

# **FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

**WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Lubzina, 20 kwietnia 2015 roku*

Wybrane dane finansowe .....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Skład Zarządu Spółki .....	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	9
5. Inwestycje Spółki .....	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	10
6.1. Profesjonalny osąd .....	10
6.2. Niepewność szacunków i założeń .....	11
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	11
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	11
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
10. Istotne zasady rachunkowości .....	14
10.1. Wycena do wartości godziwej .....	14
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	15
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
10.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	16
10.5. Nieruchomości inwestycyjne .....	17
10.6. Aktywa niematerialne .....	17
10.7. Leasing .....	18
10.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	19
10.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
10.10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	20
10.11. Aktywa finansowe .....	20
10.12. Utrata wartości aktywów finansowych .....	21
10.13. Wbudowane instrumenty pochodne .....	21
10.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	21
10.15. Zapasy .....	23
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	24
10.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	24
10.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	24
10.19. Zobowiązania warunkowe .....	24
10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	25
10.21. Rezerwy .....	25
10.22. Świadczenia pracownicze .....	25
10.23. Przychody .....	26
10.24. Podatki .....	27
10.25. Zysk netto na akcję .....	27
11. Segmenty operacyjne .....	27

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

---

12. Przychody i koszty .....	29
12.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	29
12.2. Przychody i koszty finansowe .....	30
12.3. Koszty według rodzajów .....	30
12.4. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie.....	31
12.5. Koszty świadczeń pracowniczych .....	31
13. Składniki innych całkowitych dochodów .....	31
14. Podatek dochodowy .....	32
14.1. Obciążenie podatkowe .....	32
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	32
14.3. Odroczony podatek dochodowy .....	33
15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	33
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	34
17. Zysk przypadający na jedną akcję .....	34
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	35
19. Rzeczowe aktywa trwale .....	35
20. Leasing .....	37
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	37
20.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	37
21. Nieruchomości inwestycyjne .....	38
22. Aktywa niematerialne.....	38
23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	39
24. Pozostałe aktywa .....	40
24.1. Pozostałe aktywa finansowe.....	40
24.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	40
25. Świadczenia pracownicze .....	41
25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	41
26. Zapasy .....	43
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	45
29.1. Kapitał podstawowy .....	45
29.2. Kapitał zapasowy.....	47
29.3. Niepodzielony zysk (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	47
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	48
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	51
31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	51
31.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	51
32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej/ bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	52
33. Zobowiązania inwestycyjne .....	53
34. Zobowiązania warunkowe .....	53
34.1. Sprawy sądowe.....	53
34.2. Rozliczenia podatkowe .....	54
35. Informacje o podmiotach powiązanych .....	54

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

---

35.1.	Jednostka stowarzyszona .....	54
35.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	54
35.3.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	55
35.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	55
35.5.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	55
36.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	55
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	56
37.1.	Ryzyko stopy procentowej .....	56
37.2.	Ryzyko walutowe .....	56
37.3.	Ryzyko cen towarów .....	57
37.4.	Ryzyko kredytowe .....	57
37.5.	Ryzyko związane z płynnością .....	57
38.	Instrumenty finansowe .....	58
38.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	58
38.2.	Zabezpieczenia .....	59
39.	Zarządzanie kapitałem .....	59
40.	Struktura zatrudnienia .....	60
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	60

## WYBRANE DANE FINANSOWE FABRYKI FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

	w tys zł		w tys EURO	
	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	486 033	467 998	116 018	111 137
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 318	27 282	8 908	6 479
III. Zysk (strata) brutto	30 631	26 898	7 312	6 388
IV. Zysk (strata) netto	24 639	21 864	5 881	5 192
V. Pełny dochód za dany okres	24 377	22 037	5 819	5 233
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 745	34 846	11 397	8 275
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 451)	(11 121)	(3 449)	(2 641)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(40 865)	(16 311)	(9 755)	(3 873)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 571)	7 414	(1 807)	1 761
X. Aktywa razem	309 365	311 697	72 582	75 158
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	178 664	173 391	41 917	41 809
XII. Zobowiązania długoterminowe	67 503	54 915	15 837	13 241
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 161	118 476	26 080	28 568
XIV. Kapitał własny	130 701	138 306	30 664	33 349
XV. Kapitał zakładowy	12 618	12 618	2 960	3 043
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)	1,95	1,73	0,47	0,41
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,95	1,73	0,47	0,41
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,36	10,96	2,43	2,64
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,36	10,96	2,43	2,64
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,50	2,50	0,60	0,59

### Kursy EURO przyjęte do przeliczenia sprawozdań:

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

w ciągu 12 miesięcy 2014 roku – 4,1893

w ciągu 12 miesięcy 2013 roku – 4,2110

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

na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623

na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		426 139	390 799
Przychody ze sprzedaży towarów		43 207	55 952
Przychody ze sprzedaży materiałów		16 687	21 247
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>486 033</b>	<b>467 998</b>
Koszt własny sprzedaży		311 135	307 894
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>174 898</b>	<b>160 104</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	333	934
Koszty sprzedaży	12.3	86 929	85 308
Koszty ogólnego zarządu	12.3	46 843	45 299
Pozostałe koszty operacyjne	12.1	4 141	3 149
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>37 318</b>	<b>27 282</b>
Przychody finansowe	12.2	2 983	3 692
Koszty finansowe	12.2	9 670	4 076
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>30 631</b>	<b>26 898</b>
Podatek dochodowy	14	5 992	5 034
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>24 639</b>	<b>21 864</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>24 639</b>	<b>21 864</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>13</b>	<b>(262)</b>	<b>173</b>
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>		<b>(262)</b>	<b>173</b>
Zyski/straty aktuarialne	13	(262)	173
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(262)</b>	<b>173</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>24 377</b>	<b>22 037</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		1,95	1,73
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		1,95	1,73
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		1,95	1,73
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		1,95	1,73

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 60 stanowią jego integralną część.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>167 687</b>	<b>168 182</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19	132 536	131 987
Nieruchomości inwestycyjne	21	11 821	12 246
Aktywa niematerialne	22	1 418	1 421
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23	58	58
Udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe	5, 24.1	19 338	20 383
Należności długoterminowe	27	2 516	2 087
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>141 576</b>	<b>143 413</b>
Zapasy	26	57 463	62 872
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	70 625	59 647
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	24.1	8	9
Pozostałe aktywa niefinansowe	24.2	637	471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	12 843	20 414
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>309 365</b>	<b>311 697</b>
<b>PAS YWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>130 701</b>	<b>138 306</b>
Kapitał podstawowy	29.1	12 618	12 618
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Kapitał zapasowy	29.2	103 563	113 681
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	29.3	14 520	12 007
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>67 503</b>	<b>54 915</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	63 365	50 951
Rezerwy	25.1	1 524	1 182
Pozostałe zobowiązania	31.1	-	126
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	2 614	2 656
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>111 161</b>	<b>118 476</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.1	40 106	36 271
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	67 634	77 810
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31.1	2 676	3 937
Rozliczenia międzyokresowe	31.2	342	170
Rezerwy	25.1	403	288
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>178 664</b>	<b>173 391</b>
<b>SUMA PAS YWÓW</b>		<b>309 365</b>	<b>311 697</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	<i>Nota</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>30 631</b>	<b>26 898</b>
<b>Korekty:</b>		<b>24 934</b>	<b>15 369</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		15 767	15 906
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		-	-
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		872	(66)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej		-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej		-	-
(Zysk)/strata z wiazana z działalnością finansową i różnice kursowe		7 391	(1 551)
Odsetki niezapłacone		-	-
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy		-	-
Odsetki otrzymane		-	-
Odsetki i dywidendy netto		904	1 131
Pozostałe korekty		-	(51)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>		<b>55 565</b>	<b>42 267</b>
Zmiana stanu zapasów	32	5 409	(1 620)
Zmiana stanu należności	32	(10 086)	(1 781)
Zmiana stanu zobowiązań	32	3 899	(2 485)
Zmiana stanu rezerw		193	241
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		8	148
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>54 988</b>	<b>36 770</b>
Otrzymane dotacje		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(7 243)	(1 924)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>47 745</b>	<b>34 846</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		366	3 714
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(17 406)	(19 441)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(374)
Wpływy z leasingu środków trwałych		-	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji		(550)	-
Wydatki dotyczące udzielonych pożyczek		-	-
Wpływy dotyczące spłat pożyczek		330	1 610
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych		-	498
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		36	167
Pozostałe		-	44
Otrzymane dywidendy		2 773	2 661
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(14 451)</b>	<b>(11 121)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		17 226	31 888
Splaty kredytów i pożyczek		(22 779)	(11 408)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(257)	(674)
Otrzymane dotacje		-	-
Odsetki		(3 395)	(4 334)
Inne wpływy		322	227
Dywidendy i świadcstwa założycielskie wypłacone		(31 982)	(32 010)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(40 865)</b>	<b>(16 311)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		<b>(7 571)</b>	<b>7 414</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>20 414</b>	<b>13 000</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu odsetek należnych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>12 843</b>	<b>20 414</b>



