



FABRYKA FARB I LAKIERÓW  
ŚNIEŻKA SA

# 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

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>Podstawowe elementy sprawozdania finansowego</b>	<b>6</b>
2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020	6
2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku	7
2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020	8
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020	9
<b>3.</b>	<b>Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości</b>	<b>10</b>
<b>3.1.</b>	<b>Informacje ogólne</b>	<b>10</b>
3.1.1	Informacje o spółce	10
3.1.2	Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.1.3	Skład Zarządu Spółki	10
3.1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
3.1.5	Inwestycje Spółki	11
3.1.6	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3.1.7	Oświadczenie o zgodności	11
3.1.8	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
<b>3.2.</b>	<b>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</b>	<b>12</b>
3.2.1	Profesjonalny osąd	12
3.2.2	Niepewność szacunków i założeń	12
3.2.2.1.	Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	12
3.2.2.2.	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	12
3.2.2.3.	Stawki amortyzacyjne	12
3.2.2.4.	Odpisy aktualizujące należności	13
3.2.2.5.	Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe	13
<b>3.3.</b>	<b>Zmiany stosowanych zasad rachunkowości</b>	<b>13</b>
3.3.1	Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy	13
3.3.2	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
<b>3.4.</b>	<b>Istotne zasady rachunkowości</b>	<b>16</b>
3.4.1	Zmiany prezentacyjne	16
3.4.2	Wycena do wartości godziwej	16
3.4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
3.4.4	Rzeczowe aktywa trwałe	18
3.4.5	Aktywa niematerialne	19
3.4.6	Leasing	20
3.4.7	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
3.4.8	Koszty finansowania zewnętrznego	21
3.4.9	Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	22
3.4.10	Aktywa finansowe	22
3.4.11	Utrata wartości aktywów finansowych	23
3.4.12	Rachunkowość zabezpieczeń	24
3.4.13	Zapasy	25
3.4.14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
3.4.15	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
3.4.16	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
3.4.17	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
3.4.18	Rezerwy	27
3.4.19	Świadczenia pracownicze	27
3.4.20	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów	27
3.4.21	Przychody	28
3.4.22	Podatki	28

3.4.22.1	Podatek bieżący .....	28
3.4.22.2	Podatek odroczony .....	28
3.4.22.3	Podatek od towarów i usług.....	29
3.4.23	Zysk netto na akcję .....	29
<b>4.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>29</b>
<b>4.1.</b>	<b>Segmenty.....</b>	<b>29</b>
4.1.1	Segmenty geograficzne .....	29
4.1.2	Segmenty produktowe.....	31
<b>4.2.</b>	<b>Przychody i koszty .....</b>	<b>32</b>
4.2.1	Przychody ze sprzedaży .....	32
4.2.2	Pozostałe przychody operacyjne.....	32
4.2.3	Pozostałe koszty operacyjne.....	32
4.2.4	Przychody finansowe .....	33
4.2.5	Koszty finansowe.....	33
4.2.6	Koszty według rodzajów .....	33
4.2.7	Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie .....	33
4.2.8	Koszty świadczeń pracowniczych .....	34
<b>4.3.</b>	<b>Składniki innych całkowitych dochodów .....</b>	<b>34</b>
<b>4.4.</b>	<b>Podatek dochodowy .....</b>	<b>34</b>
4.4.1	Obciążenie podatkowe .....	34
4.4.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	35
4.4.3	Odroczony podatek dochodowy.....	35
<b>4.5.</b>	<b>Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....</b>	<b>36</b>
<b>4.6.</b>	<b>Zysk przypadający na jedną akcję .....</b>	<b>37</b>
<b>4.7.</b>	<b>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....</b>	<b>37</b>
<b>4.8.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe.....</b>	<b>38</b>
<b>4.9.</b>	<b>Leasing .....</b>	<b>39</b>
4.9.1	Zobowiązania z tytułu umów leasingu .....	39
4.9.2	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	40
<b>4.10.</b>	<b>Aktywa niematerialne .....</b>	<b>41</b>
<b>4.11.</b>	<b>Aktywa i zobowiązania finansowe .....</b>	<b>42</b>
<b>4.12.</b>	<b>Świadczenia pracownicze .....</b>	<b>43</b>
<b>4.13.</b>	<b>Zapasy.....</b>	<b>45</b>
<b>4.14.</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....</b>	<b>46</b>
<b>4.15.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>48</b>
<b>4.16.</b>	<b>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....</b>	<b>48</b>
4.16.1	Kapitał podstawowy .....	48
4.16.1.1	Wartość nominalna akcji .....	48
4.16.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	48
4.16.1.3	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	49
4.16.2	Zyski zatrzymane .....	50
4.16.3	Kapitał z aktualizacji wyceny .....	51
<b>4.17.</b>	<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....</b>	<b>51</b>
<b>4.18.</b>	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania. ....</b>	<b>55</b>
<b>4.19.</b>	<b>Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>56</b>
<b>4.20.</b>	<b>Zobowiązania inwestycyjne.....</b>	<b>56</b>
<b>4.21.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe.....</b>	<b>57</b>
4.21.1	Sprawy sądowe.....	57

4.21.2	Rozliczenia podatkowe.....	57
<b>4.22.</b>	<b>Informacje o podmiotach powiązanych .....</b>	<b>58</b>
4.22.1	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	58
4.22.2	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	59
4.22.3	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	59
4.22.4	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	59
4.22.4.1	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki .....	59
4.22.4.2	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	59
<b>4.23.</b>	<b>Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>59</b>
<b>4.24.</b>	<b>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>	<b>60</b>
4.24.1	Ryzyko stopy procentowej .....	61
4.24.2	Ryzyko walutowe .....	61
4.24.3	Ryzyko cen surowców .....	62
4.24.4	Ryzyko kredytowe .....	62
4.24.5	Ryzyko związane z płynnością .....	62
<b>4.25.</b>	<b>Zabezpieczenia .....</b>	<b>63</b>
4.25.1	Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.....	63
4.25.2	Zabezpieczenie wartości godziwej .....	64
<b>4.26.</b>	<b>Zarządzanie kapitałem.....</b>	<b>64</b>
<b>4.27.</b>	<b>Struktura zatrudnienia.....</b>	<b>64</b>
<b>4.28.</b>	<b>Informacja o wydzieleniu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i wniesieniu aportem do spółki zależnej.....</b>	<b>65</b>
<b>4.29.</b>	<b>Odstąpienie od sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w formacie XHTML .....</b>	<b>65</b>
<b>4.30.</b>	<b>Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Spółki.....</b>	<b>66</b>
<b>4.31.</b>	<b>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....</b>	<b>67</b>

## 1. Wybrane dane finansowe

	<i>w tys. zł</i>		<i>w tys. EURO</i>	
	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	583 703	543 891	130 460	126 433
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 514	43 647	6 596	10 146
III. Zysk (strata) brutto	66 649	60 625	14 896	14 093
IV. Zysk (strata) netto	56 381	49 209	12 601	11 439
V. Całkowity dochód za dany okres	56 669	48 740	12 666	11 330
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 259	38 746	10 116	9 007
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(80 059)	(165 108)	(17 894)	(38 381)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 275	128 943	7 661	29 974
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(525)	2 581	(117)	600
X. Aktywa razem	660 562	577 552	143 140	135 623
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	444 886	385 739	96 404	90 581
XII. Zobowiązania długoterminowe	200 512	204 829	43 450	48 099
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	244 374	180 910	52 954	42 482
XIV. Kapitał własny	215 676	191 813	46 736	45 042
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 734	2 963
XVI. Liczba akcji (w szt.)	12 617 778	12 617 778	12 617 778	12 617 778
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,47	3,90	1,00	0,91
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,47	3,90	1,00	0,91
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	17,09	15,20	3,70	3,57
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	17,09	15,20	3,70	3,57
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,60	2,60	0,56	0,61

### Kursy EURO przyjęte do przeliczenia sprawozdań:

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

w ciągu 12 miesięcy 2020 roku – 4,4742

w ciągu 12 miesięcy 2019 roku – 4,3018

Poszczególne pozycje 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. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

Działalność kontynuowana	Nota	rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku dane przekształcone *
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4.1.; 4.2.1</b>	<b>583 703</b>	<b>543 891</b>
Koszt własny sprzedaży		351 287	318 383
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>232 416</b>	<b>225 508</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.2.2	624	961
Koszty sprzedaży	4.2.6	127 468	119 564
Koszty ogólnego zarządu	4.2.6	64 031	58 689
Pozostałe koszty operacyjne	4.2.3	12 027	4 569
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>29 514</b>	<b>43 647</b>
Przychody finansowe	4.2.4	41 069	21 657
Koszty finansowe	4.2.5	3 934	4 679
<b>Zysk brutto</b>		<b>66 649</b>	<b>60 625</b>
Podatek dochodowy	4.4	10 268	11 416
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>56 381</b>	<b>49 209</b>
<i>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</i>	<b>4.3</b>	<b>288</b>	<b>(469)</b>
Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń		49	(609)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		239	140
<i>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</i>		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
<b>Inne całkowite dochody (straty) netto</b>		<b>288</b>	<b>(469)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>56 669</b>	<b>48 740</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję:	<b>4.6</b>		
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		4,47	3,90
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,47	3,90
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		4,47	3,90
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,47	3,90

