		62	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>383 295</b>	<b>363 081</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>709 564</b>	<b>661 448</b>

\* dane przekształcone opisane w nocie 3.4.1.



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
(w tysiącach PLN)

### 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

Nota	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>103 980</b>	<b>78 952</b>
<b>Korekty:</b>	<b>37 026</b>	<b>37 283</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	33 610	27 854
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(124)	162
Różnice kursowe	(2 362)	(332)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(549)	(370)
Koszty z tytułu odsetek	2 463	2 642
Przychody z tytułu odsetek	-	32
Otrzymane dywidendy	-	-
Pozostałe korekty	46	71
Zmiana stanu zapasów	4.24 1 334	936
Zmiana stanu należności	4.24 2 371	8 612
Zmiana stanu zobowiązań	4.24 (3 724)	(3 853)
Zmiana stanu rezerw	4.24 3 961	1 529
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>141 006</b>	<b>116 235</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(20 315)	(17 078)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>120 691</b>	<b>99 157</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(126 837)	(87 975)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 939	1 808
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(35)	(108 383)
Wpływy ze sprzedaży udziałów	120	90
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	18 823
Otrzymane odsetki	-	32
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(124 813)</b>	<b>(175 605)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	89 236	187 340
Spłaty kredytów i pożyczek	(60 261)	(37 531)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(462)	(215)
Odsetki	(3 313)	(3 391)
Dywidendy i świadcstwa założycielskie wypłacone	(37 998)	(40 473)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(12 798)</b>	<b>105 730</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi</b>	<b>(16 920)</b>	<b>29 282</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 904)	1 492
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(20 824)</b>	<b>30 774</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4.20 36 337	5 563
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4.20 15 513</b>	<b>36 337</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 73 stanowią jego integralną część.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
(w tysiącach PLN)

## 2.4. Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>(28 670)</b>	<b>(34 012)</b>	<b>315 490</b>	<b>265 426</b>	<b>32 941</b>	<b>298 367</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	77 964	77 964	8 230	86 194
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(8 080)	166	(7 914)	(1 638)	(9 552)
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 080)</b>	<b>78 130</b>	<b>70 050</b>	<b>6 592</b>	<b>76 642</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (nabycie etapami)	-	-	-	-	-	(36)	(36)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej - wycena opcji	-	(9 230)	-	-	(9 230)	-	(9 230)
Wyplata dywidendy	4.8	-	-	(32 806)	(32 806)	(6 668)	(39 474)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>4.21</b>	<b>12 618</b>	<b>(37 900)</b>	<b>(42 092)</b>	<b>360 814</b>	<b>293 440</b>	<b>326 269</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>-</b>	<b>(39 352)</b>	<b>289 218</b>	<b>262 484</b>	<b>6 428</b>	<b>268 912</b>
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
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 369</b>	<b>58 886</b>	<b>64 255</b>	<b>4 032</b>	<b>68 287</b>
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	397	397	(804)	(407)
Pozostałe	-	-	-	(204)	(204)	(20)	(224)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	(29)	-	(29)	-	(29)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	(28 670)	-	-	(28 670)	27 685	(985)
Wyplata dywidendy	4.8	-	-	(32 807)	(32 807)	(4 380)	(37 187)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>(28 670)</b>	<b>(34 012)</b>	<b>315 490</b>	<b>265 426</b>	<b>32 941</b>	<b>298 367</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 73 stanowią jego integralną część.

### 3. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości

#### 3.1. Informacje ogólne

##### 3.1.1 Informacje o Grupie

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 3.1.2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2019 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.

##### 3.1.2 Skład Grupy i metody konsolidacji

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodzi FFiL Śnieżka SA oraz następujące spółki powiązane:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
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%	83,48%
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol	Zodino ul. Dorożnaja 3/1	produkcja farb i lakierów, rozpuszczalników, handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi, samochodowy transport ciężarowy	100,00%	100,00%
Śnieżka Trade of Colours 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	92,11%	91,50%
Poli-Farbe Vegyipari Koriátoit Felelösségü Társaság	Węgry	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	80,00%	80,00%
POLI-FARBERO s.r.l., Odorheiu Secuiesc, Romania	Rumunia	handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	80,00%	80,00%
POLIFARBE SK spol. sr.o., Kolárovo, Slovakia	Słowacja	handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	80,00%	80,00%

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 roku uzyskał 90,62% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Na ten dzień należące do Emitenta akcje odpowiadały łącznie 92,11% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA.

Ponadto Poli-Farbe Vegyipari Kft. posiada dwie spółki zależne prowadzące działalność handlową: w Rumunii (POLI-FARBE RO s.r.l., Odorheiu Secuiesc, Romania) i na Słowacji (POLIFARBE SK spol. sr.o., Kolárovo, Slovakia), w których posiada po 100% udziałów.

Zgromadzenie wspólników POLIFARBE SK spol. sr.o. podjęło uchwałę o rozpoczęciu z dniem 1 lipca 2020 roku procedury likwidacji spółki POLIFARBE SK spol. sr.o., Kolárovo, Slovakia. Decyzja ta ma na celu optymalizację

procedur i kosztów w grupie Poli-Farbe i nie będzie miała wpływu na działalność sprzedażową Grupy na tamtejszym rynku.

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
Śnieżka Trade of Colours sp. z o.o	metoda pełna
Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA	metoda pełna
Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság	metoda pełna
POLI-FARBERO s.r.l., Odorheiul Secuiesc, Romania	metoda pełna
POLIFARBE SK spol. sr.o., Kolárovo, Slovakia	metoda pełna
Plastbud Sp z o.o.	metoda praw własności

### **3.1.3 Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodził:

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

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład Zarządu jednostki dominującej uległ zmianie. W dniu 26 lutego 2021 roku na Członka Zarządu został powołany Zdzisław Czerwiec – Dyrektor ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw, uzupełniając tym samym dotychczasowy skład Zarządu.

### **3.1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 marca 2021 roku.

### **3.1.5 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 3.4.4).

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 2020 roku.

### **3.1.6 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”).

### **3.1.7 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

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

## **3.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **3.2.1 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 3.2.2.

### **3.2.2 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.

#### **3.2.2.1 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 4.17.

#### **3.2.2.2 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 odroczonego, 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.

#### **3.2.2.3 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.

Przejęte znaki towarowe w transakcji nabycia udziałów w spółce węgierskiej Poli-Farbe Grupa amortyzuje przez okres 25 lat, natomiast przejęte Relacje z klientami podlegają amortyzacji 5 letniej.

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 6 147 tys. PLN w 2020 roku.

#### **3.2.2.4 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 3.4.14.

#### **3.2.2.5 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 odzyskiwalna 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 2021-2024 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 8,25% (liczona na bazie ważonego kosztu kapitału WACC przed opodatkowaniem),
- stopa wzrostu działalności operacyjnej w okresie analizy została przyjęta na uśrednionym poziomie 2%
- średnioroczna marża %EBIT została przyjęta na poziomie 17,1%
- stopa wzrostu wolnych przepływów finansowych (g) po okresie analizy ustalona została na poziomie 2,0%,
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (w wysokości amortyzacji), za wyjątkiem roku 2021, gdzie inwestycje przewyższają amortyzację o 43%
- natomiast efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 13,1%.
- w zakresie analizy wrażliwości opartej na wskaźniku wzrostu FCF (g) ustalono wartość graniczną na poziomie -54%.

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	-14,00%	-3 559,1	-44,2
wzrost FCF o +1pp	12,76%	3 242,9	40,3
wzrost stopy pod. doch. + 1pp	-1,17%	-298,3	-3,7
spadek WACC o - 1pp	19,33%	4 915,6	61
spadek FCF o -1pp	-9,24%	-2 348,3	-29,2
spadek stopy pod. Doch. - 1pp	1,17%	298,3	3,7

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

### **3.2.2.6 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 równej 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 2021-2024 zatwierdzonych przez kierownictwo.

Wartość dyskonta została przyjęta na bazie rocznej stopy wolnej od ryzyka w odniesieniu do 10-letnich obligacji rządowych Węgier, na poziomie 2,414%.

W okresie od daty nabycia do daty bilansowej 31 grudnia 2020 roku wycena zobowiązania zwiększyła się o 9 230 tys. PL i różnica została odniesiona na kapitały w pozycji Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości.

Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put koryguje kapitały, natomiast dyskonto zostaje odniesione w przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości w/w tytułu opisane są w nocie nr 3.4.25.

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%	0,95%	29,0	0,4
zmiana EBITDA o %	-1%	-0,95%	-29,0	-0,4

### 3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

#### 3.3.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy

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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.:

**a) 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.

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

**b) 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.

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

**c) 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.

**d) Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF**

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



### **3.3.2 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” oraz zmiany do MSSF 17**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

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 stosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że standard ten nie będzie miał 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 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 2023 r. lub po tej dacie.

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

#### **c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”**

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

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

#### **d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

#### **e) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020**

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**g) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”**

W dniu 28 maja 2020 r. Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikacje leasingu. Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w którym występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Zmiana obowiązuje od 1 czerwca 2020 r. z możliwością jej wcześniejszego zastosowania.

**h) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odradza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**i) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR**

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**j) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

**k) 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 księgowo 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.