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>12 618</b>	-	-	-	<b>113 681</b>	-	<b>12 007</b>	<b>138 306</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	(262)	(262)
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	24 639	24 639
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta zysku z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata świadectw założycielskich	-	-	-	-	-	-	(438)	(438)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(10 118)	-	(21 426)	(31 544)
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>12 618</b>	-	-	-	<b>103 563</b>	-	<b>14 520</b>	<b>130 701</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>								
Śnieżka: dane zatwierdzone na dzień 1 stycznia 2013 roku	13 551	-	(28 920)	-	143 278	-	21 481	149 390
efekt połączenia ze spółkami IP Solutions i Proximal	-	-	-	-	8 947	-	(10 056)	(1 109)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	173	173
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	21 864	21 864
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(933)	-	28 920	-	(27 987)	-	-	-
Korekta kapitału/zysku w związku z połączeniem ze spółkami Ip Solutions i Proximal	-	-	-	-	(27)	-	24	(3)
Wypłata świadectw założycielskich	-	-	-	-	(36)	-	(429)	(465)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(10 494)	-	(21 050)	(31 544)
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>12 618</b>	-	-	-	<b>113 681</b>	-	<b>12 007</b>	<b>138 306</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 60 stanowią jego integralną część.

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Lubzinie 34a.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD jest produkcja farb, lakierów, klejów, rozpuszczalników – 2030Z.

Branża jednostki wg klasyfikacji GPW to branża chemiczna.

### **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 kwietnia 2015 roku.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 kwietnia 2015 roku.

### **5. Inwestycje Spółki**

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Nazwa spółki, forma prawna	Procentowy udział Spółki w kapitale na dzień 31 grudnia 2014 roku	Procentowy udział Spółki w kapitale na dzień 31 grudnia 2013 roku
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>		
Śnieżka Ukraina Sp. z o. o.	82,52%	82,52%
Śnieżka BelPol Wspólna Sp. z o.o.	99,00%	99,00%
TM Investment Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Śnieżka East Trade Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Hadrokor Sp. z o.o.	-	51,09%
Śnieżka Sp. z o.o. w Wistowej	-	100,00%
<b>JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b>		
Plastbud Sp. z o. o.	10,07%	10,07%

<i>Nazwa spółki, forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2013 roku</i>
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>		
Śnieżka Ukraina Sp. z o. o.	16 769	16 769
Śnieżka BelPol Wspólna Sp. z o.o.	2 093	2 093
TM Investment Sp. z o.o.	5	5
Hadrokor Sp. z o.o.	-	715
Śnieżka East Trade Sp. z o.o.	21	21
<b>Razem udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>18 888</b>	<b>19 603</b>
<b>JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b>		
Plastbud Sp. z o. o.	<b>48</b>	<b>48</b>
<b>Razem udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>48</b>	<b>48</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Jednostka dominująca posiada 10,07 % udziałów w firmie Plastbud Sp z o.o.. Ze względu na wielkość obrotów handlowych pomiędzy inwestorem a w/w spółką jednostka ta jest traktowana jako spółka stowarzyszona. Jednostka posiada również udziały w Podkarpackim Banku Spółdzielczym. Wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 10 tys. PLN.

W dniu 7 maja 2014 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wykreślił Spółkę zależną Hadrokor Sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców. Decyzja o wykreśleniu uprawomocniła się w dniu 22 maja 2014 roku. Tym samym zakończyła się likwidacja Spółki Hadrokor Sp. z o.o.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Jednym z obszarów wymagających osądu kierownictwa jest weryfikacja przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach powiązanych. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Kolejny obszar, w którym Spółka oprócz szacunków księgowych opiera się na osądzie kierownictwa jest leasing. Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim

zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

## **6.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

### ***Utrata wartości aktywów***

Na każdy dzień bilansowy jednostka gospodarcza ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Szczegóły dotyczące utraty wartości aktywów przedstawione są w nocie 19 oraz 22.

### ***Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych***

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

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

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

### ***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.

### ***Odpisy aktualizujące należności***

Na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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 2014 roku.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w

życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE dla roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2014 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

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

## **8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Standard ten nie dotyczy Spółki Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA w zakresie sprawozdania jednostkowego, ponieważ ma zastosowanie do sprawozdań skonsolidowanych.
- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

  - kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
  - ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
  - informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
  - ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Standard ten nie dotyczy Spółki Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA w zakresie sprawozdania jednostkowego, ponieważ ma zastosowanie do sprawozdań skonsolidowanych.
- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 ) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też 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.

## **10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<b>30 grudnia 2014</b>	<b>30 grudnia 2013</b>
<i>USD</i>	3,5458	3,0180
<i>EUR</i>	4,3138	4,1513
<i>RON</i>	0,9630	0,9298
<i>UAH</i>	0,2269	0,3710
<i>BYR</i>	0,000321	0,000319



### 10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

W/w środki trwałe ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli istnieje oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok i istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów.

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

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

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

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

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

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

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

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

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

### 10.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

## **10.5. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach wtedy, gdy uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

## **10.6. Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają 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.

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 poddawane testom na utratę wartości corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

W Spółce okresy użytkowania aktywów niematerialnych mieszczą się w przedziale od 2 lat do 10 lat.

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

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

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

## 10.7. Leasing

### Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingowe, w ramach których jednostka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z tytułu własności składników rzeczowego majątku trwałego klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowy majątek trwały nabyty w drodze leasingu finansowego jest wykazywany wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, w ten sposób aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w koszty, chyba, że spełnione są kryteria kapitalizowania.

Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. Jednostka analizuje przesłanki czy należy przeprowadzić test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych będących w leasingu, jak również weryfikuje okres użytkowania tychże środków trwałych.

### Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingu zawierane przez jednostkę z leasingobiorcą, 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 jednostki zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługi.

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

## **10.8. 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 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

## **10.9. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem środków trwałych, wymagających znacznej ilości czasu na przygotowanie do użytkowania zgodnie z jego przeznaczeniem, ujmuje się jako część kosztu wytworzenia danego środka trwałego. Wszelkie inne koszty finansowania zewnętrznego odnosi się w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, które jest głównie przeznaczone na cele ogólne związane z bieżącą działalnością, finansowanie celowe stanowi kredyt w ING Banku Śląskim SA (kredyt w wysokości 9,3 mln PLN) oraz pożyczka od spółki zależnej TM Investment Sp. z o.o. (pożyczka w wysokości 59,4 mln PLN).

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 aktywuje różnicę pomiędzy kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów zaciągniętych w danym okresie, innych niż pożyczki i kredyty zaciągnięte specjalnie w celu pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

## **10.10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

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

## **10.11. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- ✓ Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- ✓ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ✓ Pożyczki i należności,
- ✓ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- ✓ wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ✓ wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- ✓ spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej umuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości umuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

## **10.12. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli istnieją przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## **10.13. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

## **10.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward i opcje walutowe.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa opcji walutowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

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 lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

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

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

#### **10.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

#### **10.14.2 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 mogłoby 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.

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 specjalnych 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 na wynik finansowy netto za bieżący okres.

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

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

### **10.15. 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



miesiący. Wskaźnik niewykorzystania zdolności produkcyjnych stanowi różnicę pomiędzy normalnymi zdolnościami produkcyjnymi, weryfikowanymi miesięcznie, a rzeczywiście wykonaną ilością produkcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

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

### **10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Ze względu na niewielką istotność różnicy między wyceną metodą skorygowanej ceny nabycia a kwotą wymagającej zapłaty jednostka wycenia należności w kwocie wymaganej zapłaty (tj. w wartości historycznej) pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

Jednostka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

### **10.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Krajowe środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe i papiery wartościowe o terminie zapadalności do trzech miesięcy. Wycenia się je w wartości nominalnej.

