

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

SKONSOLIDOWANE 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 grupy kapitałowej Śnieżka | 5 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 6 |
| skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 8 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 9 |
| Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające | 10 |
| 1. Informacje ogólne | 10 |
| 2. Skład Grupy | 10 |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej | 11 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 11 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 11 |
| 5.1. Profesjonalny osąd | 11 |
| 5.2. Niepewność szacunków | 11 |
| 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 12 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności | 12 |
| 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych | 12 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 13 |
| 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 14 |
| 9. Istotne zasady rachunkowości | 15 |
| 9.1. Zasady konsolidacji | 15 |
| 9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | 16 |
| 9.3. Udziały we wspólnych działaniach | 17 |
| 9.4. Wycena do wartości godziwej | 17 |
| 9.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 18 |
| 9.6. Rzeczowe aktywa trwałe | 19 |
| 9.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 20 |
| 9.8. Nieruchomości inwestycyjne | 20 |
| 9.9. Aktywa niematerialne | 21 |
| 9.9.1. Wartość firmy | 21 |
| 9.10. Leasing | 22 |
| 9.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | 22 |
| 9.12. Koszty finansowania zewnętrznego | 23 |
| 9.13. Aktywa finansowe | 23 |
| 9.14. Utrata wartości aktywów finansowych | 24 |
| 9.15. Wbudowane instrumenty pochodne | 24 |
| 9.16. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia | 25 |
| 9.16.1. Zabezpieczenie wartości godziwej | 25 |
| 9.16.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 26 |
| 9.16.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym | 26 |
| 9.17. Zapasy | 26 |
| 9.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 27 |
| 9.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 27 |
| 9.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne | 27 |
| 9.21. Zobowiązania warunkowe | 27 |
| 9.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 28 |
| 9.23. Rezerwy | 28 |
| 9.24. Świadczenia pracownicze | 28 |
| 9.25. Przychody | 28 |
| 9.25.1. Sprzedaż zapasów i usług | 29 |

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

| | |
|---|----|
| 9.25.2. Odsetki | 29 |
| 9.25.3. Dywidendy | 29 |
| 9.25.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) | 29 |
| 9.25.5. Dotacje rządowe | 29 |
| 9.26. Podatki | 29 |
| 9.26.1. Podatek bieżący | 29 |
| 9.26.2. Podatek odroczone | 30 |
| 9.26.3. Podatek od towarów i usług | 30 |
| 9.27. Zysk netto na akcję | 30 |
| 10. Segmenty operacyjne | 30 |
| 11. Przychody i koszty | 32 |
| 11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 32 |
| 11.2. Przychody i koszty finansowe | 32 |
| 11.3. Koszty według rodzajów | 33 |
| 11.4. Koszty amortyzacji | 33 |
| 11.5. Koszty świadczeń pracowniczych | 33 |
| 12. Składniki innych całkowitych dochodów | 33 |
| 13. Podatek dochodowy | 34 |
| 13.1. Obciążenie podatkowe | 34 |
| 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | 34 |
| 13.3. Odroczone podatek dochodowy | 35 |
| 14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 35 |
| 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS | 36 |
| 16. Zysk przypadający na jedną akcję | 36 |
| 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 37 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwale | 37 |
| 19. Leasing | 39 |
| 19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 39 |
| 19.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 39 |
| 20. Nieruchomości inwestycyjne | 40 |
| 21. Aktywa niematerialne | 40 |
| 22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 41 |
| 23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących | 41 |
| 24. Udział we wspólnym przedsięwzięciu | 41 |
| 25. Udział we wspólnym działaniu | 41 |
| 26. Pozostałe aktywa | 42 |
| 26.1. Pozostałe aktywa finansowe | 42 |
| 26.2. Pozostałe aktywa niefinansowe | 42 |
| 27. Świadczenia pracownicze | 42 |
| 28. Zapasy | 43 |
| 29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 44 |
| 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 |
| 31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały | 45 |
| 31.1. Kapitał podstawowy | 45 |
| 31.1.1. Wartość nominalna akcji | 45 |
| 31.1.2. Prawa akcjonariuszy | 45 |
| 31.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale | 46 |
| 31.2. Kapitał zapasowy | 47 |
| 31.3. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy | 47 |
| 31.4. Udziały niekontrolujące | 47 |