### 3.4. Istotne zasady rachunkowości

#### 3.4.1 Zmiany prezentacyjne

W niniejszym sprawozdaniu Grupa Kapitałowa zastosowała następujące zmiany prezentacyjne na 31 grudnia 2019 roku:

W Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- pozycja *Pozostałe aktywa niefinansowe* wykazująca na 31 grudnia 2019 roku wartość 2 228 tys. PLN została dodana do pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności* (po korekcie wartość 100 777 tys. PLN)
- pozycja *Rozliczenia międzyokresowe* wykazująca na 31 grudnia 2019 roku wartość 1 606 tys. PLN została dodana do pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania* (po korekcie wartość 91 666 tys. PLN)
- pozycja w kapitałach *Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej* wykazująca na 31 grudnia 2019 roku wartość minus 34 366 tys. PLN oraz pozycja *Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody* wykazująca na 31 grudnia 2019 roku wartość 354 tys. PLN zostały zsumowane w jedną pozycję kapitałów - *Pozostałe kapitały rezerwowe*. Na dzień 31 grudnia *Pozostałe kapitały rezerwowe* mają wartość minus 34 012 tys. PLN.
- na 31 grudnia 2019 roku do pozycji *Zyski zatrzymane* o wartości 147 922 tys. PLN zostały dodane następujące pozycje: *Kapitał zapasowy* o wartości 167 231 tys. PLN oraz *Pozostałe kapitały rezerwowe* o wartości 337 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 roku *Zyski zatrzymane* po przekształceniu mają wartość 315 490 tys. PLN.

W Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów :

- na 31 grudnia 2019 roku w pozycji *Przychody ze sprzedaży* (w kwocie 821 330 tys. PLN) prezentowane są łączne przychody ze sprzedaży bez podziału na poszczególne kategorie. Szczegółowy podział na kategorie przychodów prezentowany jest w notach.

Celem powyższych zmian było zwiększenie przejrzystości informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz uspołnienie nazewnictwa zgodnie z przyszłymi wymogami raportowania w jednolitym europejskim formacie raportowania („ESEF”).

#### 3.4.2 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 2020 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.

### **3.4.3 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.

### **3.4.4 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.

### **3.4.5 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.

### **3.4.6 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, jako przychód lub koszt finansowy.

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 2020</i>	<i>30 grudnia 2019</i>
USD	3,6901	3,8027
EUR	4,5272	4,2588
UAH	0,1305	0,1604
HUF/100	1,2418	1,2880
BYN	1,4295	1,8361

#### 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 przejęcia 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 pozycji kapitału własnego - „Pozostałe kapitały rezerwowe”. 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

	<i>30 grudnia 2020</i>	<i>30 grudnia 2019</i>
UAH	0,1437	0,1504
HUF/100	1,2606	1,3196
BYN	1,5963	1,8423

### **3.4.7 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 ujmują 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 zdolny do użytku.

### **3.4.8 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 zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów. Również zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych zobowiązań.

### **3.4.9 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 ujmuje 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.

### **3.4.10 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 przejścia 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.

### **3.4.11 Leasing**

#### **Grupa jako leasingobiorca**

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.

### **3.4.12 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 3.2.2.5.

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.

Odwrócenie 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.

### **3.4.13 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.

### **3.4.14 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 korzyści 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 2020 roku prezentowane są w nocie nr 4.30.1.

#### 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 prospektywnie 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 3.4.15.poniżej).

Szczegóły zawarte są w nocie nr 4.16 oraz w nocie 4.30.

### **3.4.15 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 renegecja warunków ze względu na trudności finansowe itp.
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

### **3.4.16 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.

#### **3.4.16.1 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

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

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli 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.

#### **3.4.16.2 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.

### **3.4.17 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”.

### **3.4.18 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 3.4.15 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.

### **3.4.19 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.

### **3.4.20 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.

### **3.4.21 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 2020 roku Grupa nie posiada w/w zobowiązań.

### **3.4.22 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.

### **3.4.23 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.

### **3.4.24 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.

### **3.4.25 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości**

#### **3.4.25.1 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 przetransferowane 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 „Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”). Jednocześnie w kapitale ujmowany jest kapitał udziałowców niekontrolujących.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zmiany wysokości zobowiązania wynikające ze zmiany szacunku kwot do zapłaty ujmowane są w kapitałach w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości” za wyjątkiem dyskonta, które odnosimy w przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 kapitały w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości” za wyjątkiem dyskonta, które odnosimy w przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku realizacji opcji zaprzestaje się ujmowania zobowiązania, a kapitał ujęty w pozycji Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości podlega rozliczeniu w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i kapitałem niekontrolującym.

#### **3.4.25.2 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.



### **3.4.26 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.

### **3.4.27 Podatki**

#### **3.4.27.1 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.

#### **3.4.27.2 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 możliwość do wyegzekwowania tytułu 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).

### **3.4.27.3 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.

### **3.4.28 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.

## **4. Noty objaśniające**

### **4.1. Segmenty**

#### **4.1.1 Segmenty geograficzne**

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.

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. Od półrocza 2019 roku Grupa prezentuje następujące segmenty sprawozdawcze: Polska, Węgry, Ukraina, Białoruś, pozostałe.

W 2020 roku w wyniku dalszej analizy i reorganizacji segmentów, Grupa zmieniła sposób przypisania kosztów sprzedaży na rynkach węgierskim i ukraińskim (zwiększona została wartość kosztów sprzedaży alokowana do tych segmentów). Dlatego też dane za 2019 rok zostały przekształcone dla zachowania porównywalności. Wynik rynku węgierskiego za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku wg. powyższej zasady jest niższy o 3 063 tys. PLN. Wynik rynku ukraińskiego w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku jest niższy o 2 302 tys. PLN. W konsekwencji zmiany przypisania w/w kosztów zmniejszeniu uległy koszty nieprzypisane, w 2019 rok o kwotę 5 365 tys. PLN.

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.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

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

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

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez Grupę do danego segmentu 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 2020 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wylączeniach, w tym:</b>	<b>524 473</b>	<b>162 071</b>	<b>76 358</b>	<b>22 630</b>	<b>35 798</b>	<b>821 330</b>			<b>821 330</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	484 774	150 517	66 126	20 432	32 172	754 021			754 021
Przychody ze sprzedaży towarów	29 719	11 317	9 218	2 198	2 618	55 070			55 070
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 775	101	429	-	39	5 344			5 344
Przychody ze sprzedaży usług	5 205	136	585	-	969	6 895			6 895
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzných	524 473	162 071	76 358	22 630	35 798	821 330			821 330
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	33 674	476	16 461	1 425	4 904	56 940			-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	558 147	162 547	92 819	24 055	40 702	878 270		(56 940)	878 270
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>389 598</b>	<b>123 961</b>	<b>48 278</b>	<b>14 057</b>	<b>25 153</b>	<b>601 047</b>			<b>601 047</b>
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>134 875</b>	<b>38 110</b>	<b>28 080</b>	<b>8 573</b>	<b>10 645</b>	<b>220 283</b>			<b>220 283</b>
Koszty nieprzypisane									115 762
Pozostałe przychody operacyjne									1 536
Pozostałe koszty operacyjne									3 521
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>									<b>102 536</b>
Przychody finansowe									3 411
Koszty finansowe									2 516
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianých metodą praw własności									549
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>103 980</b>
Podatek dochodowy									17 786
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>									<b>86 194</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									77 964
- akcjonariuszom mniejszościowym									8 230

Koszty nieprzypisane Grupy w 2020 roku to : koszty sprzedaży nieprzypisane – 30 947 tys. PLN, oraz koszty ogólne 84 815 tys. PLN.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, przekształcone	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wylączeniach, w tym:</b>	<b>480 484</b>	<b>99 429</b>	<b>77 415</b>	<b>26 397</b>	<b>33 357</b>	<b>717 082</b>		-	<b>717 082</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	442 111	87 474	67 654	24 048	30 383	651 670			651 670
Przychody ze sprzedaży towarów	28 526	11 745	8 570	2 349	2 691	53 881			53 881
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 237	71	395	-	23	5 726	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym m okresie		5 726
Przychody ze sprzedaży usług	4 610	139	796	-	260	5 805			5 805
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	480 484	99 429	77 415	26 397	33 357	717 082		-	717 082
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	26 141	6 692	22 092	2 423	5 715	63 063		(63 063)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	506 625	106 121	99 507	28 820	39 072	780 145		-	780 145
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>356 650</b>	<b>84 845</b>	<b>54 000</b>	<b>15 948</b>	<b>22 939</b>	<b>534 382</b>		-	<b>534 382</b>
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>123 834</b>	<b>14 584</b>	<b>23 415</b>	<b>10 449</b>	<b>10 418</b>	<b>182 700</b>		-	<b>182 700</b>
Koszty nieprzypisane									97 799
Pozostałe przychody operacyjne									2 397
Pozostałe koszty operacyjne									8 328
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>									<b>78 970</b>
Przychody finansowe									2 406
Koszty finansowe									2 794
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									370
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>78 952</b>
Podatek dochodowy									16 305
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>									<b>62 647</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									59 504
- akcjonariuszom mniejszościowym									3 143

Koszty nieprzypisane Grupy w 2019 roku to : koszty sprzedaży nieprzypisane – 20 790 tys. PLN, oraz koszty ogólne 77 009 tys. PLN.