### **10.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Przy ustaleniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem. W przypadku jednak, gdy różnica między wyceną wg skorygowanej ceny nabycia, a wyceną w kwocie wymagalnej zapłaty jest nieistotna kredyty bankowe i pożyczki wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **10.19. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Aktywa warunkowe:

- aktywa warunkowe zazwyczaj powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wpływu do jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Przykładem może być roszczenie, którego jednostka dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.
- aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, ponieważ może to prowadzić do ujęcia przychodu, który nigdy nie zostanie osiągnięty. Jeśli jednak osiągnięcie przychodu jest praktycznie pewne, wówczas odnośny składnik aktywów nie jest warunkowy, a więc właściwe jest jego ujęcie w sprawozdaniu finansowym.
- aktywa warunkowe ocenia się na bieżąco, aby upewnić się, czy zaistniały bieg wydarzeń jest odpowiednio odzwierciedlony w sprawozdaniu finansowym. Jeśli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stało się praktycznie pewne, składnik aktywów i odnośny przychód ujmuje się w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym nastąpiła zmiana. Jeśli wpływ korzyści ekonomicznych stał się prawdopodobny, jednostka ujawnia informację o istnieniu warunkowego składnika aktywów.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie

korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wiarygodnie wycenić.

Do zobowiązań warunkowych jednostka zalicza m. in. gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, które wynikają z zawartych umów. Jednostka nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym zobowiązań warunkowych.

## **10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Obok zobowiązań z tytułu dostaw i usług w jednostce występują również zobowiązania finansowe z tytułu kredyty, leasingu. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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.

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

## **10.21. 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. Istotne rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, gdzie ma to zastosowanie, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

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

## **10.22. 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. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

### **10.23. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów jednostka prezentuje oddzielnie :

- ✓ przychody ze sprzedaży produktów - w tej pozycji ujmuje się przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych oraz usług,
- ✓ przychody ze sprzedaży towarów - w tej pozycji ujmuje się przychody ze sprzedaży towarów handlowych zgodnie z definicją zapasów,
- ✓ przychody ze sprzedaży materiałów - w tej pozycji ujmuje się przychody ze sprzedaży materiałów zgodnie z definicją zapasów.

#### **10.23.1 Sprzedaż towarów, produktów i usług**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży zapasów po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane (zgodnie z MSR 18 pkt.14) w momencie, gdy :

- ✓ jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów (MSR 18 kpt. 15,16,17),
- ✓ jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- ✓ kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- ✓ istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- ✓ koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży usług są rozpoznawane gdy wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób (zgodnie z MSR 18 pkt. 20). Przychody z w/w transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Przychody z tytułu licencji, sublicencji i know-how ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody ze sprzedaży produktów.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

#### **10.23.2 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **10.23.3 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### **10.23.4 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### **10.23.5 Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika

aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **10.24. Podatki**

### **10.24.1 Podatek bieżący**

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

### **10.24.2 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.

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/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Ustala się miesięczne terminy naliczania i rozwiązywania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

### **10.24.3 Podatek od towarów i usług**

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

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

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

## **10.25. 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.

## **11. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu.

Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Polska

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

- Ukraina
- Białoruś
- Rosja
- Mołdawia
- 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 niepowiązаныmi.

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

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

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez jednostkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Spółka przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Spółki.

Segmenty wg. kryterium produktów i usług zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zarządu.

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Rosja	Mołdawia	Pozostałe		
Przychody segmentu	393 771	27 940	34 360	12 168	10 124	7 670	486 033	Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie 486 033
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>393 771</b>	<b>27 940</b>	<b>34 360</b>	<b>12 168</b>	<b>10 124</b>	<b>7 670</b>	<b>486 033</b>	<b>486 033</b>
Wynik segmentu	89 685	6 349	10 889	3 512	3 354	2 608	116 397	116 397
Koszty nieprzypisane								75 271
Pozostałe przychody operacyjne								333
Pozostałe koszty operacyjne								4 141
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej								-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>37 318</b>
Przychody finansowe								2 983
Koszty finansowe								9 670
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>30 631</b>
Podatek dochodowy								5 992
<b>Zysk netto</b>								<b>24 639</b>

*Pozostałe informacje dotyczące segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku*

Aktywa segmentu	Polska	Ukraina	Białoruś	Rosja	Mołdawia	Pozostałe	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	55 041	1 002	4 799	1	598	2 809	64 250
Inwestycje w innych jednostkach	1 380	16 769	3 005	-	-	-	21 154
Nieprzypisane aktywa jednostki							235 100
Pasywa segmentu	Polska	Ukraina	Białoruś	Rosja	Mołdawia	Pozostałe	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 495	-	14	3	-	4 225	33 737
Nieprzypisane pasywa jednostki							268 922

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Ukraina	Białoruś	Rosja	Moldawia	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu	365 050	39 183	33 171	15 625	9 008	5 961	467 998	Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	467 998
Przychody segmentu ogółem	365 050	39 183	33 171	15 625	9 008	5 961	467 998		467 998
Wynik segmentu	75 691	7 436	10 155	3 830	2 671	350	100 133		100 133
Koszty nieprzypisane									70 636
Pozostałe przychody operacyjne									934
Pozostałe koszty operacyjne									3 149
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej									-
Zysk z działalności operacyjnej									27 282
Przychody finansowe									3 692
Koszty finansowe									4 076
Zysk przed opodatkowaniem									26 898
Podatek dochodowy									5 034
Zysk netto									21 864

Pozostałe informacje dotyczące segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Polska	Ukraina	Białoruś	Rosja	Moldawia	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>48 161</b>	<b>17 510</b>	<b>5 871</b>	<b>370</b>	<b>311</b>	<b>2 228</b>	<b>311 697</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	47 383	741	2 989	349	311	2 228	54 001
Inwestycje w innych jednostkach	778	16 769	2 882	21	-	-	20 450
Nieprzypisane aktywa jednostki							237 246
<b>Paswa segmentu</b>	<b>25 091</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>4 481</b>	<b>311 697</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 091	-	8	10	-	4 481	29 590
Nieprzypisane pasywa jednostki							282 107

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie

31 grudnia 2014

31 grudnia 2013

<b>Przychody operacyjne</b>	<b>333</b>	<b>934</b>
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0</b>	<b>593</b>
<b>Dotacje</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
<b>Inne przychody operacyjne:</b>	<b>312</b>	<b>341</b>
Odszkodowania	214	271
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	3
Zapłacone należności objęte odpisem	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
Otrzymany zwrot podatku VAT	-	-
Zwrot kosztów postępowania sądowego	14	31
Nieodpłatnie otrzymane składniki majątku obrotowego	17	31
Pozostałe	67	5
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>4 141</b>	<b>3 149</b>
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>151</b>	<b>-</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:</b>	<b>1 047</b>	<b>1 764</b>
- Odpis aktualizujący wartość zapasów	519	427
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	-
- Odpis aktualizujący wartość należności	528	1 337

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

<b>Inne koszty operacyjne :</b>	<b>2 943</b>	<b>1 385</b>
Darowizny	453	275
Odszkodowania, kary, grzywny	884	68
Opłaty związane z dochodzeniem roszczeń	27	11
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	140	158
Rezerwa na świadczenia emerytalne	193	241
Niezawinione niedobory w majątku	9	-
Należności umorzone	66	23
Koszty złomowania zapasów	1 145	603
Koszty związane ze zwrotem podatku od nieruchomości	-	6
Pozostałe	26	-
<b>Przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>(3 808)</b>	<b>(2 215)</b>

## 12.2. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 983</b>	<b>3 692</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	1 970	2 632
Odsetki	687	257
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	25
Różnice kursowe	-	368
Zysk ze <b>zbycia</b> inwestycji	323	226
Inne	3	184
<b>Koszty finansowe</b>	<b>9 670</b>	<b>4 076</b>
Odsetki	3 680	4 076
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Różnice kursowe	5 990	-
Wartość dyskonta należności	-	-
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(6 687)</b>	<b>(384)</b>

## 12.3. Koszty według rodzajów

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>402 227</b>	<b>389 191</b>
Amortyzacja	15 767	15 906
w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14 956	15 230
w tym amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	532	531
w tym amortyzacja aktywów niematerialnych	279	145
Zużycie materiałów i energii	259 733	250 841
Usługi obce	54 315	53 306
Podatki i opłaty	1 868	1 648
Koszty świadczeń pracowniczych	44 922	42 706
Pozostałe koszty rodzajowe	25 622	24 784
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 458	58 484
	<b>446 685</b>	<b>447 675</b>
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>402 227</b>	<b>389 191</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	267 916	250 793

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	86 929	85 308
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	46 843	45 300
Zmiana stanu produktów	(1 446)	5 701
Połączenie z jedn.zależnymi-wyłączenie transakcji wzajemnych		51
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	1 985	2 038
	<b>402 227</b>	<b>389 191</b>