\* dane przekształcone opisane w nocie 3.4.1

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

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i> <i>dane przekształcone *</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>495 984</b>	<b>411 868</b>
Rzeczowe aktywa trwale	4.8	327 484	251 888
Aktywa niematerialne	4.10	34 729	25 958
Udziały i akcje w innych jednostkach	3.1.5; 4.11	132 055	131 781
Należności długoterminowe	4.9.2	1 716	2 241
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>164 578</b>	<b>165 684</b>
Zapasy	4.13	76 436	75 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.14	79 927	83 291
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 282	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.15	5 933	6 458
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>660 562</b>	<b>577 552</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>215 676</b>	<b>191 813</b>
Kapitał podstawowy	4.16	12 618	12 618
Kapitał z aktualizacji wyceny	4.16	556	317
Zyski zatrzymane	4.16	202 502	178 878
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>200 512</b>	<b>204 829</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4.17	189 989	196 472
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.12	4 178	2 211
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.9.1	1 899	429
Zobowiązania z tytułu opcji		-	2 320
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.4.3	4 446	3 397
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>244 374</b>	<b>180 910</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.18	49 170	71 397
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	4.17	178 889	104 805
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.9.1	255	20
Zobowiązania z tytułu opcji		11 960	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	2 396
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.12	4 100	2 292
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>444 886</b>	<b>385 739</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>660 562</b>	<b>577 552</b>

\* dane przekształcone opisane w nocie 3.4.1

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

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>66 649</b>	<b>60 626</b>
<b>Korekty:</b>		<b>(12 609)</b>	<b>3 534</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych		23 420	19 635
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		94	(249)
Różnice kursowe		(2 531)	(2 934)
Koszty z tytułu odsetek		3 931	4 666
Przychody z tytułu odsetek		-	(10)
Otrzymane dywidendy		(37 522)	(17 574)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>		<b>54 040</b>	<b>64 160</b>
Zmiana stanu zapasów		(501)	(8 003)
Zmiana stanu należności	4.19	1 487	(8 986)
Zmiana stanu zobowiązań	4.19	(218)	2 941
Zmiana stanu rezerw	4.19	3 825	1 316
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>58 633</b>	<b>51 427</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(13 374)	(12 681)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>45 259</b>	<b>38 746</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych		1 222	1 459
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(117 543)	(78 103)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji		(35)	(105 690)
Wpływy ze sprzedaży udziałów		120	90
Wydatki dotyczące udzielonych pożyczek		-	(1 500)
Wpływy dotyczące spłat pożyczek		-	1 500
Otrzymane odsetki		-	9
Otrzymane dywidendy		36 177	17 127
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(80 059)</b>	<b>(165 108)</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		145 227	200 973
Spłaty kredytów i pożyczek		(73 252)	(33 978)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(270)	
Odsetki		(4 871)	(5 246)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone		(32 559)	(32 806)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>34 275</b>	<b>128 943</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		<b>(525)</b>	<b>2 581</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>6 458</b>	<b>3 877</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>5 933</b>	<b>6 458</b>



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

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

		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>Nota</b>	<b>12 618</b>	<b>178 878</b>	<b>317</b>	<b>191 813</b>
Zysk/(strata) netto za okres		-	56 381	-	56 381
Inne całkowite dochody netto za okres		-	49	239	288
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	<b>56 430</b>	<b>239</b>	<b>56 669</b>
Wyplata dywidendy	4.7	-	(32 806)	-	(32 806)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>		<b>12 618</b>	<b>202 502</b>	<b>556</b>	<b>215 676</b>
					-
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>		<b>12 618</b>	<b>162 945</b>	<b>346</b>	<b>175 909</b>
Zysk netto za okres		-	49 209	-	49 209
Inne całkowite dochody netto za okres		-	(469)	-	(469)
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	<b>48 740</b>	-	<b>48 740</b>
Wyplata dywidendy	4.7	-	(32 807)	-	(32 807)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	-	(29)	(29)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>		<b>12 618</b>	<b>178 878</b>	<b>317</b>	<b>191 813</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 67 stanowią jego integralną część.

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

#### **3.1. Informacje ogólne**

##### ***3.1.1 Informacje o spółce***

Sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Branża jednostki wg klasyfikacji GPW to branża chemiczna.

##### ***3.1.2 Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 marca 2021 roku.

##### ***3.1.3 Skład Zarządu Spółki***

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził:

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

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład Zarządu 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 marca 2021 roku.

### 3.1.5 Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

<i>Jednostka zależna</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.</i>	Jaworów ul Prywokzalna 1A	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	83,48%	83,48%
<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol</i>	Žodino ul. Dorožnaja 3/1	produkcja farb i lakierów, rozpuszczalników, handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi, samochodowy transport ciężarowy	100,00%	100,00%
<i>TM Investment Sp. z o.o.</i>	Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa	zarządzanie znakami towarowymi	100,00%	100,00%
<i>Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA</i>	Radom, ul. Czarna 29	produkcja i sprzedaż wyrobów antykorozyjnych	92,11%	91,50%
<i>Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság</i>	Węgry	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami	80,00%	80,00%
<i>Jednostka stowarzyszona</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	Pustków 604, Polska	produkcja żywic, pigmentów	10,07%	10,07%

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi spółka Rafil, gdzie Emitent na dzień 31 grudnia 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., Odorheiul 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.

### 3.1.6 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2020 roku.

### 3.1.7 Oświadczenie o zgodności

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

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

### **3.1.8 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

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

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

### **3.2.1 Profesjonalny osąd**

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

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

### **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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### **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 25.

#### **3.2.2.2. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek 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 ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Składniki rzeczowego majątku trwałego względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż przy założeniu zwiększenia stawek amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych o 1 punkt procentowy roczny koszt amortyzacji zwiększyłby się, a tym samym wynik brutto Spółki uległby pogorszeniu, o 4 049 tys. PLN w 2020 roku.

#### **3.2.2.4. Odpisy aktualizujące należności**

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Spółka stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9, które polega na tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia w odniesieniu do wszystkich należności handlowych, stąd Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 i 3. Dla należności handlowych zastosowano uproszczoną matrycę 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 notcie nr 3.4.11.

#### **3.2.2.5. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe**

Osądowi Zarządu podlegało prawdopodobieństwo skorzystania przez Sprzedającego akcje Poli-Farbe z opcji put.

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

Wartość godziwą instrumentu bazowego skalkulowano na bazie transakcji nabycia 80% udziałów spółki Poli-Farbe z maja 2019 roku. Spółka Poli-Farbe nie jest podmiotem notowanym na giełdzie. Cenę wykonania skalkulowano na podstawie prognozy EBITDA (obliczanej jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i długu netto opartych na budżetach finansowych na lata 2021-2024 zatwierdzonych przez kierownictwo. Na bazie prognozowanej EBITDA i długu netto, przy założeniu kilkuprocentowego wzrostu EBITDA w kolejnych latach, przyjęto, że najbardziej korzystnym okresem na realizację opcji będą lata 2024-2028 i tym samym wartość wynikająca z możliwej wyceny opcji przyjęto na bazie średniej z tych lat. Przy obliczaniu wyceny opcji przyjęto 2,41% stawkę dyskonta (stopa wolna od ryzyka na Węgrzech).

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

stopy dyskonta o 1pp w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o ok 2,1 mln zł,

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

### **3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

#### **3.3.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy.**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego 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. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**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. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**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 Koncepcyjnych w MSSF**

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

### ***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 Spółkę. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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. Spółka stosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

**c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

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 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 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 uwzględnia 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 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 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 których 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” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego 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 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 przedsiębiorcami**

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

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

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

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

### **3.4. Istotne zasady rachunkowości**

#### **3.4.1 Zmiany prezentacyjne**

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

- 1) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
  - pozycja Pozostałe aktywa niefinansowe wykazująca na 31 grudnia 2019 roku wartość 1 471 tys. PLN została dodana do pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (po korekcie wartość 83 291 tys. PLN)
  - pozycja Rozliczenia międzyokresowe wykazująca na 31 grudnia 2019 roku wartość 763 tys. PLN została dodana do pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (po korekcie wartość 71 397 tys. PLN)
  - na 31 grudnia 2019 roku do pozycji Zyski zatrzymane o wartości 48 516 tys. PLN została dodana pozycja Kapitał zapasowy o wartości 130 362 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zyski zatrzymane po przekształceniu wynoszą wartość 178 878 tys. PLN
- 2) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:
  - na 31 grudnia 2019 roku w pozycji Przychody ze sprzedaży (w kwocie 543 891 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 sprawozdaniu finansowym oraz uspołnienie nazewnictwa zgodnie z przyszłymi wymogami raportowania w jednolitym europejskim formacie raportowania („ESEF”).