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2020 roku</i>						
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>149 604</b>	<b>30 999</b>	<b>16 468</b>	<b>2 843</b>	<b>1 319</b>	<b>709 564</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	62 094	10 285	2 999	1 703	1 319	78 400
Inwestycje w innych jednostkach	3 222	-	-	-	-	3 222
Zapasy	77 763	18 166	7 095	1 074	-	104 098
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 525	2 548	6 374	66	-	15 513
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	508 331
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>33 186</b>	<b>16 635</b>	<b>692</b>	<b>121</b>	<b>7 984</b>	<b>709 564</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 186	16 635	692	121	7 984	58 618
Nieprzypisane pasywa Grupy						650 946

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2019 roku</i>						
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>154 857</b>	<b>56 818</b>	<b>17 133</b>	<b>4 004</b>	<b>1 456</b>	<b>661 448</b>
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
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>52 427</b>	<b>14 924</b>	<b>521</b>	<b>322</b>	<b>2 794</b>	<b>661 448</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 427	14 924	521	322	2 794	70 988
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	590 460

#### 4.1.2 Segmenty produktowe

	rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Wyroby dekoracyjne	635 534	545 964
Chemia budowlana	109 508	97 582
Wyroby przemysłowe	8 979	8 124
Towary	55 070	53 881
Pozostałe przychody	6 895	5 805
Materiały	5 344	5 726
<b>Razem przychody wg segmentów produktowych</b>	<b>821 330</b>	<b>717 082</b>

## 4.2. Przychody i koszty

### 4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Grupa realizuje przychody ze sprzedaży, które obejmują własne wyprodukowane wyroby, zakupione towary oraz materiały, a także świadczone usługi.

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Przychody ze sprzedaży wyrobów	754 021	651 670
Przychody ze sprzedaży towarów	55 070	53 881
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 344	5 726
Przychody ze sprzedaży usług	6 895	5 805
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>821 330</b>	<b>717 082</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

#### 4.2.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>1 536</b>	<b>2 397</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	79	442
Dotacje	9	9
<b>Inne przychody operacyjne:</b>	<b>1 448</b>	<b>1 946</b>
Odszkodowania	610	412
Nadwyżki inwentaryzacyjne	23	88
Rozwiązanie odpisu na zapasy	22	384
Rozwiązanie odpisu na należności	-	185
Ulga PFRON	-	136
Nieodpłatne otrzymanie składniki majątku	140	331
Odwrócenie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	32
Pozostałe	653	378
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>3 521</b>	<b>8 328</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:</b>	<b>145</b>	<b>2 190</b>
- Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	805
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	587
- Odpis aktualizujący wartość należności	145	798
<b>Inne koszty operacyjne :</b>	<b>3 376</b>	<b>6 138</b>
Darowizny	1 600	1 969
Odszkodowania, kary, grzywny	549	295
Koszt opłat środowiskowych	-	517
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	133	180
Koszty wypłaty świadczeń emerytalnych/pracowniczych	-	382
Niezawinione niedobory w majątku	325	428
Koszty złomowania zapasów	-	1 556
Pozostałe	769	811
<b>Przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>(1 985)</b>	<b>(5 931)</b>

#### 4.2.3 Przychody i koszty finansowe

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 411</b>	<b>2 406</b>
Odsetki	1 041	1 154
Różnice kursowe	2 370	1 252
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 516</b>	<b>2 794</b>
Odsetki	2 516	2 783
Różnice kursowe	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	11
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>895</b>	<b>(388)</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

#### 4.2.4 Koszty według rodzajów

	Nota	rok zakończony	
		31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Amortyzacja</b>	4.2.5	<b>33 610</b>	<b>27 854</b>
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		27 000	24 837
- w tym amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych		-	-
- w tym amortyzacja aktywów niematerialnych		6 610	3 017
Zużycie materiałów i energii		414 519	365 727
Usługi obce		102 013	92 004
Podatki i opłaty		4 998	3 218
Koszty świadczeń pracowniczych	4.2.6	121 828	104 226
Pozostałe koszty rodzajowe		6 614	10 345
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		37 535	34 776
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>683 582</b>	<b>603 374</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		438 153	378 223
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		156 306	142 173
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		84 815	77 009
Zmiana stanu produktów		2 784	987
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		1 524	4 982
		<b>683 582</b>	<b>603 374</b>

#### 4.2.5 Koszty amortyzacji

	rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujęta:</b>	<b>27 000</b>	<b>24 837</b>
w koszcie własnym sprzedaży	12 044	11 114
w kosztach sprzedaży	7 801	7 178
w kosztach ogólnych	7 155	6 545
<b>Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych ujęta:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
w koszcie własnym sprzedaży	-	-
<b>Amortyzacja aktywów niematerialnych ujęta:</b>	<b>6 610</b>	<b>3 017</b>
w koszcie własnym sprzedaży	160	77
w kosztach sprzedaży	4 859	2 634
w kosztach ogólnych	1 591	306
	<b>33 610</b>	<b>27 854</b>

#### 4.2.6 Koszty świadczeń pracowniczych

	rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Wynagrodzenia	94 139	82 547
Koszty ubezpieczeń społecznych	17 179	15 446
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	10 510	6 233
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>121 828</b>	<b>104 226</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	32 836	26 790
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	39 236	34 355
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	49 756	43 081

### 4.3. 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 2020 roku różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w stosunku do końca okresu poprzedniego uległy zmianie o 13 363 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 3.4.6.

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(10 126)	3 237
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	169	3 021
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	239	140
Zyski (straty) aktuarialne	166	(758)
	<b>(9 552)</b>	<b>5 640</b>

### 4.4. Podatek dochodowy

#### 4.4.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>16 774</b>	<b>14 296</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17 053	14 555
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(279)	(259)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 012</b>	<b>2 009</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 012	2 009
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>17 786</b>	<b>16 305</b>



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

#### 4.4.2 *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 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	103 980	78 952
Inne całkowite dochody	166	(618)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>104 146</b>	<b>78 334</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)	19 788	14 883
<b>Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :</b>	<b>689</b>	<b>1 064</b>
Koszty reprezentacji	291	508
Darowizny	266	332
PFRON	68	62
Koszty złomowania zapasów	6	32
Kary, odszkodowania, grzywny	58	40
Należności umorzone	-	90
Pozostałe	-	-
<b>Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:</b>	<b>(202)</b>	<b>(15)</b>
Pozostałe	(202)	(15)
<b>Dodatkowe obciążenie dotyczące transakcji wewnątrzgrupowej związane z wykorzystaniem znaków towarowych</b>	<b>1 328</b>	<b>1 078</b>
<b>Darowizny (art. 18)</b>	<b>(472)</b>	<b>(78)</b>
<b>Efekt wyższych/nieższych stawek podatkowych spółek zagranicznych</b>	<b>(2 188)</b>	<b>(173)</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>(671)</b>	<b>(290)</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>(207)</b>	<b>95</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>18 065</b>	<b>16 564</b>
Korekta podatku z lat ubiegłych	(279)	(259)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	17 786	16 305
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,08% (2019: 20,82%)	17 786	16 305

#### 4.4.3 *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 12 561 tys. PLN,
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, część długoterminowa 907 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 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Odroczony podatek dochodowy netto, w tym:</b>	<b>11 923</b>	<b>10 911</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	953	938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 876	11 849

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
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 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	9 101	7 479	(1 622)	(2 594)
rezerwa ujęta z alokacji ceny nabycia wynikająca z różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów niematerialnych	5 742	6 440	698	(355)
naliczone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	627	37	(590)	(10)
należność z tytułu licencji zagranicznych	-	-	-	181
należności z tytułu leasingu	426	524	98	97
skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	760	648	(112)	(39)
bonusy od dostawców	228	-	(228)	172
rezerwa rozwojowa	-	464	464	-
pozostałe	-	1	1	4
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>16 884</b>	<b>15 593</b>	<b>(1 291)</b>	<b>(2 544)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
odpisy aktualizujące należności	37	81	(44)	(374)
odpisy aktualizujące zapasy	821	1031	(210)	340
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1301	1036	265	404
aktywa trwałe oddane w leasing	443	458	(15)	(15)
zarachowane niezapłacone odsetki od kredytów, zobowiązań	59	51	8	13
naliczone, niewypłacone bonusy dla klientów	13	431	(418)	(214)
niezrealizowana marża na zapasach	354	248	106	(66)
amortyzacja podatkowa wolniejsza od bilansowej	136	167	(31)	43
rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	70	78	(8)	18
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ZUS	978	616	362	192
koszty rozliczane w czasie	-	-	-	(5)
rezerwa na odliczenie straty	-	-	-	(12)
rezerwa na koszty marketingowe	427	117	310	117
rezerwa na ochronę środowiska	158	158	-	(24)
różnica wynikająca z przeceny środków trwałych	-	53	(53)	2
pozostałe	164	157	7	116
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 961</b>	<b>4 682</b>	<b>279</b>	<b>535</b>
kwota podlegająca kompensacie rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(4 008)	(3 744)	-	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>12 876</b>	<b>11 849</b>	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>953</b>	<b>938</b>	-	-
<b>Wpływ na zysk netto</b>	-	-	<b>(1 012)</b>	<b>(2 009)</b>
<b>Wpływ na inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-

#### 4.5. Wartość firmy

Na koniec 2020 roku wartość firmy, która powstała w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów spółki Poli-Farbe, została poddana testowi na utratę wartości, szczegóły w nocie 3.2.2.5.

#### 4.6. 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 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku wynosi zero tysięcy PLN.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	109	122
Środki pieniężne	892	487
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 001)	(609)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>2 040</b>	<b>1 070</b>

#### 4.7. 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 akcją 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 rozwadnianym 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 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	77 964	59 504
Zysk netto	77 964	59 504
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy</b>	<b>77 964</b>	<b>59 504</b>
	<i>rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2019 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	6,18	4,72

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

#### 4.8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2019 rok, wypłacona dnia 15 lipca 2020 roku, wyniosła 32 806 tysięcy PLN (za 2018 rok, wypłacona dnia 28 maja 2019 roku: 32 806 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2019 wyniosła 2,60 PLN (2018: 2,60 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2020 rok.