#### 12.4. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2014	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2013
<b>Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie</b>		
<b>Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujęta:</b>	<b>14 956</b>	<b>15 230</b>
w koszcie własnym sprzedaży	6 489	6 980
w kosztach sprzedaży	3 974	3 855
w kosztach ogólnych	4 493	4 395
<b>Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych ujęta:</b>	<b>532</b>	<b>531</b>
w koszcie własnym sprzedaży	532	531
<b>Amortyzacja aktywów niematerialnych ujęta:</b>	<b>279</b>	<b>145</b>
w koszcie własnym sprzedaży	3	
w kosztach sprzedaży	155	63
w kosztach ogólnych	121	82
	<b>15 767</b>	<b>15 906</b>

#### 12.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2014	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	36 819	35 142
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 388	6 062
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 715	1 502
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>44 922</b>	<b>42 706</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 161	11 656
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 507	1 890
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	30 254	29 160

### 13. Składniki innych całkowitych dochodów

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jednostka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym składnik innych całkowitych dochodów jako straty aktuarialne wynikające z MSR 19 w wysokości 262 tys. PLN. Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku jednostka rozpoznała w tej pozycji zyski aktuarialne w kwocie 173 tys. PLN.



## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>6 034</b>	<b>5 142</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 932	5 026
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	102	116
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(42)</b>	<b>(108)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(42)	(108)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu</b>	<b>5 992</b>	<b>5 034</b>

### 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności	30 631	26 898
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	(262)	
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>30 369</b>	<b>26 898</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%)</b>	<b>5 770</b>	<b>5 111</b>
<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:</b>	<b>419</b>	<b>384</b>
Koszty reprezentacji	74	257
Darowizny	86	52
PEFRON	20	13
Koszty złomowania zapasów	36	40
Kary, odszkodowania, grzywny	175	12
Koszty otrzymanych dotacji	-	10
Pozostałe	28	
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania w tym:</b>	<b>(385)</b>	<b>(514)</b>
Dywidendy	(358)	(500)
Dotacje	-	(13)
Pozostałe	(27)	(1)
<b>Darowizny odliczone (art. 18)</b>	<b>86</b>	<b>52</b>
<b>Strata z lat ubiegłych podlegająca odliczeniu</b>	<b>-</b>	<b>(115)</b>
<b>Korekta podatku z lat ubiegłych</b>	<b>102</b>	<b>116</b>
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z</b>	<b>5 992</b>	<b>5 034</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19,56 % (2013: 18,72 %)</b>	<b>5 992</b>	<b>5 034</b>
<b>Podatek według stopy 19%, uzgodnienie efektywnej stopy</b>	<b>5 992</b>	<b>5 034</b>

### 14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>					
- amortyzacja podatkowa wolniejsza niż amortyzacja księgowa	4 322	4 328	4 304	6	(24)
- naliczone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	1	14	25	13	11
- należności z tytułu refakturowanych usług	-	-	-	-	-
- środki trwale w leasingu	27	79	139	52	60
- należności z tytułu leasingu	471	329	280	(142)	(49)
- koszty finansowania zewnętrznego środków trwałych	227	188	129	(39)	(59)
- pozostałe	6	13	11	7	(2)
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 054</b>	<b>4 951</b>	<b>4 888</b>	<b>(103)</b>	<b>(63)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>					
- odpisy aktualizujące należności	485	413	311	(72)	(102)
- odpisy aktualizujące zapasy	284	193	112	(91)	(81)
- odpisy aktualizujące środki trwale	-	-	-	-	-
- odpisy aktualizujące pożyczki	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący udziały	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjną	483	483	483	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	27	80	141	53	61
- rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe	366	279	267	(87)	(12)
- aktywa trwale oddane w leasing	418	308	262	(110)	(46)
- koszty badania sprawozdania finansowego	21	21	10	-	(11)
- koszty wynagrodzeń	240	311	241	71	(70)
- bonusy dla klientów	84	83	89	(1)	6
- dyskonto należności z tytułu sprzedaży udziałów	18	19	42	1	23
- koszty rozliczane w czasie	1	61	2	60	(59)
- odsetki od kredytów, zobowiązań	5	30	31	25	1
- strata do odliczenia	-	-	118	-	118
- pozostałe	8	14	15	6	1
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 440</b>	<b>2 295</b>	<b>2 124</b>	<b>(145)</b>	<b>(171)</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>108</b>
<b>Persaldo rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 614</b>	<b>2 656</b>	<b>2 764</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W wyniku zastosowania MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, Spółka zaklasyfikowała składnik aktywów trwałych do w/w pozycji aktywów ze względu na fakt, iż wartość bilansowa tego składnika zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystywanie.

- ✓ Na dzień 31 grudnia 2014 roku w grupie tej znajduje się nieruchomość położona w miejscowości Chojnice, składająca się z gruntu o łącznej wartości 102 tys. PLN. Zarząd Spółki wyraził zgodę na zbycie tej nieruchomości, przyjmując ofertę przedstawioną przez zainteresowaną stronę.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała również nieruchomość położoną w Chojnicach o wartości 102 tys. PLN.

<b>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	102	102
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>Aktywa/Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>102</b>	<b>102</b>

## 16. 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, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych wydatków socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi zero.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu:

### Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	<b>Stan na</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Środki trwale wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	335	343
Środki pieniężne	179	223
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(514)	(566)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Za rok zakończony</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>906</b>	<b>900</b>

## 17. 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. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. Średnia ważona liczba akcji była równa liczbie wszystkich akcji tj. 12 617 778 akcji w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

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

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 639	21 864
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	24 639	21 864
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	24 639	21 864
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778

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

## 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd zadeklarował wypłatę dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 2,50 PLN na 1 akcję. Ostateczną decyzję o wysokości dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Dywidenda z zysku za 2013 rok w wysokości 2,50 PLN na 1 akcję tj. w łącznej kwocie 31 544 tys. PLN została wypłacona w dniu 1 lipca 2014 roku. Z zysku za 2013 rok wypłacono dywidendę w wysokości 21 426 tys. PLN, pozostała kwota w wysokości 10 118 tys. PLN została pokryta z kapitału zapasowego.

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

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</b>				
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>74 283</b>	<b>34 300</b>	<b>7 581</b>	<b>9 637</b>	<b>125 801</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	8 610	4 875	3 170	1 868	18 523
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(44)	(114)	(332)	-	(490)
Transfer między grupami - do nieruchomości inwestycyjnych	(107)	-	-	-	(107)
Oddanie środków trwałych w leasing	-	(1 317)	-	-	(1 317)
Amortyzacja	(3 093)	(7 125)	(1 700)	(3 038)	(14 956)
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych z tytułu połączenia spółek	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>79 649</b>	<b>30 619</b>	<b>8 719</b>	<b>8 467</b>	<b>127 454</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>59 672</b>	<b>35 544</b>	<b>8 563</b>	<b>8 912</b>	<b>112 691</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	16 805	8 101	984	3 401	29 291
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	(518)	(289)	(19)	(826)
Oddanie środków trwałych w leasing	-	(739)	-	-	(739)
Amortyzacja	(2 793)	(8 104)	(1 677)	(2 657)	(15 231)
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych z tytułu połączenia spółek	599	16	-	-	615
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>74 283</b>	<b>34 300</b>	<b>7 581</b>	<b>9 637</b>	<b>125 801</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>					
Wartość bilansowa brutto	93 371	90 466	14 233	15 223	213 293
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(19 088)	(56 166)	(6 652)	(5 586)	(87 492)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>74 283</b>	<b>34 300</b>	<b>7 581</b>	<b>9 637</b>	<b>125 801</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>					
Wartość bilansowa brutto	101 801	91 285	16 331	17 080	226 497
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(22 152)	(60 666)	(7 612)	(8 613)	(99 043)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>79 649</b>	<b>30 619</b>	<b>8 719</b>	<b>8 467</b>	<b>127 454</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>					
Wartość bilansowa brutto	76 104	86 540	14 131	11 963	188 738
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(102)	-	-	-	(102)
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(16 330)	(50 996)	(5 568)	(3 051)	(75 945)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>59 672</b>	<b>35 544</b>	<b>8 563</b>	<b>8 912</b>	<b>112 691</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>					
Wartość bilansowa brutto	93 371	90 466	14 233	15 223	213 293
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(19 088)	(56 166)	(6 652)	(5 586)	(87 492)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>74 283</b>	<b>34 300</b>	<b>7 581</b>	<b>9 637</b>	<b>125 801</b>

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>		
a) środki trwałe, w tym:	127 454	125 801
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 087	996
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	78 562	73 287
- urządzenia techniczne i maszyny	30 619	34 300
- środki transportu	8 719	7 581
- inne środki trwałe	8 467	9 637
b) środki trwałe w budowie	4 713	6 186
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	369	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>132 536</b>	<b>131 987</b>

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 144 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość tych aktywów wynosiła 418 tysięcy PLN).

Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 20 194 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku mają łączną wartość 128 250 tysięcy PLN.

Nakłady na środki trwałe w budowie w 2014 roku wyniosły 17 049 tysięcy PLN (w 2013 roku nakłady te wyniosły: 18 134 tysięcy PLN). Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 240 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 330 tysięcy PLN).

Na każdy dzień bilansowy jednostka gospodarcza ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Spółka dokonała analizy rzeczowych aktywów trwałych i stwierdziła, że nie ma konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość tych pozycji aktywów.

## 20. Leasing

### 20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Oplaty minimalne	wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Płatne w okresie do 1 roku	129	126	274	257
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	0	0	129	126
Płatne powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>129</b>	<b>126</b>	<b>403</b>	<b>383</b>
Koszty finansowe	3	0	20	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>383</b>	<b>383</b>

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych zawartych w latach poprzednich:

- ✓ leasingodawca -Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.,
- ✓ przedmiot leasingu - samochody,
- ✓ okres trwania umowy - 36 miesięcy,
- ✓ wartość przedmiotów leasingu - 144 tysięcy PLN,

po zakończeniu umowy leasingu korzystającemu przysługuje prawo do nabycia przedmiotu umowy. Cenę wykupu stanowi określona w umowie wartość końcowa.

### 20.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Oplaty minimalne	wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Płatne w okresie do 1 roku	1103	862	646	540
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1867	1618	1428	1191
Płatne powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>2970</b>	<b>2480</b>	<b>2074</b>	<b>1731</b>
Przychody finansowe	490	0	343	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>2480</b>	<b>2480</b>	<b>1731</b>	<b>1731</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku niezrealizowane przychody z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wyniosły 490 tysięcy PLN, natomiast niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy z tytułu powyższych umów wyniosły 152 tysiące PLN.

Spółka zawarła umowy leasingowe z podmiotami, które zajmują się dystrybucją wyrobów Spółki. Przedmiotem leasingu są urządzenia do dozowania i mieszania farb i tynków. W roku 2014 zawarto 36 takich umów.

Poniżej ważniejsze postanowienia umów leasingowych zawartych przez Spółkę:

- ✓ przedmiot leasingu - urządzenia dozująco – mieszalnikowe, tj. dozowniki automatyczne, mieszalniki oraz miksery żyroskopowe,
- ✓ czas trwania umowy - umowy zostały zawarte na okres 60 lub 36 miesięcy,
- ✓ wartość przedmiotu leasingu - w każdej z umów wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę około 50 tys. PLN,

finansujący gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Kwota wykupu przedmiotu leasingu wynosi 1,5% wartości początkowej przedmiotu leasingu..

## 21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>12 246</b>	<b>12 756</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	107	21
Amortyzacja	532	531
Odpis aktualizujący	-	-
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>11 821</b>	<b>12 246</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 1 043 tysięcy PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku: 908 tysięcy PLN). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku wyniosły 698 tysięcy PLN (z tego koszty, które przyniosły przychody z wynajmu wyniosły 598 tysięcy PLN, natomiast pozostałe koszty wyniosły 100 tysięcy PLN). W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 697 tysięcy PLN.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

## 22. Aktywa niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na aktywach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na aktywa niematerialne w roku 2014 wyniosły 358 tysięcy PLN (w 2013 roku: 246 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2014 roku na saldo aktywów niematerialnych w trakcie tworzenia składają się między innymi nakłady na wdrożenie systemu do kontroli jakości wyrobów Spółki w kwocie 42 tysięcy PLN oraz na zakup aplikacji do malowania w kwocie 37 tysięcy PLN.

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

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</b>					
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	-	374	111	-	485
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	1 164	-	-	1 164
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	(82)	-	(82)
Amortyzacja	-	(250)	(29)	-	(279)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	-	<b>1 288</b>	-	-	<b>1 288</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	-	<b>298</b>	<b>143</b>	-	441
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	189	-	-	189
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(113)	(32)	-	(145)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	-	<b>374</b>	<b>111</b>	-	<b>485</b>
 <i>Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	-	2 956	318	200	3 474
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	(2 582)	(207)	(200)	(2 989)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>374</b>	<b>111</b>	-	<b>485</b>
 <i>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	-	4 120	-	200	4 320
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	(2 832)	-	(200)	(3 032)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>1 288</b>	-	-	<b>1 288</b>
 <i>Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	-	2 767	318	200	3 285
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	(2 469)	(175)	(200)	(2 844)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>298</b>	<b>143</b>	-	<b>441</b>
 <i>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	-	2 956	318	200	3 474
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	(2 582)	(207)	(200)	(2 989)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	<b>374</b>	<b>111</b>	-	<b>485</b>

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Aktywa niematerialne</b>		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	111
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe	1 288	374
c) inne aktywa niematerialne	-	-
d) aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	130	936
e) zaliczki na aktywa niematerialne	-	-
<b>Aktywa niematerialne razem</b>	<b>1 418</b>	<b>1 421</b>

### 23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały w jednostkach niepowiązanych. Aktywa te zostały wycenione w cenie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wartość w/w aktywów finansowych wynosiła 58 tysięcy PLN.



Jednostka dominująca posiada 10,07 % udziałów w firmie Plastbud Sp z o.o. Wartość tych udziałów wynosi 48 tys. PLN. Jednostka posiada również udziały w Podkarpackim Banku Spółdzielczym. Wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 10 tys. PLN.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Akcje/Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	58	58
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
<b>Razem</b>	<b>58</b>	<b>58</b>

## 24. Pozostałe aktywa

### 24.1. Pozostałe aktywa finansowe

Poniższa tabela przedstawia aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, udziały i akcje oraz pozostałe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za okres porównywalny. Przeprowadzono test na utratę wartości aktywów w spółce ukraińskiej, którego założenia szerzej opisano w nocie 41. Test wykazał, że nie ma potrzeby korygowania wartości aktywów.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Udziały, akcje i pozostałe aktywa długoterminowe oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>19 396</b>	<b>20 441</b>
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	18 888	19 603
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	-	-
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	58	58
- udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	450	780
<b>Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
- udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	8	9
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>19 404</b>	<b>20 450</b>

Pożyczki udzielone przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone	458	789
Pozostałe należności	-	-
<b>Razem</b>	<b>458</b>	<b>789</b>
- krótkoterminowe	8	9
- długoterminowe	450	780

Pożyczka dla spółki Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. w wysokości 1 790 tys. PLN jest oprocentowana wg stałej stopy procentowej w wysokości 7%, termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 30 czerwca 2016 roku.

### 24.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka w pozycji „Pozostałe aktywa niefinansowe” ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów na łączną wartość 637 tysięcy PLN.

Pozostałe aktywa niefinansowe	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Ubezpieczenia majątku i środków transportu	429	345
Badania nowych wyrobów	-	-
Reklama	-	-
Usługi marketingowe	25	17
Prenumeraty	-	-
Pozostałe	183	109
<b>Razem</b>	<b>637</b>	<b>471</b>
- krótkoterminowe	637	471
- długoterminowe	-	-

## 25. Świadczenia pracownicze

### 25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy jednostki uprawnieni są do odpraw emerytalnych, rentowych, pośmiertnych, jubileuszowych oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z w/w tytułów.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<i>Na dzień 1 stycznia</i>	1 470	1 403
Wykorzystanie rezerwy	245	158
Utworzenie rezerwy	702	225
<b><i>Na dzień 31 grudnia</i></b>	<b>1 927</b>	<b>1 470</b>
- część długoterminowa	1 524	1 182
- część krótkoterminowa	403	288

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	2,60%	4,40%
Wskaźnik rotacji pracowników/uzależniony od wieku	1%-5%	1%-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,30%	2,40%

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>453</b>	<b>660</b>	<b>223</b>	<b>134</b>	<b>1 470</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	41	59	36	226	362
Zyski, straty aktuarialne	118	117	27	-	262
Wyplacone świadczenia	(25)	(25)	(60)	(134)	-244
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	0
Koszty odsetkowe	25	42	10	-	77
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>612</b>	<b>853</b>	<b>236</b>	<b>226</b>	<b>1 927</b>
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	52	50	75	226	403
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	560	803	161	-	1 524