#### **3.4.2 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:

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

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

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

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

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



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

- 3) Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- 4) 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,
- 5) Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

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

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

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

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

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

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

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

Szczegóły zawarte są w nocie nr 4.15.

### ***3.4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej***

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 grudnia 2020</i>	<i>30 grudnia 2019</i>
USD	3,6901	3,8027
EUR	4,5272	4,2588
RON	0,9285	0,8901
UAH	0,1305	0,1604
BYN	1,4295	1,8361
GBP	5,0102	4,9883
SEK	0,4513	0,4077
100 HUF	1,2418	1,2880

#### *3.4.4 Rzeczowe aktywa trwałe*

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

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

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

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

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

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

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

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

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

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

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

### **3.4.5 Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

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

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

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne np. prawa autorskie, licencje</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5-10 lat	2-10 lat	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (2-10 lat) - metodą liniową.	5-10 lat metodą liniową	2-10 lat metodą liniową	2-10 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

### **3.4.6 Leasing**

#### **Spółka jako leasingobiorca**

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

#### **Spółka jako leasingodawca**

Spółka w roku 2019 i 2020 umowy leasingowe klasyfikowała jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego w zależności od warunków zawartej umowy.

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

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

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

### **3.4.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

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

### **3.4.8 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem środków trwałych, wymagających znacznej ilości czasu na przygotowanie do użytkowania zgodnie z jego przeznaczeniem, ujmują się jako część kosztu wytworzenia danego środka trwałego. Wszelkie inne koszty finansowania zewnętrznego odnosi się w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w formie kredytów bankowych, które są głównie przeznaczone na cele ogólne związane z bieżącą działalnością, wykorzystuje również pożyczki zaciągnięte w ramach grupy kapitałowej od spółki zależnej Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. oraz Poli-Farbe KFT. Finansowanie celowe stanowi część kredytów bankowych w forintach węgierskich wykorzystanych na nabycie udziałów spółki Poli-Farbe KFT.

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

Koszt finansowania zewnętrznego stanowią koszty kredytu i pożyczki dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów, kapitalizuje się je jako część kosztu tego składnika wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Spółka stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 1% do 2%.

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

### **3.4.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

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

#### **3.4.10 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Wycena po początkowym ujęciu:

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

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

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

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- udziały i akcje w innych jednostkach

- Instrumenty dłużne - Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:
  - należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
  - pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe jakie Spółka posiada na 31 grudnia 2020 roku prezentowane są w nocie nr 4.11.

Spółka posiada także instrumenty kapitałowe.

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

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

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

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

Spółka prospektywnie ocenia oczekiwane straty kredytowe związane z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zastosowana metodologia szacowania utraty wartości zależy od tego, czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (szczegóły w nocie 3.4.11 poniżej).

Szczegóły zawarte są w nocie nr 4.11.

### **3.4.11 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę 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 niewypelnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

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

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

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

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

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

### **3.4.12 Rachunkowość zabezpieczeń**

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych



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

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

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

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

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

### **3.4.13 Zapasy**

Zapasy- są to aktywa (MSR 2 pkt. 6):

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

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

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

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

Koszty wytworzenia dotyczące wyrobów gotowych oraz półproduktów zawierają część stałych kosztów pośrednich. Pozostała, nieuzasadniona część kosztów pośrednich obciąża koszty okresu, w którym koszty te

zostały poniesione. Podział na w/w części odbywa się w oparciu o poziom wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych. Normalne zdolności produkcyjne ustalane są jako średnie wykonanie produkcji z trzech miesięcy. Wskaźnik niewykorzystania zdolności produkcyjnych stanowi różnicę pomiędzy normalnymi zdolnościami produkcyjnymi, weryfikowanymi miesięcznie, a rzeczywiście wykonaną ilością produkcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

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

#### ***3.4.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności***

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności. Zasady kalkulacji odpisu aktualizującego należności opisano w punkcie 3.2.2.4 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.

#### ***3.4.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych***

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

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

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

#### ***3.4.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne***

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

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

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

#### ***3.4.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania***

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez

dostawę towarów, usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych.

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

#### **3.4.18 Rezerwy**

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

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

#### **3.4.19 Świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

#### **3.4.20 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów**

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

Na dzień początkowego ujęcia opcji put jest ujmowana w sprawozdaniu w pozycji „Udziały i akcje w innych jednostkach” oraz drugostronnie jako „Zobowiązania z tytułu opcji”. Na każdy dzień bilansowy po pierwotnym ujęciu, Spółka wycenia opcje put, uaktualniając prognozę EBITDA, stan zadłużenia i stopę dyskonta. Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put odnoszona jest w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części dotyczącej pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

### **3.4.21 Przychody**

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

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

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

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

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

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

### **3.4.22 Podatki**

#### **3.4.22.1 Podatek bieżący**

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

#### **3.4.22.2 Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

Bieżący i odroczony podatek ujmowany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji lub zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale

własnym (podatek odroczony jest wówczas ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitałach własnych).

### **3.4.22.3 Podatek od towarów i usług**

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

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

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

### **3.4.23 Zysk netto na akcję**

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

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

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

## **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. Działalność każdej indywidualnej zagranicznej jednostki zależnej stanowi segment operacyjny.

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

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

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

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.

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

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

Przypisane aktywa do segmentów to :

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

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

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

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	521 403	567	14 663	16 857	30 213	583 703	-	583 703
Przychody ze sprzedaży wyrobów	466 173	85	6 523	14 276	26 587	513 644	-	513 644
Przychody ze sprzedaży towarów	41 277	6	3 068	2 158	2 618	49 127	-	49 127
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 804	476	4 215	332	39	12 866	-	12 866
Przychody ze sprzedaży usług	6 149	-	857	91	969	8 066	-	8 066
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>521 403</b>	<b>567</b>	<b>14 663</b>	<b>16 857</b>	<b>30 213</b>	<b>583 703</b>		<b>583 703</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>115 525</b>	<b>(58)</b>	<b>3 205</b>	<b>6 507</b>	<b>9 582</b>	<b>134 761</b>		<b>134 761</b>
<b>Koszty nieprzypisane</b>								<b>93 844</b>
Pozostałe przychody operacyjne								624
Pozostałe koszty operacyjne								12 027
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>29 514</b>
Przychody finansowe								41 069
Koszty finansowe								3 934
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>66 649</b>
Podatek dochodowy								10 268
<b>Zysk netto</b>								<b>56 381</b>

*Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2020 roku*

	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>66 888</b>	<b>107 225</b>	<b>17 283</b>	<b>5 252</b>	<b>1 319</b>	<b>661 644</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	61 550	-	66	2 977	1 319	65 912
Inwestycje w innych jednostkach	5 338	107 225	17 217	2 275	-	132 055
Nieprzypisane aktywa jednostki						463 677
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>31 757</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 984</b>	<b>661 644</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 757	89	-	-	7 984	39 830
Nieprzypisane pasywa jednostki						621 814

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

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	474 832	3 681	20 379	19 218	25 781	543 891	-	543 891
Przychody ze sprzedaży wyrobów	426 213	2 555	6 442	15 823	22 805	473 838	-	473 838
Przychody ze sprzedaży towarów	36 373	149	5 127	2 297	2 691	46 637	-	46 637
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 698	977	7 905	972	23	16 575	-	16 575
Przychody ze sprzedaży usług	5 548	-	905	126	262	6 841	-	6 841
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>474 832</b>	<b>3 681</b>	<b>20 379</b>	<b>19 218</b>	<b>25 781</b>	<b>543 891</b>		<b>543 891</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>107 227</b>	<b>570</b>	<b>3 622</b>	<b>6 658</b>	<b>8 653</b>	<b>126 730</b>		<b>126 730</b>
<b>Koszty nieprzypisane</b>								<b>79 475</b>
Pozostałe przychody operacyjne								961
Pozostałe koszty operacyjne								4 569
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>43 647</b>
Przychody finansowe								21 657
Koszty finansowe								4 679
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>60 625</b>
Podatek dochodowy								11 416
<b>Zysk netto</b>								<b>49 209</b>

*Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2019 roku*

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

#### 4.1.2 Segmenty produktowe

	rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Wyroby dekoracyjne	462 516	423 558
Chemia budowlana	50 762	49 431
Wyroby przemysłowe	366	850
Towary	49 127	46 637
Pozostałe przychody	8 066	6 840
Materiały	12 866	16 575
<b>Razem przychody wg segmentów produktowych</b>	<b>583 703</b>	<b>543 891</b>