Różnica pomiędzy wartością wypłaconej dywidendy ujętej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (37 998 tys. PLN) a wartością ujętą w zestawieniu zmian w kapitale (39 206 tys. PLN) wynika ze zmiany stanu zobowiązań z tytułu dywidend.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

#### 4.9. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	Stan na dzień	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
a) środki trwałe, w tym:	275 187	272 197
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	24 187	22 244
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	123 079	124 859
- urządzenia techniczne i maszyny	87 008	81 500
- środki transportu	20 459	19 639
- inne środki trwałe	20 454	23 955
b) środki trwałe w budowie	126 722	58 224
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	121
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>401 909</b>	<b>330 542</b>

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Prawo do użytkowania	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>145 318</b>	<b>81 500</b>	<b>19 639</b>	<b>1 785</b>	<b>23 955</b>	<b>272 197</b>
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	7 585	18 321	4 407	-	4 417	34 730
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	(26)	(1 349)	-	(194)	(1 569)
Zwiększenie stanu z tytułu MSSF16	-	-	-	1 974	-	1 974
Zwiększenie stanu z w trakcie roku z tytułu MSSF 16	-	-	-	-	-	-
Transfer między grupami	-	105	2 428	-	(2 350)	183
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości	-	(78)	-	-	(74)	(152)
Amortyzacja	(6 518)	(11 122)	(4 173)	(125)	(5 062)	(27 000)
Pozostałe korekty	-	-	-	-	34	34
Różnice kursowe	(2 753)	(1 692)	(493)	-	(272)	(5 210)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>143 632</b>	<b>87 008</b>	<b>20 459</b>	<b>3 634</b>	<b>20 454</b>	<b>275 187</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>118 663</b>	<b>57 197</b>	<b>16 332</b>	<b>-</b>	<b>8 304</b>	<b>200 496</b>
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
Zwiększenie stanu z w trakcie roku z tytułu MSSF 16	-	-	-	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
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>145 318</b>	<b>81 500</b>	<b>19 639</b>	<b>1 785</b>	<b>23 955</b>	<b>272 197</b>

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Prawo do użytkowania	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>						
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>145 318</b>	<b>81 500</b>	<b>19 639</b>	<b>1 785</b>	<b>23 955</b>	<b>272 197</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	205 565	214 422	40 292	3 785	58 301	522 365
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(61 933)	(127 414)	(19 833)	(151)	(37 847)	(247 178)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>143 632</b>	<b>87 008</b>	<b>20 459</b>	<b>3 634</b>	<b>20 454</b>	<b>275 187</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
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 trwale</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>						
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>118 663</b>	<b>57 197</b>	<b>16 332</b>	<b>-</b>	<b>8 304</b>	<b>200 496</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>						
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>145 318</b>	<b>81 500</b>	<b>19 639</b>	<b>-</b>	<b>23 955</b>	<b>272 197</b>

<b>Ruchy na środkach trwałych w budowie</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Stan na BO</b>	<b>58 224</b>	<b>17 937</b>
Zwiększenia nakładów	103 627	85 547
Zmniejszenia nakładów - transfer na rzeczowe aktywa trwałe	(34 730)	(47 364)
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	2 141
Różnice kursowe	(399)	(37)
<b>Stan na BZ</b>	<b>126 722</b>	<b>58 224</b>

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1 050 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku – 650 tysięcy PLN). Grupa stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 1% do 2%.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu. Aktywa te na 31 grudnia 2020 roku stanowiły w większości prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienie gruntu i miały wartość 3 634 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 Grupa również posiadała powyższe prawa wieczystego użytkowania gruntów, również były one sklasyfikowane wg standardu MSSF 16 i miały wartość 1 785 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 44 483 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku mają łączną wartość 309 231 tysięcy PLN. Szczegóły zawarte są w nocie 4.22.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie w 2020 roku wyniosły 103 627 tysięcy PLN (w 2019 roku nakłady te wyniosły 85 547 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.

## 4.10. Leasing

### 4.10.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 4 874 tys. PLN. Na wartość tych zobowiązań składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, a także odrolnienia gruntów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych, których przedmiotem są środki transportu (samochody). Wartość zobowiązań z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienia gruntów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 3 386 tys. PLN, natomiast z tytułu leasingu środków transportu zobowiązania wynoszą 1 488 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu wynoszą 670 tys. PLN, natomiast długoterminowe stanowią kwotę 4 204 tys. PLN.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2020 roku, w tym:</b>	<b>4 874</b>
krótkoterminowe	670
długoterminowe	4 204
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym:</b>	<b>2 440</b>
krótkoterminowe	270
długoterminowe	2 170
	<b>Wartość opłat leasingowych w tys. PLN</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>2 440</b>
Zwiększenie stanu zgodnie z MSSF 16	1 974
Spłata zobowiązań leasingowych	(462)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu	914
Odsetki naliczone	16
Odsetki zapłacone	(16)
Różnice kursowe	8
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>4 874</b>

#### **4.10.2 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

	31 grudnia 2020		31 grudnia 2019	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	631	525	631	517
W okresie od 1 do 5 lat	1 997	1 716	2 522	2 149
Powyżej 5 lat	-	-	105	92
<b>Wartość opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>2 628</b>	<b>2 241</b>	<b>3 258</b>	<b>2 758</b>
krótkoterminowe	631	525	631	517
długoterminowe	1 997	1 716	2 627	2 241

Grupa na dzień 31 grudnia 2020 roku posiada należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 2 241 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 525 tys. PLN i część długoterminowa 1 716 tys. PLN), a wartość niezrealizowanych przyszłych przychodów finansowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wynosi 387 tys. PLN. Przedmiotami leasingu jest nieruchomość 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 nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat. Zgodnie z zapisami umowy 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”.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

#### 4.11. Aktywa niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Razem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>11 978</b>	<b>138</b>	<b>40 028</b>	<b>7 289</b>	<b>59 433</b>
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży lub likwidacji	(73)	-	-	-	(73)
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	24 730	251	-	-	24 981
Odpis aktualizujący	(28)	-	-	-	(28)
Amortyzacja	(3 408)	(52)	(1 557)	(1 593)	(6 610)
Różnice kursowe	(60)	(6)	-	-	(66)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>33 139</b>	<b>331</b>	<b>38 471</b>	<b>5 696</b>	<b>77 637</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>1 827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 827</b>
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
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>11 978</b>	<b>138</b>	<b>40 028</b>	<b>7 289</b>	<b>59 433</b>

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>					
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>11 978</b>	<b>138</b>	<b>40 028</b>	<b>7 289</b>	<b>59 433</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>					
Wartość bilansowa brutto	42 087	435	41 124	8 411	92 057
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(8 948)	(104)	(2 653)	(2 715)	(14 420)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>33 139</b>	<b>331</b>	<b>38 471</b>	<b>5 696</b>	<b>77 637</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>					
Wartość bilansowa brutto	6 847	-	-	-	6 847
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(5 020)	-	-	-	(5 020)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 827</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>					
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>11 978</b>	<b>138</b>	<b>40 028</b>	<b>7 289</b>	<b>59 433</b>

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>AKTYWA NIEMATERIALNE</b>		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	331	138
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	33 139	11 978
- oprogramowanie komputerowe	33 139	11 978
c) znaki towarowe	38 471	40 028
d) relacje z klientami	5 696	7 289
e) aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	2 349	15 142
<b>Aktywa niematerialne razem</b>	<b>79 986</b>	<b>74 575</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku na aktywach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na aktywa niematerialne w roku 2020 wyniosły 12 224 tysiące PLN (w 2019 roku 16 683 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo aktywów niematerialnych w trakcie tworzenia stanowią głównie nakłady na transformację biznesową IT.

#### 4.12. 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.

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 2020	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2019
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	19 260	1 940	14 589	1 469
Aktywa trwałe (długoterminowe)	7 193	724	8 422	848
Zobowiązania krótkoterminowe	4 455	449	2 372	239
Zobowiązania długoterminowe	173	17	647	65
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>-</b>	<b>2 198</b>	<b>-</b>	<b>2 013</b>

  

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Przychody	37 757	34 070
Zysk	5 451	3 670
<b>Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:</b>	<b>549</b>	<b>370</b>

#### 4.13. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W 2020 roku Spółka nabyła dodatkowe 0,61% udziałów w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów SA za cenę 35 tys. PLN. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 92,11 % udziałów w w/w spółce. W wyniku tej transakcji zmniejszeniu uległy również w Grupie kapitały mniejszości o kwotę 36 tys. PLN.

Tabela prezentująca zmiany na kapitałach niekontrolujących w 2020 roku:

Zmiany kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących	2020	2019
<b>Stan na BO</b>	<b>32 941</b>	<b>6 428</b>
Zyski mniejszości	8 230	3 143
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 638)	889
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 (2020r-0,61%; 2019r-0,44%)	(36)	(8)
Udział mniejszości (20%) w aktywach netto Poli-Frabe	-	27 685
Wyplata dywidendy udziałowcom mniejszościowym	(6 668)	(4 380)
Pozostałe	-	(20)
<b>Stan na BZ</b>	<b>32 829</b>	<b>32 941</b>

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2020 roku Grupa nie zbyła udziałów niekontrolujących.

#### 4.14. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

#### 4.15. Udział we wspólnym działaniu

Grupa na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie posiada wspólnych działań.



#### 4.16. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>1 024</b>	<b>786</b>
<b>Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>1 024</b>	<b>786</b>
- inwestycje w jednostkach nieobjętych konsolidacją	996	758
- pozostałe aktywa finansowe	28	28
<b>Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Jednostka dominująca posiada udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość godziwa tych udziałów po wycenie na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 996 tys. PLN i udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Metale SA, wartość godziwa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 0 tys. PLN.

Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA na dzień 31 grudnia 2020 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.