| | |
|--|----|
| 32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki..... | 47 |
| 33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 49 |
| 33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 49 |
| 33.2. Rozliczenia międzyokresowe | 49 |
| 34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 50 |
| 35. Zobowiązania inwestycyjne..... | 50 |
| 36. Zobowiązania warunkowe | 50 |
| 36.1. Sprawy sądowe..... | 51 |
| 36.2. Rozliczenia podatkowe | 51 |
| 37. Informacje o podmiotach powiązanych | 51 |
| 37.1. Jednostka stowarzyszona | 52 |
| 37.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi | 52 |
| 37.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu | 52 |
| 37.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu | 52 |
| 37.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta..... | 52 |
| 38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 52 |
| 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 53 |
| 39.1. Ryzyko stopy procentowej | 53 |
| 39.2. Ryzyko walutowe | 53 |
| 39.3. Ryzyko cen surowców | 54 |
| 39.4. Ryzyko kredytowe | 54 |
| 39.5. Ryzyko związane z płynnością..... | 54 |
| 40. Instrumenty finansowe | 55 |
| 40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych..... | 55 |
| 40.2. Ryzyko stopy procentowej | 55 |
| 40.3. Zabezpieczenia | 56 |
| 41. Zarządzanie kapitałem..... | 56 |
| 42. Struktura zatrudnienia..... | 56 |
| 43. Hiperinflacja | 56 |
| 44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 57 |

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku |
|---|--|--|--|--|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 545 972 | 573 903 | 130 325 | 136 287 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 58 525 | 58 831 | 13 970 | 13 971 |
| III. Zysk (strata) brutto | 47 867 | 54 968 | 11 426 | 13 053 |
| IV. Zysk (strata) netto | 41 197 | 46 565 | 9 834 | 11 058 |
| - Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 41 049 | 45 083 | 9 799 | 10 706 |
| - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | 148 | 1 482 | 35 | 352 |
| V. Pełny dochód za okres | 24 166 | 44 368 | 5 769 | 10 536 |
| - Pełny dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 27 140 | 43 159 | 6 478 | 10 249 |
| - Pełny dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące | (2 974) | 1 209 | (710) | 287 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 62 636 | 66 013 | 14 951 | 15 676 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (18 145) | (22 516) | (4 331) | (5 347) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (54 849) | (35 913) | (13 093) | (8 528) |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | (10 358) | 7 584 | (2 472) | 1 801 |
| X. Aktywa, razem | 332 857 | 357 641 | 78 093 | 86 237 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 125 448 | 140 444 | 29 432 | 33 865 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 8 160 | 13 049 | 1 914 | 3 146 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 117 288 | 127 395 | 27 518 | 30 718 |
| XIV. Kapitał własny | 207 409 | 217 197 | 48 661 | 52 372 |
| - Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 202 511 | 208 077 | 47 512 | 50 173 |
| - Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli | 4 898 | 9 120 | 1 149 | 2 199 |
| 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) | 3,26 | 3,69 | 0,78 | 0,88 |
| - Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 3,25 | 3,57 | 0,78 | 0,85 |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 3,26 | 3,69 | 0,78 | 0,88 |
| - Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 3,25 | 3,57 | 0,78 | 0,85 |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 16,44 | 17,21 | 3,86 | 4,15 |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 16,44 | 17,21 | 3,86 | 4,15 |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 2,50 | 2,50 | 0,59 | 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

SKONSOLIDOWANE 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> |
|---|-------------|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | 497 081 | 520 411 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | | 42 620 | 47 814 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | | 6 271 | 5 678 |
| Przychody ze sprzedaży | | 545 972 | 573 903 |
| Koszt własny sprzedaży | 11.3 | 343 558 | 360 733 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 202 414 | 213 170 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 11.1 | 1 582 | 1 110 |
| Koszty sprzedaży | 11.3 | 82 782 | 91 891 |
| Koszty ogólnego zarządu | 11.3 | 57 853 | 59 601 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11.1 | 4 836 | 3 957 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | 58 525 | 58 831 |
| Przychody finansowe | 11.2 | 1 053 | 643 |
| Koszty finansowe | 11.2 | 11 935 | 4 853 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | | 224 | 347 |
| Strata z tytułu hiperinflacji | | - | - |
| Zysk/(strata) brutto | | 47 867 | 54 968 |
| Podatek dochodowy | 13.1 | 6 670 | 8 403 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | 41 197 | 46 565 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk/(strata) netto za okres | | 41 197 | 46 565 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 12 | (16 830) | (2 028) |
| <i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Zyski/straty aktuarialne | 12 | (201) | (169) |
| Inne całkowite dochody netto | | (17 031) | (2 197) |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | | 24 166 | 44 368 |
| Zysk/(strata) przypadający/a: | | 41 197 | 46 565 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 41 049 | 45 083 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | | 148 | 1 482 |
| Całkowity dochód przypadający: | | 24 166 | 44 368 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 27 140 | 43 159 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | | (2 974) | 1 209 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję: | | | |
| – podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki | | 3,25 | 3,57 |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3,25 | 3,57 |
| – rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki | | 3,25 | 3,57 |
| – rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3,25 | 3,57 |