## 4.2. Przychody i koszty

### 4.2.1 Przychody ze sprzedaży

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	513 644	473 839
Przychody ze sprzedaży usług	8 066	6 840
Przychody ze sprzedaży towarów	49 127	46 637
Przychody ze sprzedaży materiałów	12 866	16 575
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>583 703</b>	<b>543 891</b>

### 4.2.2 Pozostałe przychody operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Odszkodowania	321	296
Dotacje	9	9
Nieodpłatnie otrzymane składniki majątku obrotowego	140	331
Zwrot kosztów postępowania sądowego	42	2
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	185
Inne	112	138
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>624</b>	<b>961</b>

### 4.2.3 Pozostałe koszty operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	805
Koszty złomowania zapasów	-	1 416
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	94	-
Odpis aktualizujący wartość należności	80	223
Wycena opcji nabycia udziałów w spółce zależnej	9 640	-
Darowizny	1 404	1564
Odszkodowania, kary, grzywny	305	231
Opłaty związane z dochodzeniem roszczeń	15	10
Rezerwa na świadczenia emerytalne	165	116
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	133	180
Niezawinione niedobory w majątku	182	24
Inne	9	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 027</b>	<b>4 569</b>



#### 4.2.4 Przychody finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	37 522	17 574
Przychody z tytułu odsetek	329	253
Dodatnie różnice kursowe	2 792	3 760
Inne przychody finansowe	426	70
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>41 069</b>	<b>21 657</b>

#### 4.2.5 Koszty finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	3 934	4 669
Strata ze zbycia (utrata wartości) inwestycji	-	10
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>3 934</b>	<b>4 679</b>

#### 4.2.6 Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Amortyzacja	12.6	23 420	19 635
Zużycie materiałów i energii		288 614	266 935
Usługi obce		75 872	68 274
Podatki i opłaty		2 119	2 095
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	85 820	75 190
Pozostałe koszty rodzajowe		18 959	25 830
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		48 419	48 519
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>494 803</b>	<b>457 959</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		302 868	269 864
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		127 468	119 564
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		64 031	58 689
Zmiana stanu produktów		(880)	4 595
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		1 316	4 861

#### 4.2.7 Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	8 824	7 799
Amortyzacja aktywów niematerialnych	10	6
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	5 571	5 528
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 643	324
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	5 810	5 694
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 562	284

#### 4.2.8 Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Wynagrodzenia	67 631	61 187
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 937	10 972
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	6 252	3 333
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>85 820</b>	<b>75 492</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	19 624	16 553
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	28 937	25 784
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	37 258	33 155

### 4.3. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Zyski/straty aktuarialne	49	(609)
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	239	140

### 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 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>9 219</b>	<b>11 047</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 498	11 466
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(279)	(419)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 049</b>	<b>369</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 049	369
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu</b>	<b>10 268</b>	<b>11 416</b>

#### **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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	66 649	60 625
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	288	(469)
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>66 937</b>	<b>60 156</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)</b>	<b>12 718</b>	<b>11 430</b>
<b>Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:</b>	<b>5 640</b>	<b>3 670</b>
Koszty reprezentacji	291	356
Darowizny	266	297
PFRON	68	62
Koszty złomowania zapasów	6	16
Kary, odszkodowania, grzywny	58	34
VAT od należności odpisanych	-	9
Licencje	3 120	2 896
Wycen opcji put	1 831	-
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania w tym:</b>	<b>(7 213)</b>	<b>(3 307)</b>
Dywidendy*	(7 125)	(3 292)
Pozostałe	(88)	(15)
<b>Darowizny odliczone (art. 18)</b>	<b>(472)</b>	<b>(78)</b>
<b>Nieodliczony podatek od dywidendy</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>(126)</b>	<b>115</b>
<b>Korekta podatku z lat ubiegłych</b>	<b>(279)</b>	<b>(419)</b>
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>10 268</b>	<b>11 416</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,34 % (2019: 18,97%)</b>	<b>10 268</b>	<b>11 416</b>
<b>Podatek według stopy 19%, uzgodnienie efektywnej stopy</b>	<b>10 268</b>	<b>11 416</b>

\*Trwała różnica wynika z podatku od dywidend otrzymanych od spółek powiązanych.

#### **4.4.3 Odroczonego podatku dochodowego**

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

- różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych w części przekraczającej roczną amortyzację, w tym przypadku część długoterminowa stanowi kwotę 5 721 tys. PLN oraz
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, gdzie część długoterminowa to kwota 793 tys. PLN.

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

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>				
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych	6 936	5 675	(1 261)	(832)
- należności z tytułu leasingu	426	524	98	97
- skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	760	648	(112)	(39)
- bonusy od dostawców	228	-	(228)	173
- pozostałe	-	1	1	3
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 350</b>	<b>6 848</b>	<b>(1 502)</b>	<b>(598)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- odpisy aktualizujący należności	21	75	(54)	(373)
- odpisy aktualizujące zapasy	719	816	(97)	156
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	-
- rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1 158	856	302	340
- aktywa trwale oddane w leasing	443	458	(15)	(15)
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	29	28	1	14
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	961	614	347	192
- bonusy dla klientów	-	396	(396)	(221)
- rezerwa na koszty marketingowe	381	117	264	117
- koszty złomowania zapasów	133	40	93	33
- odsetki od kredytów, zobowiązań	59	51	8	13
- wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
- odpisy aktualizujący należności zastosowanie MSSF9 po raz pierwszy	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	(27)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 904</b>	<b>3 451</b>	<b>453</b>	<b>229</b>
kwota podlegająca kompensacie rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(3 904)	(3 451)		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>4 446</b>	<b>(3 451)</b>		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>4 446</b>	<b>3 397</b>	<b>(1 049)</b>	<b>(369)</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-

#### 4.5. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi zero (na dzień 31 grudnia 2019 roku również zero).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Środki pieniężne	719	338
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(719)	(338)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	-	-
	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>1 953</b>	991

#### 4.6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Średnia ważona liczba akcji była równa liczbie wszystkich akcji tj. 12 617 778 akcji w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Zysk netto	56 381	49 209
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	56 381	49 209
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>12 617 778</b>	12 617 778
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w PLN</b>	<b>4,47</b>	3,90

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

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

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 zwykłą wypłaconej za rok 2019 wyniosła 2,60 PLN (za rok 2018: 2,60 PLN).

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

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2020 rok.

#### 4.8. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>		
a) środki trwałe, w tym:	<b>205 818</b>	198 472
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	<b>17 945</b>	16 077
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	<b>98 020</b>	96 834
- urządzenia techniczne i maszyny	<b>61 024</b>	54 589
- środki transportu	<b>14 392</b>	15 885
- inne środki trwałe	<b>14 437</b>	15 087
b) środki trwałe w budowie	<b>121 666</b>	53 416
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>327 484</b>	251 888

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

	Grunty, budynki i budowle	Prawo do użytkowania	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	112 449	462	54 589	15 885	15 087	198 472
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	6 905	-	14 511	2 306	2 821	26 543
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	(798)	(168)	(966)
Zwiększenia stanu z tytułu MSSF16	-	1 974	-	-	-	1 974
Pozostałe zmiany	(101)	-	101	-	-	-
Amortyzacja	(5 618)	(106)	(8 177)	(3 001)	(3 303)	(20 205)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>113 635</b>	<b>2 330</b>	<b>61 024</b>	<b>14 392</b>	<b>14 437</b>	<b>205 818</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	105 122	-	52 294	14 869	7 944	180 229
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	11 774	-	10 807	4 384	10 427	37 392
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(38)	-	(80)	(522)	(26)	(666)
Zwiększenia stanu z tytułu MSSF16	-	469	-	-	-	469
Pozostałe zmiany	69	-	-	-	-	69
Amortyzacja	(4 478)	(7)	(8 432)	(2 846)	(3 258)	(19 021)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>112 449</b>	<b>462</b>	<b>54 589</b>	<b>15 885</b>	<b>15 087</b>	<b>198 472</b>

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

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	152 655	469	140 144	28 169	36 488	357 925
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(40 206)	(7)	(85 555)	(12 284)	(21 401)	(159 453)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>112 449</b>	<b>462</b>	<b>54 589</b>	<b>15 885</b>	<b>15 087</b>	<b>198 472</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	159 559	2 443	153 962	27 978	38 845	382 787
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(45 924)	(113)	(92 938)	(13 586)	(24 408)	(176 969)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>113 635</b>	<b>2 330</b>	<b>61 024</b>	<b>14 392</b>	<b>14 437</b>	<b>205 818</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	140 983	-	132 599	25 710	26 264	325 556
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(35 861)	-	(80 305)	(10 841)	(18 320)	(145 327)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>105 122</b>	<b>-</b>	<b>52 294</b>	<b>14 869</b>	<b>7 944</b>	<b>180 229</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	152 655	469	140 144	28 169	36 488	357 925
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(40 206)	(7)	(85 555)	(12 284)	(21 401)	(159 453)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>112 449</b>	<b>462</b>	<b>54 589</b>	<b>15 885</b>	<b>15 087</b>	<b>198 472</b>

Tabela ruchów nakładów na środki trwałe w budowie w 2020 roku przedstawia się następująco:

	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	53 416	16 517
Zwiększenia nakładów	94 793	74 291
Zmniejszenia nakładów - transfer na rzeczowe aktywa trwałe	(26 543)	(37 392)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>121 666</b>	<b>53 416</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała rzeczowe aktywa trwałe użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu, na które to aktywa składały się prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości 2 330 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 Spółka również posiadała powyższe prawa wieczystego użytkowania gruntów na wartość 462 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku mają łączną wartość 262 500 tysięcy PLN.