#### 4.17. 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>2020</i>	<i>2019</i>
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>6 192</b>	<b>3 483</b>
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	415
Wykorzystanie rezerwy	3 234	1 906
Utworzenie rezerwy	6 853	4 200
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>9 811</b>	<b>6 192</b>

<b>Główne założenia przyjęte przez aktuarialistów</b>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	1,3%	2,0%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	1,3%	2,0%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-14%	1-14%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-9%	1-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,8%	2,5%

	<b>Odprawy emerytalne i rentowe</b>	<b>Odprawy pośmiertne</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy pracownicze</b>	<b>Rezerwa na premie</b>	<b>Razem</b>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>1 400</b>	<b>1 163</b>	<b>653</b>	<b>2 218</b>	<b>758</b>	<b>6 192</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	126	85	2 200	2 370	2 184	6 965
Zyski, straty aktuarialne	(78)	(47)	(41)	-	-	(166)
Wypłacone świadczenia	(30)	(25)	(203)	(2 218)	(758)	(3 234)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	25	19	10	-	-	54
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>1 443</b>	<b>1 195</b>	<b>2 619</b>	<b>2 370</b>	<b>2 184</b>	<b>9 811</b>
Rezerwy krótkoterminowe	111	90	284	2 370	2 184	5 039
Rezerwy długoterminowe	1 332	1 105	2 335	-	-	4 772

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>909</b>	<b>861</b>	<b>335</b>	<b>1 378</b>	-	<b>3 483</b>
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
Wyplacone świadczenia	(33)	(24)	(196)	(1 653)	-	(1 906)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	180	-	-	180
Koszty odsetkowe	26	21	8	-	-	55
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 400</b>	<b>1 163</b>	<b>653</b>	<b>2 218</b>	<b>758</b>	<b>6 192</b>
Rezerwy krótkoterminowe	103	88	153	2 218	758	3 320
Rezerwy długoterminowe	1 297	1 075	500	-	-	2 872

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

Wzrost (tys. PLN)

Spadek (tys. PLN)

<b>za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2020</b>	<b>(663)</b>	<b>767</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(3)	3
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(660)	764
<b>za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>(438)</b>	<b>508</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	3
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(436)	505

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

Wzrost (tys. PLN)

Spadek (tys. PLN)

<b>za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2020</b>	<b>783</b>	<b>(690)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	38	(32)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	745	(658)
<b>za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>525</b>	<b>(470)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	27	(35)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	498	(435)

#### 4.18. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Materiały	45 349	47 285
Produkcja w toku	1 761	1 854
Wyroby gotowe	47 016	48 535
Towary	9 810	10 669
Zaliczki na poczet dostaw	162	138
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>104 098</b>	<b>108 481</b>

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 2020 roku Grupa odwróciła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 338 tys. PLN (w roku 2019 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 805 tys. PLN).

Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku miało wartości 11 000 tys. PLN, oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku miało wartość 36 000 tys. PLN.

#### 4.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>78 401</b>	<b>86 651</b>
w tym od jednostek powiązanych	-	66
w tym od jednostek pozostałych	78 401	86 585
- z tego: należności przekazane do faktora - faktoring z regresem	8 095	-
- z tego: należności przekazane do faktora - faktoring bez regresu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 151	2 467
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>2 282</b>	<b>132</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>14 491</b>	<b>14 139</b>
w tym od jednostek powiązanych	-	-
w tym od jednostek pozostałych	14 491	14 139
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	76	83
Rozliczenia międzyokresowe	4 083	2 228
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>99 257</b>	<b>103 150</b>
- część długoterminowa	1 716	2 241
- część krótkoterminowa	97 541	100 909

Grupa w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe„ ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Prenumeraty	48	38
Ubezpieczenia	929	915
Reklama	86	138
Usługi marketingowe	431	122
Usługi informatyczne (licencje, sublicencje)	2 042	420
Usługi pozostałe	315	327
Pozostałe	232	268
<b>Razem</b>	<b>4 083</b>	<b>2 228</b>
- krótkoterminowe	4 083	2 228
- długoterminowe	-	-

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

W 2020 roku Grupa korzystała z faktoringu z regresem i bez regresu (szczegóły umowy zawarte w nocie 4.22). Na podstawie umowy z faktorem jednostka dominująca przeniosła na faktora niektóre należności w zamian za zapłatę pieniężną, w związku z tym nie może ich sprzedać ani zastawić.

W przypadku faktoringu z regresem Grupa nadal wykazuje przeniesione aktywa w całości w swoim bilansie. Kwoty podlegające zwrotowi na podstawie umowy faktoringowej z regresem zaprezentowane zostały jako zobowiązanie z tytułu kredytu (nota 4.22). Grupa uważa, że model, zgodnie z którym należności te są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych jest odpowiedni i dlatego są one nadal wyceniane według zamortyzowanego kosztu (nota 4.30.1). Wartość należności, które zostały przekazane do faktora a nie zostały na 31 grudnia 2020 roku uregulowane przez klienta wynosi 8 095 tys. PLN.

Należności oddane do faktoringu bez regresu prezentowane są w wartościach brutto pomniejszonych o otrzymane od faktora zaliczki w związku z tym, że Grupa przeniosła na faktora korzyści oraz ryzyka wynikające z nieterminowych płatności, jak również ryzyko kredytowe. Wartość należności, które zostały przekazane do faktora i za które Grupa otrzymała 100 % zaliczkę od faktora (w ramach finansowania bez regresu) a nie zostały na 31 grudnia 2020 roku uregulowane przez klienta wynosi 3 127 tys. PLN

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
Do 1 miesiąca	28 192	24 038
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	44 703	41 806
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	814	6 543
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	301	577
Powyżej 12 miesięcy	694	1 355
Przeterminowane	5 849	15 373
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem :</b>	<b>80 553</b>	<b>89 692</b>
Odpisy aktualizujące	2 152	3 041
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem :</b>	<b>78 401</b>	<b>86 651</b>
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	77 676	85 256
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	725	1 395

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 4.27.2.

Średnia długość cyklu należności w 2020 roku wyniosła 42,1 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 2020 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:

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług</b>	<i>Okres / Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu</b>	<b>3 041</b>	<b>3 133</b>
- zwiększenia	778	2 257
- wykorzystanie odpisu	1 667	2 349
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu</b>	<b>2 152</b>	<b>3 041</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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 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
Należności na 31 grudnia 2020	80 553	76 204	2 212	460	246	84	1 347
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,95%	1,87%	6,57%	21,79%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	2 152	596	41	30	54	84	1 347

#### 4.20. 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 2020 roku wynosi 15 513 tys. PLN (31 grudnia 2019 roku: 36 337 tys. PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	15 513	36 337
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	408	216
<b>Razem</b>	<b>15 513</b>	<b>36 337</b>

#### 4.21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

##### 4.21.1 Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał podstawowy Emitenta składał się z 12 617 778 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W 2020 roku kapitał podstawowy nie ulegał zmianie.

<b>Kapitał akcyjny</b>	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
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
	<b>12 617 778</b>	<b>12 617 778</b>

##### 4.21.1.1 Wartość nominalna akcji

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

#### 4.21.1.2 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.

#### 4.21.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów, stan na 31 grudnia 2020 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	1 180 000	9,35	1 180 000	8,07

\*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 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).

#### 4.21.2 Opcja na zakup udziałów mniejszości

Zobowiązanie z tytułu opcji put (sprzedaży udziałów przez udziałowca niekontrolującego) ujmowane jest w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej w pozycji „Opcja na zakup udziałów mniejszości”. Szczegóły opisane w nocie 3.4.25.1

#### 4.21.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Ruchy na pozostałych kapitałach rezerwowych w okresie 2020 roku i 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>(34 366)</b>	<b>354</b>	<b>(34 012)</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	(8 319)	239	(8 080)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>(42 685)</b>	<b>593</b>	<b>(42 092)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>(39 735)</b>	<b>383</b>	<b>(39 352)</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	5 369	-	5 369
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(29)	(29)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>(34 366)</b>	<b>354</b>	<b>(34 012)</b>

Pozostałe kapitały rezerwowe nie podlegają podziałowi i obejmują następujące pozycje opisane poniżej.

##### 4.21.3.1 Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia aktywów, zobowiązań i sprawozdania z całkowitych dochodów jednostek zagranicznych akumulowane są w pozycji kapitału własnego - „Pozostałe kapitały rezerwowe”. Szczegóły opisane w nocie 3.4.6.

##### 4.21.3.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kapitał z aktualizacji wyceny w głównej mierze wynika z dokonanej w 2020 roku wyceny udziałów nie podlegających konsolidacji zgodnie z MSSF 9.

#### 4.21.4 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe, zysk z lat ubiegłych, zysk roku bieżącego. Ruchy na Zyskach zatrzymanych zaprezentowane są w tabeli:

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Zyski zatrzymane
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>167 231</b>	<b>337</b>	<b>147 922</b>	<b>-</b>	<b>315 490</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	77 964	77 964
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	166	-	166
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>77 964</b>	<b>78 130</b>
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	14 805	-	(14 805)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	(32 806)	-	(32 806)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>182 036</b>	<b>337</b>	<b>100 477</b>	<b>77 964</b>	<b>360 814</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>144 683</b>	<b>85</b>	<b>144 450</b>	<b>-</b>	<b>289 218</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	59 504	59 504
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(758)	140	(618)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(758)</b>	<b>59 644</b>	<b>58 886</b>
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	397	-	397
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	22 548	-	(22 548)	-	-
Podział wyniku na kapitał rezerwowy	-	252	(252)	-	-
Pozostałe	-	-	(204)	-	(204)
Wyplata dywidendy	-	-	(32 807)	-	(32 807)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>167 231</b>	<b>337</b>	<b>88 278</b>	<b>59 644</b>	<b>315 490</b>

#### 4.21.4.1 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 przeznacza określoną część z zysku netto danego roku obrotowego na powiększenie kapitału zapasowego w danym roku.