SKONSOLIDOWANE 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> |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aktywa trwałe | | 175 252 | 186 914 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 | 153 306 | 164 285 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 20 | 11 821 | 12 246 |
| Wartość firmy | | - | - |
| Aktywa niematerialne | 21 | 1 617 | 1 807 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 22 | 1 814 | 1 960 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | 26.1 | 31 | 31 |
| Należności długoterminowe | 29 | 2 516 | 2 330 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 13.3 | 4 147 | 4 255 |
| Aktywa obrotowe | | 156 852 | 169 766 |
| Zapasy | 28 | 66 576 | 72 400 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 29 | 74 203 | 71 333 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 29 | 1 910 | 1 123 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26.1 | - | - |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 26.2 | 739 | 614 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 | 13 424 | 24 296 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 14 | 753 | 961 |
| SUMA AKTYWÓW | | 332 857 | 357 641 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | 202 511 | 208 077 |
| Kapitał podstawowy | 31.1 | 12 618 | 12 618 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | - | - |
| Akcje własne | 31.1 | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | (26 486) | (12 776) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 85 | 80 |
| Kapitał zapasowy | 31.2 | 123 901 | 126 431 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 36 | 36 |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | 31.3 | 92 357 | 81 688 |
| Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | | 4 898 | 9 120 |
| Kapitał własny ogółem | | 207 409 | 217 197 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 8 160 | 13 049 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 32 | 4 004 | 9 336 |
| Rezerwy | 27 | 1 586 | 1 266 |
| Pozostałe zobowiązania | | - | 126 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13.3 | 2 570 | 2 321 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 117 288 | 127 395 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 33.1 | 41 525 | 41 684 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 32 | 71 824 | 80 328 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 19.1 | 126 | 257 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 33.1 | 2 676 | 3 937 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 33.2 | 424 | 444 |
| Rezerwy | 27 | 713 | 745 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| Zobowiązania razem | | 125 448 | 140 444 |
| SUMA PASYWÓW | | 332 857 | 357 641 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | Nota | <i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|------|---|---|
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 47 867 | 54 968 |
| Korekty: | | 26 106 | 20 664 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 17 854 | 19 195 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | | - | 298 |
| (Zysk) strata na działalności inwestycyjnej | | (71) | 31 |
| (Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 16 | - |
| (Zysk) strata związane z działalnością finansową i różnice kursowe | | 6 871 | (1 414) |
| Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych | | (224) | (347) |
| Odsetki i dywidendy netto | | 1 660 | 2 952 |
| Pozostałe korekty | | - | (51) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | | 73 973 | 75 632 |
| Zmiana stanu zapasów | 34 | 2 247 | 4 449 |
| Zmiana stanu należności | 34 | (9 151) | (12 639) |
| Zmiana stanu zobowiązań | 34 | 4 622 | 4 512 |
| Zmiana stanu rezerw | 34 | 327 | (151) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 34 | (212) | 282 |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | | 71 806 | 72 085 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (9 170) | (6 072) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 62 636 | 66 013 |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych | | (17) | (107) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych | | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (18 501) | (27 328) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 357 | 4 352 |
| Pozostałe korekty | | - | 44 |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych | | - | 498 |
| Otrzymane odsetki | | 16 | 25 |
| Otrzymane dywidendy | | - | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | | (18 145) | (22 516) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | | - | - |
| Nabycie akcji własnych | | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | | 12 064 | 24 869 |
| Splaty kredytów i pożyczek | | (32 212) | (24 968) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (257) | (674) |
| Inne wpływy | | 323 | 226 |
| Odsetki | | (2 128) | (3 423) |
| Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących | | - | (21) |
| Dywidendy i świadcstwa założycielskie wypłacone | | (32 639) | (31 922) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (54 849) | (35 913) |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | | | |
| środków pieniężnych | | (10 358) | 7 584 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 24 296 | 17 490 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (514) | (778) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 13 424 | 24 296 |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 57 stanowią jego integralną część.