Nakłady na środki trwałe w budowie w 2020 roku wyniosły 94 793 tysiące PLN (w 2019 roku nakłady te wyniosły: 74 291 tysięcy PLN). Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1 050 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 650 tysięcy PLN).

## 4.9. Leasing

### 4.9.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

W badanym okresie Spółka jako leasingobiorca nie zawarła żadnych umów leasingowych. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zakwalifikowała do zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF16 zobowiązania z tytułu

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

prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości 469 tys. PLN. Wartość tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 429 tys. PLN (z tego część krótkoterminowa wynosi 18 tys. PLN, a część długoterminowa 411 tys. PLN). W 2020 roku Spółka rozpoznała również zobowiązanie z tytułu leasingu zgodnie z MSFF16, które wynika z opłaty za odrolnienie gruntu. Wartość tej opłaty w momencie rozpoznania wynosiła 1 974 tys. PLN. Natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość tych zobowiązań wynosiła 1 724 tys. PLN (z tego część krótkoterminowa wynosi 237 tys. PLN, a część długoterminowa 1 488 tys. PLN). Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF16 na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 2 154 tys. PLN (z tego część krótkoterminowa wynosi 255 tys. PLN, a część długoterminowa 1 899 tys. PLN).

<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku,</b>	
<b>w tym:</b>	<b>449</b>
Krótkoterminowe	20
Długoterminowe	429
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2020 roku,</b>	
<b>w tym:</b>	<b>2 154</b>
Krótkoterminowe	255
Długoterminowe	1 899

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

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>
<b>Leasing</b>		
<i>stan na 01 stycznia</i>	-	-
ujawnienie zgodnie z MSSF 16	449	469
spłata	(270)	(20)
zwiększenie	1 974	-
odsetki	1	-
<i>stan na 31 grudnia</i>	2 154	449

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2020</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2019</i>	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Płatne w okresie do 1 roku	631	525	631	517
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 997	1 716	2 522	2 149
Płatne 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

FFiL Śnieżka SA na dzień 31 grudnia 2020 roku posiadała 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. Przedmiotem leasingu jest nieruchomość położona w Białej Podlasce. Nieruchomość została przekazana w leasing finansowy w dniu 28 lutego 2017 roku. Na nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową



wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat. Zgodnie z zapisami umowy Spółka gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Należności z w/w tytułu prezentowane są w bilansie w części długoterminowej jako „Należności długoterminowe”, natomiast w części krótkoterminowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

#### 4.10. Aktywa niematerialne

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>AKTYWA NIEMATERIALNE</b>		
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	<b>32 415</b>	11 078
oprogramowanie komputerowe	<b>32 415</b>	11 078
- aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	<b>2 314</b>	14 880
<b>Aktywa niematerialne razem</b>	<b>34 729</b>	25 958

##### *Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020*

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	-	<b>11 078</b>	-	<b>11 078</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	<b>24 625</b>	-	<b>24 625</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	(73)	-	(73)
Amortyzacja	-	(3 215)	-	(3 215)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	-	<b>32 415</b>	-	<b>32 415</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	1 722	-	1 722
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	9 970	-	9 970
Amortyzacja	-	(614)	-	(614)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	11 078	-	11 078

Wartości niematerialne w kwocie 2 314 tys. PLN stanowią nakłady na wdrożenie i transformację biznesową IT kwocie 2 097 tys. PLN oraz na wdrożenie innych systemów w kwocie 217 tys. PLN.

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>				
Wartość bilansowa brutto	-	16 172	-	16 172
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(5 094)	-	(5 094)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>11 078</b>	-	<b>11 078</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>				
Wartość bilansowa brutto	-	40 093	-	40 093
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(7 678)	-	(7 678)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>32 415</b>	-	<b>32 415</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>				
Wartość bilansowa brutto	-	6 515	-	6 515
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(4 793)	-	(4 793)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>1 722</b>	-	<b>1 722</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>				
Wartość bilansowa brutto	-	16 172	-	16 172
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(5 094)	-	(5 094)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>11 078</b>	-	<b>11 078</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku na wartościach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na wartości niematerialne w roku 2020 wyniosły 12 021 tysięcy PLN (w 2019 roku: 16 380 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo wartości niematerialnych w trakcie tworzenia w większości stanowią nakłady na transformację biznesową IT.

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

#### 4.11. Aktywa i zobowiązania finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentują poniższe tabele. Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

<b>Aktywa finansowe</b>	<i>na dzień</i> <b>31 grudnia 2020</b>	<i>na dzień</i> <b>31 grudnia 2019</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 008	81 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 933	6 458
Udziały i akcje w innych jednostkach	131 011	130 976
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 044	805
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	368 877	301 277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 251	70 557
<b>Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji PUT	11 960	2 320
<b>Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 154	449

Wartość łączną udziałów i akcji w kwocie 131 011 tys. PLN stanowią udziały w ŚNIEŻKA UKRAINA w kwocie 17 217 tys. PLN, udziały w Śnieżka BELPOL Wspólna o wartości 2 275 tys. PLN, akcje w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów S.A. w kwocie 4 289 tys. PLN, udziały w Spółce Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. stanowiące kwotę 5 tys. PLN, udziały w Poli - Farbe Ltd. o wartości 107 225 tys. PLN.

Szczegółowy wykaz udziałów procentowych zaprezentowano w nocie 3.1.5.

Spółka posiada udziały w firmie Plastbud Sp. z o.o. na 48 tys. PLN oraz udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość bilansowa tych udziałów po wycenie do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 996 tys. PLN i udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Metale SA, wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 0 tys. PLN.

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

#### **4.12. Świadczenia pracownicze**

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

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<i>Na dzień 1 stycznia</i>	<b>4 503</b>	2 717
Wykorzystanie rezerwy	<b>2 245</b>	1 106
Utworzenie rezerwy	<b>6 020</b>	2 892
<b><i>Na dzień 31 grudnia</i></b>	<b>8 278</b>	4 503
- część długoterminowa	<b>4 178</b>	2 211
- część krótkoterminowa	<b>4 100</b>	2 292

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

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	<b>1,30%</b>	2,00%
Wskaźnik rotacji pracowników/uzależniony od wieku (%)	<b>1%-12%</b>	1%-12%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	<b>1,80%</b>	2,50%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>1 112</b>	<b>1 079</b>	<b>254</b>	<b>1 300</b>	<b>758</b>	<b>4 503</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	96	81	2 143	1 525	2 184	6 029
Zyski, straty aktuarialne	(9)	(34)	(6)	-	-	(49)
Wypłacone świadczenia	(30)	(25)	(132)	(1 300)	(758)	(2 245)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	19	18	3	-	-	40
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>1 188</b>	<b>1 119</b>	<b>2 262</b>	<b>1 525</b>	<b>2 184</b>	<b>8 278</b>
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	85	80	226	1 525	2 184	4 100
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 103	1 039	2 036	-	-	4 178

	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>787</b>	<b>775</b>	<b>157</b>	<b>998</b>	<b>-</b>	<b>2 717</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	74	62	45	1 300	758	2 239
Zyski, straty aktuarialne	263	235	111	-	-	609
Wypłacone świadczenia	(32)	(13)	(63)	(998)	-	(1 106)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	20	20	4	-	-	44
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 112</b>	<b>1 079</b>	<b>254</b>	<b>1 300</b>	<b>758</b>	<b>4 503</b>
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	94	77	63	1 300	758	2 292
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 018	1 002	191	-	-	2 211

### Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

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

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2020 roku</b>	<b>(572)</b>	<b>656</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	1
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(570)	655
31 grudnia 2019 roku	(370)	429
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	2
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(368)	427

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2020 roku</b>	<b>670</b>	<b>(594)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	28	(24)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	642	(570)
31 grudnia 2019 roku	443	(402)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	21	(32)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	422	(370)

#### 4.13. Zapasy

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Materiały (według ceny nabycia)	<b>31 520</b>	<b>31 010</b>
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	<b>1 127</b>	<b>1 113</b>
Wyroby gotowe:	<b>37 843</b>	<b>38 203</b>
Towary	<b>5 946</b>	<b>5 609</b>
Zapasy ogółem	<b>76 436</b>	<b>75 935</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, pomniejszoną o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku Spółka dokonała rozwiązania i wykorzystania odpisu na wartości zapasów w kwocie 4 576 tys. PLN i utworzyła nowy odpis w wysokości 4 037 tys. PLN. Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2020 miało wartość 11 000 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku miało wartość 36 000 tysięcy PLN).