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>481</b>	<b>598</b>	<b>216</b>	<b>108</b>	<b>1 403</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	44	59	38	134	275
Zyski, straty aktuarialne	(90)	(57)	(26)	-	-173
Wyplacone świadczenia	(13)	-	(36)	(108)	-157
Koszty przeszłego zatrudnienia	15	38	24	-	77
Koszty odsetkowe	16	22	7	-	45
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>453</b>	<b>660</b>	<b>223</b>	<b>134</b>	<b>1 470</b>
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	51	47	56	134	288
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	402	613	167	-	1 182

### Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2014 roku</b>	<b>(320)</b>	<b>327</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(29)	(21)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(291)	348
<b>31 grudnia 2013 roku</b>	<b>(198)</b>	<b>293</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	24	32
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(222)	261

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2014 roku</b>	<b>340</b>	<b>(337)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(6)	(42)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	346	(295)
<b>31 grudnia 2013 roku</b>	<b>311</b>	<b>(217)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	47	11
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	264	(228)

## 26. Zapasy

Zapasy na 31 grudnia 2014 roku	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały	20 936	24 037
Produkcja w toku	1 306	826
Wyroby gotowe	32 364	34 215
- według kosztu wytworzenia	33 377	34 544
- według wartości netto możliwej do uzyskania	32 364	34 215
Towary	2 857	3 794
Zaliczki na poczet dostaw	-	-
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>57 463</b>	<b>62 872</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 2014 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 519 tys. PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 427 tys. PLN.

Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2014 miało wartość 17 000 tys. PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku miało wartość 41 000 tys. PLN.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>64 250</b>	<b>54 001</b>
w tym od jednostek powiązanych	4 292	3 452
w tym od jednostek pozostałych	59 958	50 549
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 961	3 113
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>8 891</b>	<b>7 733</b>
w tym od jednostek powiązanych	771	1 315
w tym od jednostek pozostałych	8 120	6 418
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>73 141</b>	<b>61 734</b>
- część długoterminowa	2 516	2 087
- część krótkoterminowa	70 625	59 647

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 35.2. Średni cykl należności w roku 2014 wyniósł 48,1 dni, w 2013 wyniósł 73,1 dni.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki. Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie były przeterminowane:

<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Do 1 miesiąca	8 527	8 874
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	32 434	24 790
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	298	107
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	256	561
Powyżej 12 miesięcy	1 817	943
Przeterminowane	23 879	21 839
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem :</b>	<b>67 211</b>	<b>57 114</b>
Odpisy aktualizujące	2 961	3 113
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem :</b>	<b>64 250</b>	<b>54 001</b>
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	62 548	53 058
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 702	943

Na dzień 31 grudnia 2014 roku część należności z tytułu dostaw i usług została uznana za nieściągalne i w związku z tym objęto je odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu</b>	<b>3 113</b>	<b>1 776</b>
- zwiększenia	975	1644
- zmniejszenia	1127	307
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu</b>	<b>2 961</b>	<b>3113</b>

Różnica pomiędzy kwotą odpisu na należności w bilansie a kwotą odpisu w pozostałych kosztach operacyjnych w nocie 12.1 wynika z faktu spisania należności w kwocie 680 tys. PLN. Odpisy na te należności dotyczą lat ubiegłych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Stan na dzień

<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania</b>	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>1. Należności nie objęte odpisem aktualizującym:</b>	<b>20 918</b>	<b>18 726</b>
Do 1 miesiąca	9 134	7 295
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 112	9 806
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 645	1 434
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	24	188
Powyżej 12 miesięcy	3	3
<b>2. Należności objęte odpisem aktualizującym</b>	<b>2 961</b>	<b>3 113</b>
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>23 879</b>	<b>21 839</b>
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>20 918</b>	<b>18 726</b>

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 12 843 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 20 414 tysięcy PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	12 842	3 314
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	17 086
Bony handlowe	1	14
	<b>12 843</b>	<b>20 414</b>

## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 29.1. Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki składa się z 12 617 778 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W 2014 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	100 000

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii C, D, E, F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778
	<u>12 617 778</u>	<u>12 617 778</u>
	<b>Ilość</b>	<b>Wartość</b>
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	--	--
Nabycie/umorzenie akcji własnych	--	--
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>--</u>	<u>--</u>
	<b>Ilość</b>	<b>Wartość</b>
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	932 898	28 920
Umorzenie akcji własnych	(932 898)	(28 920)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>--</u>	<u>--</u>

### 29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

### 29.1.2 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.

### 29.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Stan na 31 grudnia 2014 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,70
Stanisław Cymbor**	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,70
Piotr Mikrut	bepośrednio 1 254 166	9,94	1 787 498	12,23
Rafał Mikrut	bepośrednio 1 254 167	9,94	1 254 167	8,58
AMPLICO OFE	1 250 000	9,91	1 250 000	8,55
Aviva OFE Aviva BZ WBK	781 669	6,19	781 669	5,35

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

\*\* Stanisław Cymbor posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. (PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).  
Stan na 31 grudnia 2013 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	5,70
Stanisław Cymbor**	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,70
Piotr Mikrut	bepośrednio 1 254 166	9,94	1 787 498	12,23
Rafał Mikrut	bepośrednio 1 254 167	9,94	1 254 167	8,58
AMPLICO OFE	1 250 000	9,91	1 250 000	8,55
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	781 669	6,19	781 669	5,35

\*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).

## 29.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółka utworzyła obligatoryjnie, zgodnie z obowiązkiem ciężącym na spółkach akcyjnych, do wysokości trzeciej części kapitału podstawowego, przeznaczając 8% z zysku netto za dany okres. Ponadto Spółka fakultatywnie przeznaczona określoną część z zysku netto danego roku obrotowego na powiększenie kapitału zapasowego w danym roku. W 2014 roku kapitał zapasowy został pomniejszony o kwotę 10 118 tys. PLN z tytułu wypłaty dywidendy za 2013 rok.

## 29.3. Niepodzielony zysk (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Dywidenda z akcji zwykłych za 2013 rok, wypłacona dnia 1 lipca 2014 roku, wyniosła 31 544 tys. PLN (za 2012 rok, wypłacona dnia 1 lipca 2013 roku: 31 544 tys. PLN). Z zysku za 2013 rok wypłacono dywidendę w wysokości 21 426 tys. PLN, natomiast kwota 10 118 tys. PLN pokryta została z kapitału zapasowego. Na wypłatę dywidendy z kapitału zapasowego została przeznaczona część nadwyżki ponad pokrycie jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2013 wyniosła 2,50 PLN (2012: 2,50 PLN).

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2014 i 2013 rok.



### 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Specyfikację kredytów i pożyczek oraz stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

#### KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty	na dzień 31 grudnia 2014 roku	Stopa procentowa	na dzień 31 grudnia 2013 roku
Kredyt w Banku Pekao S.A.	6 607		25 467
		1M WIBOR + marża	
Kredyt w PKO BP O/Rzeszów	-	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	-
Kredyt w PKO BP O/Rzeszów	-	1M WIBOR + marża	6 128
Kredyt w Bank Handlowym w Warszawie S.A.	29 797	1M WIBOR /1M LIBOR+ marża	20 097
Kredyt w Bank Handlowym w Warszawie S.A.	-	3M WIBOR + marża	2 500
Kredyt w ING Bank Śląski SA	9 336	1M WIBOR+ marża	14 668
Kredyt w ING Bank Śląski SA	11 935	1M LIBOR + marża	7 234
Kredyt w DNB Bank Polska SA	-	1M WIBOR+ marża	477
Kredyt w DNB Bank Polska SA	13 963	1M LIBOR + marża	10 311
<b>Razem Kredyty</b>	<b>71 638</b>		<b>86 882</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>59 361</b>		<b>41 879</b>
Pożyczka od spółki powiązanej T M	59 361		41 879
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>130 999</b>		<b>128 761</b>

Kredyty i pożyczki wg struktury walutowej przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostałe do spłaty		Kwota kredytu/pożyczki pozostałe do spłaty	
	tys.zł	waluta	tys.zł	waluta	krótkoter.	dlugoter.
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej						
Bank Pekao S.A. O/Dębica	30 000	PLN	6 607	PLN	6 607	-
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	20 000	PLN	-	PLN	-	-
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	20 000	PLN	-	PLN	-	-
Podkarpacki Bank Spółdzielczy O/Dębica	500	PLN	-	PLN	-	-
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	20 000	PLN	11 935	PLN	11 935	-
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	20 000	PLN	9 336	PLN	5 332	4 004