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

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

| Nota | <i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | | | | | | | | | | <i>Kapitał własny ogółem</i> | |
|--|--|---|--------------|---|-------------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------|----------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/niepokryte straty | Razem | Udziały niekontrolujące | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 31.1 | 12 618 | - | - | (12 776) | 36 | 126 431 | 80 | 81 688 | 208 077 | 9 120 | 217 197 |
| Zysk/(strata) netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | - | 41 049 | 41 049 | 148 | 41 197 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | - | - | - | (13 710) | - | - | - | - | (201) | (13 911) | (3 120) | (17 031) |
| Umorzenie akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dekonsolidacja spółki zależnej | - | - | - | - | - | (838) | - | - | 115 | (723) | (973) | (1 696) |
| Zwiększenie kapitału rezerwowego z podziału zysku | - | - | - | - | - | - | - | 5 | (5) | - | - | - |
| Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku | - | - | - | - | - | 8 426 | - | - | (8 426) | - | - | - |
| Wypłata świadczeń założycielskich | - | - | - | - | - | - | - | - | (437) | (437) | - | (437) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (10 118) | - | - | (21 426) | (31 544) | (277) | (31 821) |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | | 12 618 | - | - | (26 486) | 36 | 123 901 | 85 | 92 357 | 202 511 | 4 898 | 207 409 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | | 13 551 | - | (28 920) | (11 022) | 36 | 157 689 | - | 65 624 | 196 958 | 8 373 | 205 331 |
| Zysk/(strata) netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | - | 45 083 | 45 083 | 1 482 | 46 565 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | - | - | - | (1 754) | - | - | - | - | (169) | (1 923) | (274) | (2 197) |
| Umorzenie akcji własnych | (933) | - | 28 920 | - | - | (27 987) | - | - | - | - | - | - |
| Wpływ podwyższenia kapitału w jednostce zależnej | - | - | - | - | - | - | - | - | (32) | (32) | 11 | (21) |
| Zwiększenie kapitału rezerwowego z podziału zysku | - | - | - | - | - | - | - | 80 | (80) | - | - | - |
| Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku | - | - | - | - | - | 7 259 | - | - | (7 259) | - | - | - |
| Wypłata świadczeń założycielskich | - | - | - | - | - | (36) | - | - | (429) | (465) | - | (465) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (10 494) | - | - | (21 050) | (31 544) | (472) | (32 016) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | | 12 618 | - | - | (12 776) | 36 | 126 431 | 80 | 81 688 | 208 077 | 9 120 | 217 197 |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 57 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z jednostki dominującej jaką jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Lubzinie 34a.

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym całej Grupy jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy wchodzi Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA jako jednostka dominująca oraz następujące spółki powiązane:

| Nazwa | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale | |
|----------------------------------|----------------------------|---|------------------------------------|----------|
| | | | 2014 rok | 2013 rok |
| Hadrokor Sp. z o.o. | Włocławek ul. Smocza 19 | produkcja i sprzedaż farb i lakierów oraz innych wyrobów chemicznych | - | 51,09% |
| Śnieżka-Ukraina Sp z o.o. | Jaworów ul. Prywokzalna 1A | produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi | 82,52% | 82,52% |
| Śnieżka-BelPol Wspólna Sp z o.o. | Žodino ul. Dorožnaja 3/1 | produkcja farb i lakierów, rozpuszczalników, handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi, samochodowy transport ciężarowy | 99% | 99% |
| Śnieżka Sp z o.o. w Wistowej* | Wistowa ul. Srijciw 1"b" | produkcja farb i lakierów | - | 100% |
| TM Investment Sp. z o.o. | Brzeźnica ul. Dębicka 44 | zarządzanie znakami towarowymi | 100% | 100% |
| Śnieżka East Trade Moskwa | Moskwa, Rumjancewo, str. 2 | promowanie wyrobów Śnieżki, działalność reklamowa i marketingowa | 100% | 100% |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Jednostka dominująca posiada udziały w firmie Plastbud Sp. z o.o. w wysokości 10,07%, które w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenia metodą praw własności, ze względu na wielkość obrotów handlowych z w/w spółką.

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2014 roku:

- ✓ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „Hadrokor” Sp. z o.o. w dniu 3 lipca 2013 roku podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji. W dniu 31 marca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Hadrokor Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włocławku podjęło Uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych Spółki oraz udzielenia absolutorium organom Spółki. W dniu 31 marca 2014 roku skierowano do właściwego Sądu Rejonowego w Toruniu, Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wniosek o wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców. W dniu 7 maja 2014 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Decyzja o wykreśleniu uprawomocniła się z dniem 22 maja 2014r.
Produkcja, jaka była prowadzona w zlikwidowanej spółce została alokowana do działalności Emitenta, dlatego też likwidacja w/w spółki nie ma wpływu na wielkość sprzedaży w Grupie Kapitałowej.
- ✓ W dniu 26 grudnia 2014 roku Śnieżka – Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie dokonała transakcji zbycia udziałów w spółce zależnej Śnieżka Sp. z o.o. z siedzibą w Wistowej na Ukrainie. Nabywającym udziały była osoba fizyczna, która nabyła cały posiadany przez Śnieżkę – Ukraina Sp. z o.o. pakiet tj.