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

	stan na dzień:	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>65 911</b>	<b>71 906</b>
od jednostek powiązanych	2 184	3 013
od jednostek pozostałych:	63 727	68 893
- 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	914	1 206
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>2 282</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>12 516</b>	<b>12 155</b>
w tym od jednostek powiązanych	-	-
w tym od jednostek pozostałych	12 516	12 155
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>3 215</b>	<b>1 471</b>
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>83 925</b>	<b>85 532</b>
- część długoterminowa	1 716	2 241
- część krótkoterminowa	82 209	83 291

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 4.23.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności. Średni cykl należności w roku 2020 wyniósł 49,8 dni (w roku 2019: 54,2 dni).

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

W 2020 roku Spółka korzystała z faktoringu z regresem i bez regresu (szczegóły umowy zawarte w nocie 4.18). Na podstawie umowy z faktorem Spółka 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 Spółka 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 4.18). Spółka 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 4.11). 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 pomniejszych o otrzymane od faktora zaliczki w związku z tym, że Spółka przeniosła na faktora korzyści oraz ryzyka wynikające z nieterminowych płatności, jak również ryzyko kredytowe. Wartość należności, które zostały przekazane do faktora i za które Spółka 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.

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

<i>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</i>	stan na dzień:	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Do 1 miesiąca	20 867	16 801
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	40 233	37 788
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	814	6 543
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	301	577
Powyżej 12 miesięcy	694	1 355
Przeterminowane	3 917	10 048
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:</b>	<b>66 826</b>	<b>73 112</b>
Odpisy aktualizujące	914	1 206
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem:</b>	<b>65 912</b>	<b>71 906</b>
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	65 218	70 551
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	694	1 355

Na dzień 31 grudnia 2020 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług wynosił 914 tysięcy PLN (2019: 1 206 tysięcy PLN). Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	za rok zakończony dnia:	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu</b>	<b>1 206</b>	<b>2 867</b>
- zwiększenia	48	342
- zmniejszenia/wykorzystanie	340	2 003
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu</b>	<b>914</b>	<b>1 206</b>

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	73 112	63 189	6 189	2 566	18	708	442
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,01%	0,31%	1,15%	6,10%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 206	6	19	30	1	708	442
Należności na 31 grudnia 2020	66 826	63 715	2 212	460	246	84	109
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,95%	1,87%	6,57%	21,79%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	914	596	41	30	54	84	109

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka rozliczenia międzyokresowe prezentuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Spółka prezentuje następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów na łączną wartość 3 215 tysięcy PLN.

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Ubezpieczenia	496	692
Usługi marketingowe	431	122
Reklama	86	138
Usługi informatyczne (licencje, subskrypcje)	2 042	420
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	160	99
<b>Razem</b>	<b>3 215</b>	<b>1 471</b>
- krótkoterminowe	3 215	1 471
- długoterminowe	-	-

#### 4.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 5 933 tysięcy PLN (31 grudnia 2019 roku: 6 458 tysięcy PLN).

	<b>stan na dzień:</b>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 933	6 458
w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	73	40
	<b>5 933</b>	<b>6 458</b>

#### 4.16. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

##### 4.16.1 Kapitał podstawowy

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

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	100 000
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii C, D, E i F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778
	<b>12 617 778</b>	<b>12 617 778</b>

##### 4.16.1.1 Wartość nominalna akcji

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

##### 4.16.1.2 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.

#### **4.16.1.3 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	1270833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	1270833	10,07	1 337 497	9,15
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 461 000	11,58	1 461 000	9,99
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	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).

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

**Stan na 31 grudnia 2019 roku:**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667	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).

#### 4.16.2 Zyski zatrzymane

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

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zysk z lat ubiegłych</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Zyski zatrzymane ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>130 362</b>	<b>48 517</b>	-	<b>178 879</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	56 381	<b>56 381</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	49	49
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>56 430</b>	<b>56 430</b>
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	16 403	(16 403)	-	-
Wyplata dywidendy	-	(32 806)	-	(32 806)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>146 765</b>	<b>(692)</b>	<b>56 430</b>	<b>202 503</b>
				-
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>102 580</b>	<b>60 366</b>	-	<b>162 946</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	49 209	49 209
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(469)	469
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>48 740</b>	<b>48 740</b>
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	27 782	(27 782)	-	-
Wyplata dywidendy	-	(32 807)	-	(32 807)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>130 362</b>	<b>(223)</b>	<b>48 740</b>	<b>178 879</b>

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.

#### 4.16.3 *Kapitał z aktualizacji wyceny*

Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody w kwocie 556 tys. zł wynika z dokonanej w 2020 roku wyceny udziałów do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z MSSF 9.

#### 4.17. **Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

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

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Kredyt w Banku Pekao S.A.	<b>70 170</b>	1M WIBOR + marża	48 991
Kredyt w PKO BP SA	<b>69 194</b>	1M WIBOR /1M BUBOR + marża	59 914
Kredyt w Bank Handlowym w Warszawie S.A.	<b>49 079</b>	3M WIBOR /3M LIBOR / 3M BUBOR+ marża	63 926
Kredyt w ING Bank Śląski SA	<b>42 201</b>	1M WIBOR /1M LIBOR / 1M BUBOR+ marża	44 592
Umowa faktoringu z ING Commercial Finance SA	<b>8 095</b>	stopa bazowa + marża	-
<b>Razem Kredyty</b>	<b>238 739</b>		<b>217 423</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>130 138</b>		<b>83 854</b>
Pożyczka od spółki powiązanej TM Investmentsp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna	<b>93 449</b>	1M WIBOR + marża	83 854
Pożyczka od spółki powiązanej POLIFARBE Węgry	<b>36 689</b>	1M BUBOR + marża	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>368 877</b>		<b>301 277</b>

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	178 889	104 805
Kredyty i pożyczki długoterminowe	189 988	196 472
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>368 877</b>	<b>301 277</b>

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

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco :

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w walucie wykorzystanego kredytu		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w PLN	Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w PLN		Termin spłaty
	tys.	waluta	tys.	waluta	tys.	część długotermin.	część krótkotermin.	
Bank PEKAO SA O/Dębica	75 000	PLN	-	-	70 170	70 155	15	2023-12-18
Bank PKO BP SA O/Rzeszów	80 000	PLN	-	-	69 194	7 778	61 416	* opis poniżej tabeli
ING Bank Śląski SA O/Katowice	50 000	PLN	-	-	21 413	-	21 413	** 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	
TM Investment Sp. z o.o.	130 000	PLN	-	-	93 449	93 350	99	2023-12-31
POLIFARBE Węgry	3 000 000	HUF	2 954 480	HUF	36 689	-	36 689	2021-12-31
Umowa faktoringu ING CF	35 000	PLN	-	-	8 095	-	8 095	2021-05-13
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>			<b>6 515 107</b>	<b>-</b>	<b>368 877</b>	<b>189 988</b>	<b>178 889</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

Struktura walutowa kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	<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	<b>287 973</b>	199 566	<b>287 973</b>	199 566
HUF	<b>6 515 107</b>	7 896 842	<b>80 904</b>	101 711
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>			<b>368 877</b>	<b>301 277</b>

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Kredyty</b>		
<i>stan na 01 stycznia</i>	217 423	62 457
wpływ z tytułu zaciągnięcia	82 758	179 306
spłata	(58 652)	(20 791)
naliczone odsetki	3 292	3 203
zapłacone odsetki	(2 087)	(3 166)
zrealizowane różnice kursowe	(3 262)	85
różnice kursowe z wyceny	317	(3 021)
inne	(1 050)	(650)
<i>stan na 31 grudnia</i>	<b>238 739</b>	<b>217 423</b>
<b>Pożyczki</b>		
<i>stan na 01 stycznia</i>	83 854	75 341
wpływ z tytułu zaciągnięcia	61 419	23 167
spłata	(14 600)	(14 687)
naliczone odsetki	1 689	2 113
zapłacone odsetki	(1 734)	(2 080)
różnice kursowe z wyceny	(486)	-
inne	(4)	-
<i>stan na 31 grudnia</i>	<b>130 138</b>	<b>83 854</b>