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	30 000	PLN	29 797	PLN	29 797	-
Bank DNB Polska S.A. Warszawa	9 000	PLN	-	PLN	-	-
Bank DNB Polska S.A. Warszawa	4 000	USD	13 963	PLN	13 963	-
TM INVESTMENT Sp. z o.o. Brzeźnica	80 000	PLN	59 361	PLN	-	59 361
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	-	-	<b>130 999</b>	<b>PLN</b>	<b>67 634</b>	<b>63 365</b>

<i>Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>kwota kredytu w tys. PLN</i>	<i>Zabezpieczenia</i>	<i>Inne</i>
Bank Pekao S.A. O/Dębica	6 607	Zastaw rejestrowy -środki trwałe na kwotę 8 800 tys. PLN ,przewłaszczenie w/w środków trwałych , hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkami bieżącymi spółki w BPH,oświadczenie o podaniu się egzekucji.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	-	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowana gruntów i nieruchom.zabudow. w Brzeźnicy na kwotę 25 000 000 PLN, przelew wierzyteln.pieniężnej z umowy ubezpieczenia mienia będącego zabezpieczeniem, klauzula potrącenia śr.pieniężn. na wszystkich rachunkach w PKO BP,	odnawialny limit kredytowy na finansowanie bieżących potrzeb - możliwe wykorzystanie w PLN,USD lub EUR
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	-	J.w.	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Podkarpacki Bank Spółdzielczy O/Dębica	-	Pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem bieżącym spółki w PBS, weksel własny in blanco,oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 1 000 tys. PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	-	Cesja nieobciążonych wierzytelności z monitoringiem (stan wierzytelności objętych cesją na koniec każdego kwartału nie niższy niż 60% sumy kwoty kredytu), hipoteka kaucyjna do kwoty 30 000 000 na nieruchomości w Białej Podlaskiej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości do kwoty nie mniejszej niz 3 500 000 zł, zastaw rejestrowy do kwoty 9 000 000 PLN na wyrobach gotowych magazynu w Brzeźnicy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, świadczenie o poddaniu się egzekucji	kredyt obrotowy, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymienialnych. Na dzień 31-12-2014 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 3 366 tys. USD.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 (w tysiącach PLN)

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	9 336	J.w.	kredyt złotowy na refinansowanie nakładów inwestycyjnych
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	29 797	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11 250 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Chojnicach i związany z nim prawie własności części budynku usługowo handlowego, oraz nieruchomości położonej w Chojnicach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy do kwoty 8 000 tys. PLN na zapasach magazyny w Lubzinie, cesja praw z polisy ubezp. w.w. zapasów, poręczenie cywilno-prawne spółki "TM INVESTMENT"	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Na dzień 31-12-2014 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 8 397 tys. USD.
Bank DNB Polska S.A. Warszawa	-	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowana i nieruchom.zabudow. w Lubzinie do kwoty 32 000 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezp w/w nieruchomości,zastaw rejestrowy - środki trwale na kwotę 11 394 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych środków.cesja wierzytelności o wartości do wys. 4 000 tys. PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Bank DNB Polska S.A. Warszawa	13 963	J.W.	kredyt walutowy w rachunku bieżącym. Na dzień 31-12-2014 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 3 938 tys. USD.
TM INVESTMENT Sp. z o.o. Brzeźnica	59 361		pożyczka od spółki powiązanej. Na dzień 31-12-2014 zadłużenie z tytułu pożyczki wynosi 55 270 tys.PLN i 1 154 tys.USD.

**Struktura walutowa kredytów**

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	wartość w walucie	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w PLN
PLN	71 236	89 241	71 236	89 241
USD	16 855	13 100	59 763	39 520
EUR	-	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>			<b>130 999</b>	<b>128 761</b>

Spółka dokonuje na bieżąco analizy ryzyka kursowego powstałego z tytułu zaciągniętego kredytu walutowego w USD. Część tego ryzyka jest równoważona wpływami z tytułu eksportu w tej walucie.

**STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31 grudnia 2014 roku**

**Wyszczególnienie**

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	67 634	77 810
Kredyty i pożyczki długoterminowe	63 365	50 951
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>130 999</b>	<b>128 761</b>

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

#### 31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>33 737</b>	<b>29 590</b>
w tym wobec jednostek powiązanych	873	907
w tym wobec jednostek pozostałych	32 864	28 683
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>125</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>6 244</b>	<b>6 807</b>
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 886	2 864
- z tyt. wynagrodzeń	2 872	2 656
- zaliczki otrzymane na dostawy	42	69
- leasing	126	383
- inne	318	835
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>40 106</b>	<b>36 397</b>
- część długoterminowa	\	126
- część krótkoterminowa	40 106	36 271

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 35.2. Średni cykl zobowiązań w roku 2014 wyniósł 35,1 dni, a w 2013 roku wyniósł 39,6 dni. Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco, zgodnie z terminami płatności.

#### 31.2. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>2 676</b>	<b>3 937</b>

### 31.3. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (BIERNE)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>1. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	342	170
<b>1.1 Długoterminowe</b>	-	-
<b>1.2 Krótkoterminowe</b>	342	170
Usługi konsultingowe, audyt	110	110
Premia dla zarządu i kierownictwa	150	-
Pozostałe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	82	60
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne)</b>	<b>342</b>	<b>170</b>

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>11 407</b>	<b>(1 467)</b>
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(10 086)</b>	<b>(1 781)</b>
<b>różnica</b>	<b>1 321</b>	<b>(3 248)</b>
Podatek dochodowy		(3 619)
Należności z tyt. leasingu	1 317	738
Dywidendy i odsetki	-	-
Różnice kursowe z tyt. sprzedaży udziałów	-	-
Należności sprzedaż udziałów		(360)
Pozostałe	4	(7)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>2 448</b>	<b>(7 723)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 899</b>	<b>(2 485)</b>
<b>Różnica</b>	<b>1 451</b>	<b>5 238</b>
Leasing	258	290
Zobowiązania z tyt. nieopłaconych udziałów	546	(546)
Zobowiązania inwestycyjne	(567)	1 158
Zobowiązanie z tyt. pod. dochodowego	1 261	4 336
Pozostałe	(47)	-
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	457	67
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	193	241
<b>Różnica</b>	<b>264</b>	<b>(174)</b>

Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych - inne całkowite dochody	262	(173)
Pozostałe	2	(1)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

---

### 33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 121 tysięcy PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 1 554 tysięcy PLN.

### 34. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała gwarancji ani poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała poręczenia udzielone niżej wymienionym firmom:

- ✓ Gwarancja na rzecz spółki Kopalnia Gipsu i Anhydrytu Nowy Łąd Sp. z o.o. za dostawy gipsu dla spółki zależnej od emitenta Śnieżka Bel-Pol Sp. z o.o. w wysokości 250 tys. USD (równowartość 753,0 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku). Gwarancja udzielona 19 sierpnia 2013 roku jest ważna przez okres 12 miesięcy od dnia jej zawarcia. Wynagrodzenie emitenta z tytułu udzielonej gwarancji za 2013 rok wynosi 2,5 tys. USD.
- ✓ Na dzień 31 grudnia 2013 roku FFiL Śnieżka SA posiadała również zobowiązanie warunkowe wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. z tytułu poręczenia umowy Paylink na kwotę 11,5 tys. PLN. Umowa kart Paylink polega na przyznaniu dystrybutorom limitów kredytowych w ramach których mogą oni dokonywać płatności za faktury wystawione przez Śnieżkę, w zamian dystrybutor otrzymuje wydłużenie terminu płatności faktury o maksymalnie 4 miesiące i 14 dni. Poręczenie zostało udzielone do dnia 7.12.2015 roku, jednakże umowa została rozwiązana w 2014 i Zarząd Spółki nie przewiduje żadnych płatności z tytułu tego zobowiązania.
- ✓ Wszystkie poręczenia zostały wydane na podstawie Uchwał Zarządu Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.

#### 34.1. Sprawy sądowe

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

W dniu 4 września 2014 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem (sygn. akt: VI ACA 1716/13) oddalił apelację FFiL Śnieżka S. A. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 20 grudnia 2012 roku, (sygn. akt XVII AmA 171/10) oddalającego odwołanie od Decyzji Prezesa UOKiK nr RKT-43/2009 z dnia 28 grudnia 2009 roku znak: RKT-410-03/07/MK w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w kwocie 854 531 zł. Z uwagi na prawomocność Wyroku Sądu II instancji FFiL Śnieżka S. A. w dniu 18 września 2014 roku przekazała na konto Prezesa UOKiK kwotę 855 206 zł tytułem kary pieniężnej i zwrotu kosztów postępowań. Niezależnie od tego faktu, FFiL Śnieżka S. A. wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od powołanego Wyroku Sąd Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 września 2014 roku.