100% udziałów za cenę 1 000,00 UAH, co stanowiło równowartość 225,90 PLN wg kursu średniego NBP z dnia 24 grudnia 2014 roku. Transakcja zbycia udziałów oczekuje na rejestrację we właściwym Urzędzie Rejestrowym. Produkcja realizowana przez spółkę Śnieżka Sp. z o.o. została już wcześniej przejęta przez spółkę Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. Spółka Śnieżka Sp. z o.o. w Wistowej przestała tym samym wchodzić w skład Grupy Kapitałowej Śnieżka.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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.

W 2014 roku skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianom.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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 Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Kolejny obszar, w którym Grupa oprócz szacunków księgowych opiera się na osądzie kierownictwa jest leasing. Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 18 oraz w nocie 21.

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 27.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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 długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące należności

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2014 roku.

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Waluty funkcjonalne dla poszczególnych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to:

- ✓ Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA - złoty polski
- ✓ TM Investment Sp. z o.o. – złoty polski
- ✓ Plastbud Sp. z o.o. – złoty polski
- ✓ Śnieżka BelPol Wspólna Sp. z o.o. – rubel białoruski
- ✓ Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o. – hrywna

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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.

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

- *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 Grupy.

- *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 Grupy
- 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 Grupy.

- *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.

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

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa 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.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, 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 Opłaty 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 perspektywnie 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 inwestorem 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 Grupy.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;

- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

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

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnemu nadzorowi.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

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

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

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

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

9.3. Udziały we wspólnych działaniach

Wspólne działania to rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto oraz obowiązki wynikające z zobowiązań tego ustalenia. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który ma miejsce gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne związane z tą działalnością wymagają wspólnej zgody stron posiadających współkontrolę.

Jeśli jednostka będąca częścią Grupy prowadzi działalność w ramach wspólnych działań, to Grupa jako strona tego działania ujmuje w związku z posiadaniem w nim udziału następujące pozycje

Aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność;

Zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach;

Przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie;

Swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania;

Poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Grupa rozlicza aktywa, zobowiązania przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje ze wspólnym działaniem, którego stroną jest inna jednostka nie należąca do grupy, uznaje się, że Grupa zawarła transakcję z innymi stronami wspólnego działania, a zyski i straty jakie wynikają z tej transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w zakresie dotyczącym udziału drugiej strony we wspólnym działaniu.

W przypadku gdy jednostka należąca do Grupy zawiera transakcję ze wspólnym działaniem, w którym inna jednostka należąca do Grupy jest stroną, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zyskach i stratach do momentu odsprzedaży tych aktywów stronie trzeciej.

9.4. Wycena do wartości godziwej

Grupa 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 Grupy.

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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

9.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 30 grudnia 2014 roku | 30 grudnia 2013 roku |
|------------|----------------------|----------------------|
| USD | 3,5458 | 3,0180 |
| EUR | 4,3138 | 4,1513 |
| UAH | 0,2269 | 0,3710 |
| BYR | 0,000321 | 0,000319 |

Sprawozdania finansowe podmiotów zagranicznych

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

bilansowy (spółka dominująca przyjęła, iż jest to średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy).

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

Sprawozdania z całkowitych dochodów spółek zagranicznych są przeliczane z waluty funkcjonalnej, która obowiązuje w podstawowym środowisku gospodarczym, w jakim działa jednostka powiązana, na walutę prezentacji Grupy (PLN) za każdy okres rozliczeniowy po kursie zamknięcia. Kurs zamknięcia zgodnie z „Aneksiem Nr 1 Polityki rachunkowości „Wykazywanie transakcji w walutach obcych w FF i L Śnieżka SA”” jest to *natychmiastowy kurs wymiany* na dzień bilansowy (spółka dominująca przyjęła, iż jest to średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy). Okresem rozliczeniowym jest miesiąc.

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

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

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

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|------------|----------------------|----------------------|
| UAH | 0,2624 | 0,3886 |
| BYR | 0,000308 | 0,000355 |

9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

W/w środki trwałe ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli istnieje oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok i istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa 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:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

| 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 |

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

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

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

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

9.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

9.8. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

9.9. Aktywa niematerialne

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

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

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

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

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

9.9.1. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.10. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa 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, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w koszty, chyba że spełnione są warunki kapitalizowania.