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

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu w tys. PLN	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	70 170	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	69 194	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19.761.885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rach.bież.na finansowanie bieżących potrzeb-wykorzystanie w PLN,USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	42 201	Hipoteka umowna do kwoty 55.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.	Kredyt obrotowy, odnawialny, kredyt może być w całości wykorzystany w HUF, kredyt przeznaczony na zakup udziałów
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	49 079	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
ING Commercial Finance Polska S.A, O/Rzeszów	8 095	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A.	Finansowanie bieżącej działalności spółki (faktoring).
TM INVESTMENT Sp. z o.o. Brzeźnica	93 449	brak	Pożyczka od spółki powiązanej, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymiennych.
POLIFARBE Węgry	36 689	brak	Pożyczka od spółki powiązanej, w walucie HUF na finansowanie działalności bieżącej

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

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2019 roku:

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

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

- 1) W dniu 30 kwietnia 2020 roku Spółka podpisała Umowę Kredytu Obrotowego Odnawialnego z Bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Śnieżce kredytu obrotowego odnawialnego na kwotę 25 milionów złotych (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością. Spłata kwoty kredytu nastąpi do dnia 31 marca 2022 roku.
- 2) W dniu 14 maja 2020 roku Spółka 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 Spółce oraz faktoring bez regresu, gdzie ryzyko wypłacalności spoczywa na dłużniku Spółki. 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.
- 3) W dniu 10 sierpnia 2020 roku Spółka zawarła Umowę Pożyczki ze spółką zależną Poli-Farbe Vegyipari Kft. Umowa została zawarta na kwotę 1,5 miliarda forintów węgierskich. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 31 grudnia 2021 roku. Do Umowy Pożyczki w dniu 28 września 2020 roku został podpisany Aneks, na mocy którego zmieniona została kwota dostępnej pożyczki do 3 miliardów forintów węgierskich.
- 4) W dniu 15 grudnia 2020 roku Spółka 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 Spółka zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- 1) W dniu 3 lutego 2021 roku Spółka podpisała aneks do Umowy Kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA zmieniający okresy odnawialnych transz kredytów.

- 2) W dniu 11 lutego Spółka 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).
- 3) W dniu 11 lutego 2021 roku Spółka podpisała również aneks do Umowy Kredytu Obrotowego z Bankiem PKO BP SA. Przedmiotem aneksu do Umowy jest zmiana harmonogramu spłaty kredytu.

#### 4.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.

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

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>33</b>	<b>1 031</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>39 797</b>	<b>54 531</b>
w tym zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	736	8 769
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>9 340</b>	<b>15 834</b>
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 142	6 507
- z tyt. wynagrodzeń	3 473	6 439
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	41
- inne	1 511	2 086
- rozliczenia międzyokresowe *	2 213	761
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>49 170</b>	<b>71 397</b>
- część długoterminowa	-	2 749
- część krótkoterminowa	49 170	68 648

\* szczegóły pozycji poniżej

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 4.23. Średni cykl zobowiązań w roku 2020 wyniósł 51,6 dni (w 2019 roku: 32,8 dni). Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco, zgodnie z terminami płatności.

Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>		
Premii	-	-
Usługi konsultingowe, audyt	152	146
Usługi marketingowe, bonusy	2 007	552
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>		
Dotacji	54	63
<b>Razem</b>	<b>2 213</b>	<b>761</b>
- krótkoterminowe	2 213	761
- długoterminowe	-	-

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

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019</i>
<b>Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>(3 364)</b>	<b>9 078</b>
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 487</b>	<b>(9 265)</b>
<b>różnica</b>	<b>(1 877)</b>	<b>(187)</b>
Należności z tyt. Sprzedaży śr.trwałych		96
Należności sprzedaż udziałów	120	90
Należności z tyt. podatku dochodowego	2 282	
Należności długoterminowe	(525)	-
Pozostałe	-	1
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>(22 227)</b>	<b>15 090</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(218)</b>	<b>2 595</b>
<b>różnica</b>	<b>22 009</b>	<b>(12 495)</b>
Zobowiązania inwestycyjne	9 911	(12 587)
zobowiązania z tyt. leasingu	505	-
Wycena opcji	9 640	-
Zobowiązanie z tyt. pod.dochodowego	1 953	(355)
Zob. z tyt. Poręczenia kredytu	-	447
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych</b>	<b>3 775</b>	<b>2 155</b>
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 825</b>	<b>1 316</b>
<b>różnica</b>	<b>(50)</b>	<b>839</b>
Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych - inne		(469)
całkowite dochody	49	(370)
Inne	1	
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4.20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6 327 tysięcy PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 16 238 tysiące PLN, a na dzień 1 stycznia 2019 roku 6 972 tysiące PLN.



Zgodnie z zawartą umową zakupu 80 % udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Wycena opcji i zobowiązania z tego tytułu opisana została w nocie 3.2.2.5.

Tabela ruchów zobowiązań z tytułu opcji w 2020 i 2019 roku przedstawia się następująco:

<b><i>Stan na 15 maja 2019 roku</i></b>	1 240
Zwiększenia zobowiązań - wycena	1 080
<b><i>Stan na 31 grudnia 2019 roku</i></b>	<b>2 320</b>

<b><i>Stan na 1 stycznia 2020 roku</i></b>	2 320
Zwiększenia zobowiązań - wycena	9 640
<b><i>Stan na 31 grudnia 2020 roku</i></b>	<b>11 960</b>

#### **4.21. Zobowiązania warunkowe**

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

##### **4.21.1 Sprawy sądowe**

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

##### **4.21.2 Rozliczenia podatkowe**

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.

## 4.22. Informacje o podmiotach powiązanych

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

		sprzedaż podmiotom powiązanym	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<i>Podmiot zależny:</i>					
<i>ŚNIEŻKA-UKRAINA SP Z O.O.</i>	2020	14 894	611	66	-
	2019	20 401	355	52	-
<i>Śnieżka BELPOL Wspólna Sp. z o.o.</i>	2020	2 648	346	1 946	-
	2019	2 281	629	2 589	27
<i>Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o.</i>	2020	73	22 232	51	93 449*
	2019	50	17 333	5	1 207
<i>RADOMSKA FABRYKA FARB I LAKIERÓW</i>	2020	6 616	14 904	121	-
	2019	2 480	7 205	298	1
<i>Poli - Farbe Ltd.</i>	2020	476	237	-	36 722*
	2019	977	-	69	-
<i>Jednostka stowarzyszona:</i>					
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	2020	705	26 942	15	1 966
	2019	544	21 815	-	3 802
<i>Podmiot powiązany</i>					
<i>PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp.z o.o.</i>	2020	23	3 996	-	303

\*w tej pozycji ujęta jest m.in. pożyczka opisana w notcie nr 4.17

### 4.22.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Charakter transakcji z firmami powiązаныmi:

- Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją wyrobów – pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami,
- Śnieżka Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie jest jednym z producentów farb i lakierów na Ukrainie. Wyroby jej sprzedawane są pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami,
- Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. kupuje od FFIL Śnieżka SA surowce i materiały do produkcji farb, rozpuszczalników,
- Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. w Warszawie zajmuje się zarządzaniem znakami towarowymi. FFIL Śnieżka SA uiszcza opłatę licencyjną za używanie znaków towarowych, które są własnością Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o.,
- Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA w Radomiu zajmuje się produkcją i sprzedażą wyrobów antykorozyjny. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami, towarami i usługami księgowo-administracyjnymi.
- Poli – Farbe Ltd. w Bocsza na Węgrzech. Transakcje pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.

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

#### **4.22.2 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

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

#### **4.22.3 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

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

#### **4.22.4 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**

##### **4.22.4.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Zarząd	4 541	3 649
Rada Nadzorcza	1 276	1 116
<b>Razem</b>	<b>5 817</b>	<b>4 765</b>

##### **4.22.4.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8 221	6 238
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	295
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)</b>	<b>8 221</b>	<b>6 533</b>

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Rodzaj usługi		
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>

#### 4.24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W 2020 roku Spółka zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w miesiącach maj – czerwiec 2020 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

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

Transakcje zabezpieczające zrealizowane w 2020 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj instrumentu	Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Nominal (tys. EUR)	Kurs terminowy	Pozycja w bilansie, do której odniesiono skutek zabezpieczenia
FORWARD	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 zużyte do produkcji surowce wyniosła 150 tys. PLN.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady

zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące zabezpieczeń zostały omówione w nocie 3.4.12.