W 2020 roku kapitał zapasowy powiększono o kwotę 16 103 tys. PLN z podziału zysku Emitenta, oraz pomniejszono o 1 599 tys. PLN jako pokrycie straty z lat ubiegłych w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów SA.

#### 4.21.4.2 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 2019 rok, wypłacona dnia 15 lipca 2020 roku, wyniosła 32 806 tysięcy PLN (za 2018 rok, wypłacona dnia 28 maja 2019 roku: 32 806 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2019 wyniosła 2,60 PLN (2018: 2,60 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2020 rok.

#### 4.21.5 Udziały niekontrolujące

Szczegóły związane ze zmianą udziałów niekontrolujących opisane zostały szczegółowo w nocie nr 4.13.

### 4.22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Kredyty	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2020 roku	Stopy procentowe	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	70 170	1M WIBOR + marża	48 991
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	69 194	1M WIBOR + marża	59 914
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	49 079	3M WIBOR /3M LIBOR+ marża	63 926
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	43 346	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	46 435
Umowa Faktoringu	8 095	stopa bazowa + marża	-
Kredyt w Bank Dabrabyt Białoruś	320	stopa pożyczkowa Narodowego Banku Białorusi + marża	-
Kredyt w CIB Bank	144	3M BUBOR + marża	-
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	3 660	3M BUBOR + marża	97
<b>Razem Kredyty</b>	<b>244 008</b>	-	<b>219 363</b>
<b>Pożyczki</b>	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>244 008</b>	-	<b>219 363</b>

W 2020 roku Grupa zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- W dniu 17 lutego 2020 roku podpisana została Umowa / Aneks №2-4/20/158-k z Bankiem Dabrabyt z siedzibą w Mińsku. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank linii kredytowej w BYN na kwotę 450 000 BYN (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy rubli) na finansowanie bieżącej działalności Grupy. Spłata kwoty linii kredytowej nastąpi w okresie do 16 lutego 2023 r.
- W dniu 30 kwietnia 2020 roku Grupa podpisała Umowę Kredytu Obrotowego Odnawialnego z Bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu obrotowego odnawialnego na kwotę 25 milionów złotych (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) na finansowanie



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Spłata kwoty kredytu nastąpi do dnia 31 marca 2022 roku.

- W dniu 14 maja 2020 roku Grupa podpisała Umowę Faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, a następnie w dniu 1 lipca 2020 roku do tej Umowy został podpisany Aneks. Umowa faktoringu obejmuje faktoring z regresem, gdzie ryzyko wypłacalności spoczywa na Grupie oraz factoring bez regresu, gdzie ryzyko wypłacalności spoczywa na dłużniku Grupy. Umowa obowiązuje do 13 maja 2021 roku, limit zaangażowania wynosi 35 milionów złotych (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Zabezpieczeniem zgodnie z Umową jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A. Szczegóły dotyczące faktoringu zamieszczone są w notcie 4.19
- W dniu 15 grudnia 2020 roku Grupa podpisała Aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING BANK ŚLĄSKI SA, który dotyczył zmiany zabezpieczeń oraz zmiany dostępnych produktów w ramach Umowy Wieloproduktowej.

Po dniu bilansowym Grupa zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- W dniu 3 lutego 2021 roku Grupa podpisała aneks do Umowy Kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA zmieniający okresy odnawialnych transz kredytów.
- W dniu 11 lutego Grupa podpisała aneks do Umowy Kredytu Wielocelowego z Bankiem PKO BP SA, na mocy którego wydłużony został okres kredytowania do dnia 10 lutego 2023 roku (pierwotny okres kredytowania był do 16 grudnia 2021 roku).
- W dniu 11 lutego 2021 roku Grupa podpisała również aneks do Umowy Kredytu Obrotowego z Bankiem PKO BP SA. Przedmiotem aneksu do Umowy jest zmiana harmonogramu spłaty kredytu.

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 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		część długotermin.	część krótkotermin.	
Bank PEKAO SA O/Dębica	75 000	PLN	-	-	70 170	43 000	27 170	2023-12-18
Bank PKO BP S.A./Rzeszów	80 000	PLN	-	-	69 194	7 778	61 416	* opis poniżej tabeli
ING Bank Śląski SA O/Katowice	50 000	PLN	-	-	22 558	-	22 558	** opis poniżej tabeli
		HUF	1 674 078	HUF	20 788	18 705	2 083	
CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków	80 000	PLN	-	-	25 652	-	25 652	2021-12-10
		HUF	1 886 549	HUF	23 427	-	23 427	
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	1 300 000	HUF	294 724	HUF	3 660	-	3 660	2021-10-31
CIB BANK Budapeszt	1 300 000	HUF	11 580	HUF	144	-	144	2021-05-31
BANK DABRABYT z siedzibą w Mińsku	450	BYN	224	BYN	320	-	320	2021-03-30
Umowa faktoringu z ING Commercial Finance Polska SA	35 000	PLN	8 095	PLN	8 095	-	8 095	2021-12-10
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>					<b>244 008</b>	<b>69 483</b>	<b>174 525</b>	

\* Spłata kredytu w Banku PKO BP w kwocie 7 778 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 18 705 tys. PLN zgodnie z umową przypada na marzec 2024 roku, natomiast pozostała kwota kredytu ma termin spłaty na grudzień 2021 roku.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Kredyty i pożyczki według struktury walutowej obrazuje poniższa tabela:

**KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY**

	<i>Stan na dzień</i>		<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
	<i>wartość w walucie</i>	<i>wartość w walucie</i>	<i>wartość w PLN</i>	<i>wartość w PLN</i>
PLN	195 669	117 555	195 669	117 555
HUF	3 866 931	7 904 386	48 019	101 808
BYN	224	-	320	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	-	-	<b>244 008</b>	<b>219 363</b>

Zmiany stanu zadłużenia z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<b>Na początek okresu</b>	219 363	65 492
wpływ z tytułu zaciągnięcia	71 128	187 340
spłata	(42 153)	(37 531)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	7 902
naliczone odsetki	3 292	3 203
zapłacone odsetki	(3 313)	(3 166)
zrealizowane różnice kursowe	(3 262)	85
różnice kursowe z wyceny	317	(3 021)
inne	(1 364)	(941)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>244 008</b>	<b>219 363</b>

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2020 roku:

<b>Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</b>	<b>Zabezpieczenia</b>	<b>Inne</b>
Bank PEKAO SA O/Dębica	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. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 24.721.093,03 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	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	Hipoteka umowna do kwoty 55.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco. Hipoteka umowna do kwoty 3.750.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Radomiu.	kredyt obrotowy, może być w całości wykorzystany w HUF
CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków	Hipoteka kaucyjna na kwotę 80.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Lublinie 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)
BANK DABRABYŃ z siedzibą w Mińsku	Warsztat produkcyjny położony w Żodino na wartość według niezależnej oceny 635 952,80 BYN.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A. w Warszawie (umowa faktoringu z regresem)	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A.	finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w CIB Bank Węgry	Hipoteka na nieruchomości w Bócsa na kwotę 1 800 000 000 HUF	finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Hipoteka rangowa na nieruchomości położonej w Bócsa na kwotę 1 610 000 000 HUF,	finansowanie działalności bieżącej

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
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	

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>57 879</b>	<b>62 219</b>
w tym wobec jednostek powiązanych	1 966	3 802
w tym wobec jednostek pozostałych	55 913	58 417
<b>Zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)</b>	<b>736</b>	<b>8 769</b>
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>16 310</b>	<b>21 512</b>
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 574	8 945
- z tyt. wynagrodzeń	4 548	7 525
- zaliczki otrzymane na dostawy	485	152
- zobowiązania z tytułu leasingu	4 874	2 440
- inne	1 829	2 450
<b>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>1 037</b>	<b>2 486</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne)</b>	<b>2 261</b>	<b>1 606</b>
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>78 223</b>	<b>96 592</b>
- krótkoterminowe	74 019	94 422
- długoterminowe	4 204	2 170

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe (bierne) Grupa prezentuje następujące pozycje:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Usługi konsultingowe, audyt	152	233
Usługi transportowe	-	40
Usługi pozostałe	-	191
Pozostałe	49	119
Usługi marketingowe, bonusy	2 006	960
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	54	63
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne)</b>	<b>2 261</b>	<b>1 606</b>
- krótkoterminowe	2 261	1 606
- długoterminowe	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 4.27.2.

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

Średnia długość cyklu zobowiązań w 2020 roku to 55,6 dnia.

#### **4.23.1 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym zostało ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości. Sposób wyceny w/w opcji został opisany w pkt. 3.4.25 .

Wartość tego zobowiązania na 31 grudnia 2020 roku wynosi 37 482 tys. PLN.