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

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingu zawierane przez Grupę z leasingobiorcą, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego i prezentowane są jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

Opłaty leasingowe Grupa rozpoznaje jako spłatę należności głównej oraz przychody finansowe, które są dla Grupy zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługi.

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

9.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, za wyjątkiem wartości firmy, ujmują się jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, nie powinna

przekroczyć wartości bilansowej, jaka została ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

9.12. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem środków trwałych, wymagających znacznej ilości czasu na przygotowanie do użytkowania zgodnie z jego przeznaczeniem, ujmują się jako część kosztu wytworzenia danego środka trwałego. Wszelkie inne koszty finansowania zewnętrznego odnosi się w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego, które jest głównie przeznaczane na cele ogólne związane z bieżącą działalnością, finansowanie celowe stanowią kredyty w ING Banku Śląskim SA (kredyt w wysokości 9,3 mln PLN).

Koszt finansowania zewnętrznego stanowi łączny koszt kredytu bankowego z jakiego korzysta Grupa tj. koszt odsetek wraz z prowizją. Bazę do wyliczenia odsetek stanowi stopa wynikająca z umów kredytowych. Koszt finansowania zewnętrznego stanowią koszty kredytu dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów, kapitalizuje się je jako część kosztu tego składnika wtedy gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Grupa aktywuje różnicę pomiędzy kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków. 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.

9.13. 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 Grupa 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 odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje 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 Grupa 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.

9.14. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 odwrócenia odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.15. 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 Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

9.16. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

9.16.1. 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa 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.

9.16.2. 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego 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 Grupa 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.

9.16.3. 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.

9.17. Zapasy

Zapasy- są to aktywa (MSR 2 pkt. 6):

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

Zapasy wyceniane są (zgodnie z MSR 2 pkt. 9.18) według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest

oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

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

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

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

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

9.18. 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 Grupa wycenia należności w kwocie wymaganej zapłaty (tj. w wartości historycznej) pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

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

9.19. 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.

9.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w skorygowanej cenie nabycia. 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.

9.21. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

9.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Obok zobowiązań z tytułu dostaw i usług w Grupie występują również zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, 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. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych.

9.23. Rezerwy

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

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

9.24. Świadczenia pracownicze

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

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

9.25. Przychody

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa 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.

9.25.1. Sprzedaż zapasów i usług

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:

- ✓ Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów (MSR 18 pkt. 15,16,17),
- ✓ Grupa 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- ✓ koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez Grupę 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.

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

9.25.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.25.3. Dywidendy

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

9.25.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

9.25.5. 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.

9.26. Podatki

9.26.1. Podatek bieżący

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

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

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.

9.26.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.27. 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.

10. Segmenty operacyjne

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

Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Polska, Ukraina, Białoruś, Rosja, Mołdawia, pozostałe.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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

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

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

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

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

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

| okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku | Działalność kontynuowana | | | | | | | Działalność zaniechana | Wylączenia | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---|------------|-----------------------|
| | Polska | Ukraina | Białoruś | Moldawia | Rosja | Pozostałe | Razem | | | |
| Przychody segmentu po wylączeniach | 393 732 | 74 765 | 47 513 | 10 124 | 12 168 | 7 670 | 545 972 | | | 545 972 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 393 732 | 74 765 | 47 513 | 10 124 | 12 168 | 7 670 | 545 972 | Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie | - | 545 972 |
| Sprzedaż między segmentami (wylączenia) | 14 914 | 29 540 | 3 474 | - | - | - | 47 928 | | (47 928) | - |
| Przychody segmentu ogółem bez wyląceń | 408 646 | 104 305 | 50 987 | 10 124 | 12 168 | 7 670 | 593 900 | | | 593 900 |
| Koszty segmentu po wylączeniach | 304 259 | 53 178 | 33 168 | 6 770 | 8 656 | 5 062 | 411 093 | | | 411 093 |
| Wyniki po wylączeniach | 89 473 | 21 587 | 14 345 | 3 354 | 3 512 | 2 608 | 134 879 | | | 134 879 |
| Koszty nieprzypisane | | | | | | | | | | 73 100 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | | | 1 582 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | | | 4 836 |
| Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej | | | | | | | | | | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | | | | | | | 58 525 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | | | 1 053 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | | | 11 935 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | | | | | | | 224 |
| Strata z tytułu hiperinflacji | | | | | | | | | | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | | | | 47 867 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | | 6 670 |
| Zysk (strata) netto, z tego przypadający: | | | | | | | | | | 41 197 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | | | | | | | | | 41 049 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | | | | | | | | | | 148 |

| okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku | Działalność kontynuowana | | | | | | | Działalność zaniechana | Wylączenia | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|---|------------|-----------------------|
| | Polska | Ukraina | Białoruś | Moldawia | Rosja | Pozostałe | Razem | | | |
| Przychody segmentu po wylączeniach | 367 481 | 126 789 | 49 039 | 9 008 | 15 625 | 5 961 | 573 903 | | | 573 903 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 367 481 | 126 789 | 49 039 | 9 008 | 15 625 | 5 961 | 573 903 | Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie | - | 573 903 |
| Sprzedaż między segmentami (wylączenia) | 24 049 | 43 399 | 3 403 | - | - | - | 70 851 | | (70 851) | - |
| Przychody segmentu ogółem bez wyląceń | 391 530 | 170 188 | 52 442 | 9 008 | 15 625 | 5 961 | 644 754 | | | 644 754 |
| Koszty segmentu po wylączeniach | 290 426 | 85 454 | 34 913 | 6 338 | 11 794 | 4 164 | 433 089 | | | 433 089 |
| Wyniki po wylączeniach | 77 055 | 41 335 | 14 126 | 2 670 | 3 831 | 1 797 | 140 814 | | | 140 814 |
| Koszty nieprzypisane | | | | | | | | | | 79 136 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | | | 1 110 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | | | 3 957 |
| Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej | | | | | | | | | | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | | | | | | | 58 831 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | | | 643 |
| Przychody segmentu po wylączeniach | | | | | | | | | | 4 853 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | | | | | | | 347 |
| Strata z tytułu hiperinflacji | | | | | | | | | | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | | | | 54 968 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | | 8 403 |
| Zysk (strata) netto, z tego przypadający: | | | | | | | | | | 46 565 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | | | | | | | | | 45 083 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | | | | | | | | | | 1 482 |

| Wyszczególnienie | Polska | Ukraina | Białoruś | Moldawia | Rosja | Pozostałe | Razem |
|---|---------------|--------------|--------------|------------|-----------|--------------|----------------|
| Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych 01-01-2014 do 31-12-2014 | | | | | | | |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | 56 864 | 6 654 | 2 834 | 598 | 22 | 2 809 | 332 857 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 55 040 | 6 654 | 2 834 | 598 | 1 | 2 809 | 67 936 |
| Inwestycje w innych jednostkach | 1 824 | - | - | - | 21 | - | 1 845 |
| Nieprzypisane aktywa Grupy | - | - | - | - | - | - | 263 076 |
| Skonsolidowane pasywa ogółem | 28 627 | 1 199 | 682 | 3 | - | 4 225 | 332 857 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 28 627 | 1 199 | 682 | 3 | - | 4 225 | 34 736 |
| Nieprzypisane pasywa Grupy | | | | | | | 298 121 |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

| Wyszczególnienie | Polska | Ukraina | Białoruś | Moldawia | Rosja | Pozostałe | Razem |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|------------|--------------|----------------|
| <i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych 01-01-2013 do 31-12-2013</i> | | | | | | | |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | 49 382 | 14 786 | 1 824 | 311 | 370 | 2 228 | 357 641 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 47 412 | 14 786 | 1 824 | 311 | 349 | 2 228 | 66 910 |
| Inwestycje w innych jednostkach | 1 970 | - | - | - | 21 | - | 1 991 |
| Nieprzypisane aktywa Grupy | | | | | | | 288 740 |
| Skonsolidowane pasywa ogółem | 24 273 | 3 704 | 1 185 | 10 | - | 4 481 | 357 641 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 24 273 | 3 704 | 1 185 | 10 | - | 4 481 | 33 653 |
| Nieprzypisane pasywa Grupy | | | | | | | 323 988 |