#### **4.24.1 Ryzyko stopy procentowej**

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

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

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.*

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

	Kwota w ty. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto w tys. PLN
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020</b>				
PLN	287 973	287 973	+1%	2 880
HUF	80 904	6 515 107	+1%	809
PLN	287 973	287 973	- 1%	(2 880)
HUF	80 904	6 515 107	- 1%	(809)
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</b>				
PLN	199 566	199 566	+1%	1 996
HUF	101 711	7 896 842	+1%	1 017
PLN	199 566	199 566	- 1%	(1 996)

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

#### **31 grudnia 2020 roku**

<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	173 318	-	27 155	-	-	200 473
Kredyt bankowy, pożyczka	5 571	3 333	139 683	19 817	-	168 404

#### **31 grudnia 2019 roku**

<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	101 268	82 309	-	-	-	183 577
Kredyt bankowy, pożyczka	3 537	3 334	3 333	86 983	20 513	117 700

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

#### **4.24.2 Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W 2020 roku około 6% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych było w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, podczas gdy w tym samym okresie około 30% kosztów wyrażonych było w walucie innej niż waluta sprawozdawcza. Spółka kupuje w walucie obcej takie surowce jak biel tytanowa, żywice i wypełniacze. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczenia przepływów finansowych. Na dzień 31 grudnia

2020 roku Spółka zrealizowała wszystkie zabezpieczenia w postaci instrumentów pochodnych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2019 Spółka nie posiadała zabezpieczenia w postaci instrumentów pochodnych.

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

#### **4.24.3 Ryzyko cen surowców**

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen surowców, w tym ryzyko wzrostu kursu waluty euro, w której jest rozliczana część surowców używanych do produkcji. W przypadku zmiany cen surowców o 1% łączny koszt w Spółce zmienia się o około 2,9 mln zł.

#### **4.24.4 Ryzyko kredytowe**

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

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

Środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2020 r. w kwocie 5 933 mln zł zgromadzone są w następujących bankach:

	<b>RATING Banku</b>	<b>Wartość w PLN</b>
Banku Pekao SA	A-	1 247
PKO BP SA	A-	441
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	3 347
ING Bank Śląski SA	BBB+	898
Inne środki pieniężne	-	-
<b>Razem środki pieniężne</b>		<b>5 933</b>

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-	1 405
PKO BP SA	A-	2 044
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	1 919
ING Bank Śląski SA	BBB	1 088
Inne środki pieniężne	-	2
<b>Razem środki pieniężne</b>		<b>6 458</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 Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### **4.24.5 Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej.

31 grudnia 2020 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 008	181 459	193 788	-	376 255
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	-	18	12 197	1 087	812	14 114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	49 170	-	-	-	49 170
<b>Razem</b>	-	<b>50 196</b>	<b>193 656</b>	<b>194 875</b>	<b>812</b>	<b>439 539</b>
31 grudnia 2019 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 058	105 843	200 401	-	307 302
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	-	21	-	91	2 657	2 769
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	71 397	-	-	-	71 397
<b>Razem</b>	-	<b>72 476</b>	<b>105 843</b>	<b>200 492</b>	<b>2 657</b>	<b>381 468</b>

## 4.25. Zabezpieczenia

### 4.25.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

W ciągu 2020 roku Spółka dokonywała zakupu forwardów, które stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

Strategia zarządzania ryzykiem

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

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

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

Ocena powiązania ekonomicznego dla zawartych transakcji dokonywane są:

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

#### **4.25.2 Zabezpieczenie wartości godziwej**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających oraz zabezpieczeń wartości godziwej.

### **4.26. Zarządzanie kapitałem**

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Zarząd Spółki monitoruje stan zadłużenia na poziomie Grupy stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. Dług netto są to oprocentowane kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zadłużenia wobec jednostek powiązanych) pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Szczegóły znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym za 2020 rok (nota nr 4.31).

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

	<b>31 grudnia 2020</b>	<b>31 grudnia 2019</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	368 877	301 277
minus Pożyczki od jednostek powiązanych	(130 138)	(83 854)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 933)	(6 458)
<b>Dług netto</b>	<b>232 806</b>	<b>210 965</b>
Zysk na działalności operacyjnej	29 514	43 647
Amortyzacja	23 420	19 635
<b>EBITDA</b>	<b>52 934</b>	<b>63 282</b>
<b>Dług netto / EBITDA</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

### **4.27. Struktura zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku kształtowało się następująco:

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2020</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2019</b>
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	616	605
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	189	188
<b>Razem</b>	<b>805</b>	<b>793</b>



#### **4.28. Informacja o wydzieleniu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i wniesieniu aportem do spółki zależnej**

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zarząd Jednostki podjął uchwałę o wyodrębnieniu od 01 września 2020 r pionu handlowego jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wyodrębniony pion handlowy jest wyposażony w składniki materialne i niematerialne oraz pracowników, co umożliwi mu w pełni samodzielne prowadzenie działalności operacyjnej w zakresie sprzedaży, marketingu produktów i komunikacji korporacyjnej („Pion Handlowy”). Do końca 2020 roku będzie on prowadził całość działalności Jednostki w wyżej wymienionych obszarach jako zorganizowana część przedsiębiorstwa („ZCP”). W ramach kolejnego etapu zaplanowane zostało przeniesienie aportem wyodrębnionego Pionu Handlowego do spółki zależnej Emitenta – Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Celem wyodrębnienia i przeniesienia Pionu Handlowego, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest zwiększenie efektywności i konkurencyjności całej grupy kapitałowej w horyzoncie długoterminowym, m.in. poprzez utworzenie centrów kompetencyjnych w obszarach działania przypisanych do ZCP. Zmiany mają na celu optymalizację procesów zarządzania i zwiększenie efektu skali, który zyskał na znaczeniu wraz z intensywnym w ostatnich latach rozwojem Grupy.

29 grudnia 2020 r. 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 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 135.000.000 zł. Nowoutworzone udziały zostaną objęte przez Śnieżkę SA, która na ich pokrycie wniesie wkład niepieniężny (aport) w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Pionu Handlowego („Pion Handlowy”). Śnieżka SA nadal będzie posiadał 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników Śnieżka TOC.

Przeniesienie przedmiotu wkładu niepieniężnego (aportu) nastąpiło 1 stycznia 2021 r., na podstawie podpisanej w dniu 29 grudnia 2020 r. umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zawartej pomiędzy Śnieżka SA i Śnieżka TOC. Wartość godziwa przedmiotu wkładu została ustalona na kwotę odpowiadającą wartości nominalnej nowoutworzonych udziałów obejmowanych za wkład niepieniężny (aport).

Spółka zastosuje metodę zwaną 'predecessor accounting' do rozliczenia transakcji wniesienia aportu ZCP.

Wg prowizorycznego rozliczenia nabycia w skład aportu wchodzi:

- 1) Rzeczowa aktywa trwale oraz aktywa niematerialne o wartości 20.132 tys. PLN,
- 2) Należności z tytułu dostaw i usług o wartości 64.061 tys. PL
- 3) Pozostałe składniki aktywów obrotowych (w tym rozliczenia międzyokresowe, aktywo z tyt. podatku odroczonego oraz pozostałe należności) o wartości 1.471 tys. PLN
- 4) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tym rezerwy na zobowiązania) w kwocie 8.663 tys. PLN.

Wartość nowo objętych udziałów w Śnieżce zostanie wykazana w wartości przekazanych w formie ZCP aktywów netto, zgodnie z prowizorycznym rozliczeniem aportu wartość ta wyniesie 77.000 tys. PLN.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zaprezentowano aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (zgodnie z MSSF5) ponieważ aktywa netto Śnieżki SA (jednostki dominującej w grupie kapitałowej) zostały przekazane do Śnieżki ToC (jednostki zależnej), w której Śnieżka posiada 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### **4.29. Odstąpienie od sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w formacie XHTML**

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 odstąpił od sporządzania sprawozdania finansowego w formacie XHTML

#### **4.30. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Spółki**

W ocenie Zarządu Spółki pandemia COVID-19 miała pozytywny wpływ na 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, Spółka 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 Spółki.

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

Spółka ma także zabezpieczony dostęp do finansowania działalności. Zarząd Spółki monitoruje sytuację w związku z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnego, bezpiecznego poziomu płynności. W tym celu Spółka 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 – Spółka 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 Spółki nie wyklucza podjęcia działań wzmacniających płynność finansową 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 sprawozdania rocznego Zarząd Spółki nie jest w stanie dokonać prognozy następstw pandemii dla otoczenia makroekonomicznego i rynkowego. W związku z powyższym możliwość dokonania oceny perspektyw rozwoju Spółki w przyszłości jest na dzień sporządzenia sprawozdania rocznego za 2020 rok ograniczona.

Zarząd Spółki monitoruje i będzie monitorować sytuację związaną z pandemią COVID-19 i podejmuje oraz będzie podejmował działania mające złagodzić jej ewentualne negatywne skutki dla Spółki, w tym koncentruje się na zapewnieniu: bezpieczeństwa pracownikom, bezpiecznego poziomu płynności finansowej, ciągłości produkcji, bezpieczeństwa partnerów biznesowych Spółki, a także na zachowaniu ciągłości dostaw produktów.

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

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

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.