## 34.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

## 35. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi 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>	2014	27 840	526	1 002	-
	2013	39 588	1 403	741	-
<i>Śnieżka BELPOL Wspólna Sp. z o.o.</i>	2014	3 966	-	3 298	-
	2013	4 078	6	2 720	6
<i>TM INVESTMENT Sp. z o.o.</i>	2014	40	15 995	-	995
	2013	46	15 168	-	1 146
<i>Hadrokor Sp. z o.o.</i>	2014	-	-	-	-
	2013	553	9 863	-	9
<i>ŚNIEŻKA EastTrade Sp. z o.o.</i>	2014	-	132	-	3
	2013	-	80	-	10
<i>Jednostka stowarzyszona:</i>	2014	545	21 914	17	2 852
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	2013	165	21 702	3	1 559

### 35.1. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 10,07% udział w spółce Plastbud sp. z o.o. (31 grudnia 2013 roku również 10,07%).

### 35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Charakter transakcji z firmami powiązanymi:

- ✓ Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją wyrobów – pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami.
- ✓ Śnieżka Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie jest jednym z producentów farb i lakierów na Ukrainie. Wyroby jej sprzedawane są pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.
- ✓ Śnieżka BelPol Wspólna Sp. z o.o. kupuje od FFiL Śnieżka SA surowce i materiały do produkcji farb, rozpuszczalników.
- ✓ TM Investment Sp. z o.o. w Brzeźnicy zajmuje się zarządzaniem znakami towarowymi. FFiL Śnieżka SA uiszcza opłatę licencyjną za używanie znaków towarowych, które są własnością TM Solutions Sp. z o.o.

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

### 35.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

### 35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu.

### 35.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

#### 35.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

<i>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (wynagrodzenia i narzuty)</i>	<b>Rok zakończony</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<i>Zarząd</i>	1 770	2 160
<i>Rada Nadzorcza</i>	1 763	1 814
<b><i>Razem</i></b>	<b>3 533</b>	<b>3 974</b>

---

#### 35.5.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

<i>Wynagrodzenie kadry kierowniczej (dyrektorzy)</i>	<b>Rok zakończony</b>	
	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	4 182	4 041
<i>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</i>	-	-
<b><i>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</i></b>	<b>4 182</b>	<b>4041</b>

---

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<b><i>Rok zakończony</i></b> <b><i>31 grudnia 2014*</i></b>	<b><i>Rok zakończony</i></b> <b><i>31 grudnia 2013*</i></b>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	115	115
Pozostałe usługi	10	10
<b>Razem</b>	<b>125</b>	<b>125</b>

\* odnosi się do Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.



## 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, 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.

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, w tym kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) z wyjątkiem krótkoterminowych opcji walutowych.

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 instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.11 oraz 10.12.

### 37.1. 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.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w tys. PLN</i>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</b>		
PLN	+ 1%	- 712
EUR	+ 1%	-
USD	+ 1%	- 598
PLN	- 1%	+ 712
EUR	- 1%	-
USD	- 1%	+ 598
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013</b>		
PLN	+ 1%	- 892
EUR	+ 1%	-
USD	+ 1%	- 395
PLN	- 1%	+ 892
EUR	- 1%	-
USD	- 1%	+ 395

### 37.2. 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. Około 20% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, podczas gdy 30% kosztów wyrażonych jest w walucie innej niż waluta sprawozdawcza. Spółka kupuje w walucie obcej takie surowce jak biel tytanowa, żywice i wypełniacze. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do zabezpieczenia przepływów finansowych, poza krótkoterminowymi opcjami walutowymi

(termin zapadalności do 30 dni). Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała żadnych zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych.

Ryzyko walutowe dotyczy również kredytu walutowego w USD zaciągniętego przez Spółkę. W przypadku wzrostu kursu USD/PLN powoduje to powstanie dodatkowych kosztów finansowych z tytułu ujemnych różnic kursowych.

Dewaluacja kursu ukraińskiej hrywny powoduje powstanie różnic kursowych w ukraińskiej spółce. W przypadku powstania ujemnych różnic kursowych obniżają one wynik spółki ukraińskiej z powodu wyższych kosztów finansowych.

### 37.3. Ryzyko cen towarów

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 3 mln zł.

### 37.4. Ryzyko kredytowe

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

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.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### 37.5. 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, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	43 760	23 874	63 365	-	130 999
Udzielone gwarancje i kaucje	-	-	-	-	-	-
Udzielone poręczenia	-	-	-	-	-	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	126	-	-	126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	40 106	-	-	-	40 106
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>83 866</b>	<b>24 000</b>	<b>63 365</b>	-	<b>171 231</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2013 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	12 121	65 689	50 951	-	128 761
Udzielone gwarancje i kaucje	753	-	-	-	-	753
Udzielone poręczenia	12	-	-	-	-	12
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	126	-	126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	36 271	-	-	-	36 271
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>765</b>	<b>48 392</b>	<b>65 689</b>	<b>51 077</b>	<b>-</b>	<b>165 923</b>

## 38. Instrumenty finansowe

### 38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku prezentują poniższe tabele. Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

#### INSTRUMENTY FINANSOWE

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
		<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		8	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	70 625	59 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	12 843	20 414

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
		<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		130 999	128 761
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	67 634	77 810
- pozostałe krótkoterminowe	PZFWgZK		
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	63 365	51 077
- kredyt w rachunku kredytowym		63 365	50 951
- Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-	126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	40 106	36 271

Spółka nie zaprezentowała w tabeli udziałów, ponieważ nie posiada wiarygodnej dostępnej wyceny do wartości godziwej udziałów.

\* Obejmują pożyczkę zabezpieczoną, która została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej w wyniku zastosowania omówionego poniżej zabezpieczenia wartości godziwej.

\*\* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

*Użyte skróty:*

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

## **38.2. Zabezpieczenia**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających oraz zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym.

### **38.2.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych.

### **38.2.2 Zabezpieczenie wartości godziwej**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających oraz zabezpieczeń wartości godziwej.

## **39. Zarządzanie kapitałem**

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 30% - 60%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	130 999	128 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 106	36 271
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 843	20 414
Zadłużenie netto	158 262	144 618
Kapitał własny	130 701	138 306
Kapitał razem	130 701	138 306
Kapitał i zadłużenie netto	288 963	282 924
Wskaźnik dźwigni	55%	51%

## 40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<i>Zarząd spółki</i>	3	3
<i>Administracja</i>	180	174
<i>Dział sprzedaży</i>	28	26
<i>Pion produkcji</i>	193	190
<i>Pozostali</i>	239	246
<i>Razem</i>	<b>643</b>	<b>639</b>

---

---

## 41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- ✓ Od dnia 31 grudnia 2014 roku nastąpił dalszy, istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 20 kwietnia 2015 roku (data zatwierdzenia sprawozdania) miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych. Te oraz ewentualne dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową FFiL Śnieżka SA i jej ukraińskiej spółki zależnej. Zarząd uznał bieżącą sytuację na Ukrainie za przesłankę wskazującą na potencjalną utratę wartości aktywów prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.  
Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w spółce Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. Test został przeprowadzony w oparciu o 5-letnie przepływy środków pieniężnych przygotowane przez Zarząd. W wyniku przeprowadzonego testu, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki stwierdził, że nie wystąpiła utrata wartości inwestycji. Zmiana kluczowych założeń przeprowadzanego testu nie powoduje konieczności korygowania wartości inwestycji.  
W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy rynku ukraińskiego, wielkości sprzedaży, popytu w poszczególnych regionach kraju. Ponadto, wprowadzono dodatkowe procedury kontrolne oraz dostosowano wielkość produkcji oraz poziom zatrudniania do aktualnych potrzeb. Spółka na bieżąco kontroluje sytuację i podejmuje działania obniżające ryzyko utraty odbiorcównego zobowiązania.
- ✓ Zarząd FFiL Śnieżka S.A. podjął w dniu 30 marca 2015 roku decyzję o wysokości deklarowanej dywidendy. Zarząd zaproponował aby dywidenda na jedną akcję z zysku za 2014 rok wyniosła 2,50 zł (słownie: dwa złote pięćdziesiąt groszy). Ostateczną decyzję o wysokości dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.