Tabela ruchów na wartości zobowiązania z tytułu opcji od daty nabycia udziałów do dnia bilansowego przedstawia poniższa tabela:

<b>Stan na 15 maja 2019 roku</b>	<b>23 897</b>
zwiększenie zobowiązania - wycena na dzień bilansowy	4 355
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>28 252</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>28 252</b>
zwiększenie zobowiązania - wycena na dzień bilansowy	9 230
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>37 482</b>

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana zapasów	(4 383)	24 352
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	1 334	936
<b>Różnica</b>	<b>(3 049)</b>	<b>25 288</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	3 049	(1 376)
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(23 912)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	(3 368)	21 011
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	2 371	8 612
<b>różnica</b>	<b>(997)</b>	<b>29 623</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(880)	(231)
należności sprzedaż środków trwałych	-	96
podatek dochodowy	2 282	-
należności sprzedaż udziałów	120	90
dywidendy i odsetki	-	-
należności długoterminowe	(525)	-
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(29 578)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	(19 354)	32 834
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(3 724)	(535)
<b>Różnica</b>	<b>(15 630)</b>	<b>33 369</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	3 411	(475)
zobowiązania z tytułu leasingu	505	-
zobowiązania inwestycyjne	9 911	(12 587)
podatek dochodowy	1 803	-
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(20 476)
pozostałe korekty	-	169
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	3 619	2 584
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	3 961	1 529
<b>Różnica</b>	<b>(342)</b>	<b>1 055</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	176	185
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	(621)
pozostałe korekty	-	139
całkowite dochody	166	(758)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### **4.25. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6 327 tysiące PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 16 238 tys. PLN.

Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nabycia udziałów w jednostkach powiązanych zostały ujawnione w nocie 3.4.25.

#### **4.26. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiada gwarancji ani poręczeń udzielonych innym podmiotom.

##### **4.26.1 Sprawy sądowe**

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

##### **4.26.2 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.

Spółka otrzymała w marcu 2021 roku Wynik Kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok.

Urząd Celno-Skarbowy uznał, że w badanym okresie Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,80 mln zł w związku z ponoszonymi wydatkami na nabycie praw do korzystania z wartości niematerialnych.

Zarząd Spółki nie zgadza się z poglądem Organu wyrażonym w otrzymanym Wyniku Kontroli i nie będzie dokonywała korekty deklaracji CIT-8 za badany okres i uważa, że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za okres objęty kontrolą było prawidłowe. W związku z powyższym stanowiskiem, nie utworzono rezerwy na potencjalny obowiązek zapłaty zaległego podatku dochodowego wraz odsetkami za zwłokę.

Ze względu na rozbieżność stanowisk Spółki oraz Organu istnieje możliwość, że zakończona kontrola celno-skarbowa przekształci się w postępowanie podatkowe we wskazanym powyżej zakresie. Zarząd Spółki zamierza przedstawić szeroką argumentację potwierdzającą prawidłowość dokonywanych rozliczeń podatkowych w badanym okresie. W razie niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania podatkowego, po stronie Spółki może powstać obowiązek zapłaty podatku dochodowego w kwocie około 2,62 mln zł wraz z odsetkami za zwłokę, które na chwilę obecną wynosiłyby około 0,84 mln zł.

#### 4.27. 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 przeteterminowane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe,</i>
							<i>po upływie terminu płatności</i>
Lampo Korlátolt Felelősségű	2020	-	-	-	-	-	-
Társaság	2019	66	-	66	-	-	-
PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp.z o.o.	2020	23	3 996	-	-	303	-
Plastbud Sp z o.o.	2020	705	26 942	15	-	1 966	-
	2019	544	21 815	-	-	3 802	-

##### 4.27.1 Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiada 10,07%-owy udział w spółce Plastbud Sp. z o.o.(31 grudnia 2019: 10,07%).

##### 4.27.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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 Korlátolt Felelősségű Társaság (Lampo) zajmuje się działalnością holdingową.

##### 4.27.3 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

##### 4.27.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

#### 4.27.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta

##### Wynagrodzenie w jednostce dominującej:

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (wynagrodzenia i narzuty)	Rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Zarząd	4 541	3 649
Rada Nadzorcza	1 276	1 116
<b>Razem</b>	<b>5 817</b>	<b>4 765</b>

Wynagrodzenie kadry kierowniczej (dyrektorzy)	Rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8 221	6 238
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	295
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>8 221</b>	<b>6 533</b>

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	Rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Zarząd	167	167
Kadra kierownicza	42	42
<b>Razem</b>	<b>209</b>	<b>209</b>

#### 4.28. 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 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	192	182
Inne usługi atestacyjne	8	-
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	40	40
<b>Razem</b>	<b>240</b>	<b>222</b>

#### 4.29. 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 2020 roku Emitent dokonywał zakupu forwardów, które stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

W ciągu 2019 roku Emitent nie dokonywał zakupu forwardów.



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent zrealizował wszystkie transakcje forward. Zestawienie tych transakcji zawiera poniższa tabela:

Rodzaj instrumentu	Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Nominal (tys. EUR)	Kurs terminowy	Pozycja w bilansie, do której odniesiono skutek zabezpieczenia
FORWARD	2020-05-28	2020-06-22	500	4,4247	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-06-22	1 000	4,4215	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-06-24	500	4,4220	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	1 000	4,4425	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4480	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4439	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4439	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	1 000	4,4335	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	1 000	4,4365	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	500	4,4355	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	500	4,4416	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-09-21	500	4,4391	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-08-20	1 000	4,4333	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	1 000	4,4298	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	500	4,4313	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	500	4,4288	zapasy
FORWARD	2020-05-28	2020-07-20	500	4,4300	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-07-20	1 000	4,4200	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-07-24	500	4,4245	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-07-24	500	4,4190	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-07-20	500	4,4200	zapasy
FORWARD	2020-06-01	2020-08-24	500	4,4250	zapasy

Łączna wartość zrealizowanych w 2020 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zapasy wyniosła 150 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 3.4.16.

#### **4.29.1 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.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Kredyty	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk/stratę brutto w tys. PLN
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020</b>				
PLN	195 669	195 669	+1%	(1 957)
HUF	48 019	3 866 931	+1%	(480)
BYN	320	224	+1%	(3)
PLN	195 669	195 669	-1%	1 957
HUF	48 019	3 866 931	-1%	480
BYN	320	224	-1%	3
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</b>				
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

#### **4.29.2 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 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent nie posiadał zabezpieczenia w postaci instrumentów pochodnych (informacja dotycząca wykorzystania instrumentów pochodnych w 2020 roku znajduje się powyżej w nocie 4.29).

Na dzień bilansowy Grupa posiadała kredyty w walutach obcych (HUF) o wartości 48 019 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 52 821 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 4.30.3.2.

#### **4.29.3 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 4 mln zł.

#### **4.29.4 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 2020 r. w kwocie 15 513 tys. PLN zgromadzone są w następujących bankach, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ugruntowaną pozycją na rynku.

	<b>RATING Banku</b>	<b>Wartość w PLN</b>
Banku Pekao SA *	A-	1 247
PKO BP SA *	A-	708
Bank Handlowym w Warszawie SA *	A-	3 347
ING Bank Śląski SA *	BBB+	1 220
Dabrabyt Bank	-	66
CIB Bank **	BB+	1 280
Raiffeisen Bank ***	Baa2	678
Oszczabank **	B*	5 794
KredoBank	-	581
Inne środki pieniężne	-	592
<b>Razem :</b>		<b>15 513</b>

\* EuroRating, \*\* Fitch, \*\*\* Moody's

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe zgromadzone były w następujących bankach:

	<b>RATING Banku</b>	<b>Wartość w PLN</b>
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
<b>Razem :</b>		<b>36 337</b>

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.

#### **4.29.5 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.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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
<b>31 grudnia 2020 roku</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 176	149 141	98 571	-	248 888
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	72	598	2 468	1 736	4 874
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	72 312	-	-	-	72 312
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	-	37 482	-	-	37 482
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>73 560</b>	<b>187 221</b>	<b>101 039</b>	<b>1 736</b>	<b>363 556</b>
<b>31 grudnia 2019 roku</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	850	107 822	115 078	-	223 750
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	84	213	890	4 893	6 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	91 666	-	-	-	91 666
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	-	-	28 252	-	28 252
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>92 600</b>	<b>108 035</b>	<b>144 220</b>	<b>4 893</b>	<b>349 748</b>

### 4.30. Instrumenty finansowe

#### 4.30.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 nocie 3.4.14.

Aktywa finansowe	Stan na dzień	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95 259	100 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 513	36 337
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 024	786
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	244 008	219 363
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	37 482	28 252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 312	91 666
<b>Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 874	2 440

#### **4.30.2 Ryzyko stopy procentowej**

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

<b>31 grudnia 2020 roku</b>						
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt; 1 rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	141 954	-	27 155	-	-	169 109
Oprocentowane kredyty	5 416	3 333	46 333	19 817	-	74 899
<b>31 grudnia 2019 roku</b>						
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt; 1 rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>1-5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	103 208	82 309	-	-	-	185 517
Oprocentowane kredyty	3 333	3 334	3 333	3 333	20 513	33 846

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.

#### **4.30.3 Zabezpieczenia**

##### **4.30.3.1 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 nominału 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 2020 roku Emitent posiadał instrumentów finansowych, które stanowiłyby zabezpieczenie przepływów pieniężnych (szczegóły zawarte w nocie 4.29).

#### **4.30.3.2 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

W 2020 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 2020 roku wyniosła 3 560 627 tys. HUF, wartość tych kredytów po wycenie miała wartość 44 216 tys. PLN i ujęte została w bilansie w zobowiązaniach długoterminowych w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki”.

Spląty kredytu przypada na grudzień 2021 roku, oraz na marzec 2024 roku (szczegóły w notcie 4.22).

Wartość aktywów netto w zabezpieczanej jednostce miała wartość 124 758 tys. PLN.

W wyniku stosowania w/w polityki zabezpieczeń od 2019 roku, w Kapitałach Grupy w pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe” na dzień 31 grudnia 2020 roku została ujęta kwota 3 190 tys. PLN, z tego kwota 169 tys. PLN dotyczy roku 2020.

#### **Inwestycje netto w jednostkę zagraniczną**

Wartość bilansowa	44 216 PLN
Wartość bilansowa w HUF	3 560 627 HUF
Wskaźnik zabezpieczenia	1:1
Zmiana wartości bilansowej kredytu w wyniku zmian kursów walutowych od 1 stycznia, ujęta w innych całkowitych dochodach	169
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej do ustalenia skuteczności zabezpieczenia	(3 190)
Średni ważony zabezpieczony kurs za rok	0,012418 HUF : 1zł

### **4.31. 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 2020 roku i 31 grudnia 2019 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 2020 roku wskaźnik dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,68. 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.

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	244 008	219 363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(15 513)	(36 337)
<b>Dług netto</b>	<b>228 495</b>	<b>183 026</b>
Zysk na działalności operacyjnej	102 536	78 970
Amortyzacja	33 610	27 854
<b>EBITDA</b>	<b>136 146</b>	<b>106 824</b>
<b>Dług netto / EBITDA</b>	<b>1,68</b>	<b>1,71</b>

#### 4.32. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	1 015	1 012
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	354	365
<b>Razem</b>	<b>1 369</b>	<b>1 377</b>

#### 4.33. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie XHTML oznaczonego znacznikami XBRL

Obowiązujące rozporządzenie 2019/815 określa XHTML jako format raportowania przez emitentów ich raportów rocznych, obejmujących sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe (na podstawie dyrektywy 2004/109/WE). Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF muszą być oznakowane zgodnie z wymogami tego rozporządzenia. Rozporządzenie 2019/815 i dyrektywę 2004/109/WE stosuje się do rocznych raportów finansowych zawierających sprawozdania finansowe za lata obrotowe rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

Parlament Unii Europejskiej przyjął rozporządzenie stanowiące, że państwo członkowskie powinno mieć możliwość opóźnienia o rok stosowania wymogu sporządzania i ujawniania rocznych raportów finansowych przy użyciu jednolitego elektronicznego formatu raportowania (komunikaty PIBR, UKNF). Aby skorzystać z tej możliwości, państwo członkowskie powinno powiadomić Komisję o zamiarze zezwolenia na takie opóźnienie, a zamiar ten powinien zostać należycie uzasadniony. Rozporządzenie ma ukazać się w Dzienniku Urzędowym UE, po 20 dniach od daty publikacji wejdzie w życie. Naszym rozumieniem jest, że Ministerstwo Finansów planuje wydanie takiego powiadomienia.

Ministerstwo Finansów wraz z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego wydało 15 grudnia 2020 r. komunikat, w którym powiadomiono, że obie te instytucje zdecydowały o odsunięciu o rok obowiązku stosowania ESEF w sprawozdawczości finansowej emitentów. Jednocześnie utrzymana zostanie możliwość raportowania w tym formacie już za rok 2020.

Z informacji uzyskanej z Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego w Ministerstwie Finansów wynika, że w dniu 9 lutego 2021 r. na posiedzeniu Komisji Finansów Publicznych Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzono poprawkę do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw. Poprawka ta wprowadza do ustawy przepis umożliwiający emitentom niestosowanie formatu ESEF do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych za rok 2020 i sporządzenie tych raportów na

zasadach dotychczasowych. Przepis ten będzie miał zastosowanie również do raportów rocznych sporządzonych przed dniem jego wejścia w życie.

Ponadto, w dniu 19 marca 2021 weszło w życie rozporządzenie (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 w odniesieniu do prospektu UE na rzecz odbudowy i ukierunkowanych zmian dotyczących pośredników finansowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w odniesieniu do jednolitego elektronicznego formatu raportowania rocznych raportów finansowych w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19. Rozporządzenie (UE) 2021/337 wprowadziło zmianę w Dyrektywie 2004/109/WE na mocy której emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym mającym siedzibę lub prowadzącym działalność w jednym z państw członkowskich, mieli obowiązek sporządzania i ujawniania swoich rocznych raportów finansowych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub po tym dniu. Ten jednolity elektroniczny format raportowania został określony w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815. Zgodnie z wprowadzonym rozporządzeniem (UE) 2021/337, aby skorzystać z opcji opóźnienia, państwo członkowskie powinno powiadomić Komisję o zamiarze zezwolenia na takie opóźnienie, a zamiar ten powinien zostać należycie uzasadniony. Komisja Europejska przedstawiając listę państw wskazała, że Polska w dniu 15 marca 2021 r. dokonała zgłoszenia skorzystania z opcji opóźnienia.”

W związku z powyższym Zarząd Jednostki dominującej odstąpił od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie XHTML oznaczonego znacznikami XBRL.

#### **4.34. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy**

W ocenie Zarządu Spółki pandemia COVID-19 miała pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki w 2020 r. (zwłaszcza II kwartału, w okresie wiosennego lockdownu) – w tym przejście wielu firm na pracę zdalną i czasowe ograniczenie mobilności części społeczeństwa. Efekt wzrostu popytu na materiały remontowo-budowlane był widoczny przede wszystkim w Polsce i na Węgrzech.

Pomimo pandemii COVID-19, Grupa nie odnotowała znaczących zdarzeń, które miały wpływ na istotny wzrost cen surowców i opakowań. W zakresie dostępności surowców i opakowań wystąpiły jedynie sporadyczne zdarzenia, nie mające w żadnym stopniu wpływu na prawidłowe funkcjonowanie poszczególnych spółek Grupy.

Czas pandemii wpłynął jednak pozytywnie nie tylko na wzrost sprzedaży, lecz także na dyscyplinę płatniczą kontrahentów oraz na obniżenie kosztów finansowania bieżącej działalności Grupy wskutek znacznego obniżenia stopy referencyjnej (WIBOR) dla waluty PLN. Tym samym skutki pandemii nie miały wpływu na utratę wartości aktywów Grupy.

Grupa ma także zabezpieczony dostęp do finansowania działalności. Zarząd FFIL Śnieżka SA monitoruje sytuację w związku z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnego, bezpiecznego poziomu płynności Grupy. W tym celu FFIL Śnieżka SA podpisała m.in. umowy kredytu odnawialnego i wielocelowego z bankiem PKO Bankiem Polskim S.A., umowę faktoringu z ING Commercial Finance Polska SA. Jednocześnie – wobec braku negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki – Grupa kontynuuje największy w swojej historii cykl inwestycyjny zaplanowany na lata 2018-2022 (w tym budowę centrum logistycznego). Jednocześnie, w związku z pandemią COVID-19, Zarząd FFIL Śnieżka SA nie wyklucza podjęcia działań wzmacniających płynność finansową poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Śnieżka i czasowego ograniczenia wydatków nie związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną.

W związku z trwającą pandemią choroby COVID-19, wobec braku dostępnych danych o jej długoterminowych skutkach oraz niepewności co do jej przebiegu w 2021 roku, na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania rocznego Zarząd Grupy Kapitałowej Śnieżka nie jest w stanie dokonać prognozy następstw pandemii dla otoczenia makroekonomicznego i rynkowego. W związku z powyższym możliwość dokonania oceny perspektyw rozwoju Grupy w przyszłości jest na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania rocznego za 2020 rok ograniczona.

Zarząd FFIL Śnieżka S.A. monitoruje i będzie monitorować sytuację związaną z pandemią COVID-19 i podejmuje oraz będzie podejmował działania mające złagodzić jej ewentualne negatywne skutki dla Grupy, w tym koncentruje się na zapewnieniu: bezpieczeństwa pracownikom, bezpiecznego poziomu płynności finansowej,



ciągłości produkcji, bezpieczeństwa partnerów biznesowych Grupy, a także na zachowaniu ciągłości dostaw produktów.

Szerzej ten wątek jest opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2020 rok.

#### **4.35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

29 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. („Śnieżka ToC”), podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Śnieżka ToC poprzez emisję 2 700 000 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 135 000 000 PLN. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez FFIL Śnieżka SA, która na ich pokrycie wniosła wkład niepieniężny (aport) w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Pionu Handlowego.

1 stycznia 2021 roku, tj. po dniu bilansowym – na podstawie podpisanej 29 grudnia 2020 roku umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa zawartej pomiędzy FFIL Śnieżka SA i Śnieżka ToC – nastąpiło przeniesienie przedmiotu wkładu niepieniężnego (aportu). Wartość godziwa przedmiotu wkładu została ustalona na kwotę odpowiadającą wartości nominalnej nowo utworzonych udziałów obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny (aport).

Od dnia przeniesienia Pionu Handlowego do Śnieżka ToC spółka ta prowadzi działalność w obszarach sprzedaży i marketingu produktów FFIL Śnieżka SA

26 lutego 2021 r. zgodnie z uchwałą podjętą przez Radę Nadzorczą Emitenta, funkcję Członka Zarządu spółki dominującej objął Zdzisław Czerwiec - Dyrektor ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw, od wielu lat związany ze Śnieżką.

Nowa nominacja wpisuje się w dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej Śnieżka, w tym rosnącą rolę obszaru Supply Chain Management, zarządzanego przez Zdzisława Czerwca od 2020 r. Wzmocnienie Zarządu o kompetencje w tym obszarze, to także odpowiedź na nowe wyzwania, jakie czekają Śnieżkę w związku z zaplanowanym na pierwszy kwartał 2022 r. otwarciem nowego Centrum Logistycznego, a co za tym idzie z optymalizacją i rosnącą rolą wielu procesów w zakresie logistyki i magazynowania.

W nowym modelu zarządzania Grupą Kapitałową, wdrożonym z początkiem bieżącego roku, w ramach Grupy Śnieżka tworzone są centra kompetencji, a Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA odpowiada za produkcję, logistykę i magazynowanie.