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| | Rok zakończony | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Przychody operacyjne | 1 582 | 1 110 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 613 | 521 |
| Dotacje | | 9 |
| Inne przychody operacyjne: | 969 | 580 |
| Odszkodowania | 273 | 361 |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne | 66 | 15 |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności | 186 | 50 |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | 125 | - |
| Otrzymany zwrot podatku VAT | 10 | - |
| Zwrot kosztów postępowania sądowego | 14 | 31 |
| Pozostałe | 295 | 123 |
| Koszty operacyjne | 4 836 | 3 957 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych: | 1 308 | 2 252 |
| - Odpis aktualizujący wartość zapasów | 519 | 427 |
| - Odpis aktualizujący wartość środków trwałych | - | 298 |
| - Odpis aktualizujący wartość należności | 789 | 1 527 |
| Inne koszty operacyjne : | 3 528 | 1 705 |
| Darowizny | 493 | 384 |
| Odszkodowania, kary, grzywny | 964 | 130 |
| Opłaty związane z dochodzeniem roszczeń | 27 | 16 |
| Koszty związane z usuwaniem szkód losowych | 140 | 158 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 267 | - |
| Niezawinione niedobory w majątku | 102 | 98 |
| Należności umorzone | 191 | 16 |
| Koszty złomowania zapasów | 1 158 | 856 |
| Pozostałe | 186 | 47 |
| Przychody (koszty) operacyjne netto | (3 254) | (2 847) |

11.2. Przychody i koszty finansowe

| | Rok zakończony | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Przychody finansowe | 1 053 | 643 |
| Odsetki | 696 | 224 |
| Inne | 4 | 193 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 353 | 226 |
| Koszty finansowe | 11 935 | 4 853 |
| Odsetki | 2 318 | 3 289 |
| Inne | 209 | - |
| Różnice kursowe | 9 408 | 1 564 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | (10 882) | (4 210) |

11.3. Koszty według rodzajów

| Koszty wg rodzaju | Nota | Rok zakończony | |
|--|------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| | | 452 042 | 486 367 |
| Amortyzacja | 11.4 | 17 854 | 19 195 |
| w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | | 16 992 | 18 463 |
| w tym amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | | 532 | 531 |
| w tym amortyzacja aktywów niematerialnych | | 330 | 201 |
| Zużycie materiałów i energii | | 304 938 | 323 424 |
| Usługi obce | | 62 449 | 78 977 |
| Podatki i opłaty | | 2 214 | 1 960 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 11.5 | 53 053 | 55 148 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 11 534 | 7 663 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 33 421 | 35 199 |
| | | 485 463 | 521 566 |
| Koszty według rodzajów ogółem, w tym: | | 452 042 | 486 367 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | | 310 137 | 325 534 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | | 82 782 | 91 891 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | | 57 853 | 59 601 |
| Zmiana stanu produktów | | (321) | 7 211 |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | | 1 591 | 2 130 |
| | | 452 042 | 486 367 |

11.4. Koszty amortyzacji

| | Rok zakończony | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujęta: | 16 992 | 18 463 |
| w koszcie własnym sprzedaży | 7 390 | 8 617 |
| w kosztach sprzedaży | 4 320 | 4 390 |
| w kosztach ogólnych | 5 282 | 5 456 |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych ujęta: | 532 | 531 |
| w koszcie własnym sprzedaży | 532 | 531 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych ujęta: | 330 | 201 |
| w koszcie własnym sprzedaży | 3 | 4 |
| w kosztach sprzedaży | 168 | 68 |
| w kosztach ogólnych | 159 | 129 |
| | 17 854 | 19 195 |

11.5. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Rok zakończony | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Wynagrodzenia | 42 575 | 43 942 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 7 688 | 8 229 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 2 790 | 2 977 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym: | 53 053 | 55 148 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 15 283 | 15 328 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 1 683 | 2 129 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 36 087 | 37 691 |

12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów zawierają różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych oraz zyski lub straty aktuarialne. Na dzień 31 grudnia 2014 roku ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w stosunku do okresu poprzedniego wzrosły o 14 802 tys. PLN co jest

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

związane przede wszystkim z dużym spadkiem kursu hrywny ukraińskiej w stosunku do roku ubiegłego. Kursy po jakich przeliczane były sprawozdania spółek zagranicznych zawarte są w pkt 9.5.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku składniki innych całkowitych dochodów przedstawiały się następująco:

| | Rok zakończony | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (16 830) | (2 028) |
| Zyski/straty aktuarialne | (201) | (169) |
| Inne całkowite dochody netto | (17 031) | (2 197) |

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

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

| <i>Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony:</i> | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--|----------------------|----------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 6 589 | 8 675 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 6 487 | 8 550 |
| Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych | 102 | 125 |
| Odroczony podatek dochodowy | 81 | (272) |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 81 | (272) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 6 670 | 8 403 |

13.2. 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 Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

| | Rok zakończony | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 47 867 | 54 968 |
| Inne całkowite dochody | (201) | - |
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem | 47 666 | 54 968 |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce-19% (2013: 19%) | 9 057 | 10 444 |
| Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu w tym: | 511 | 773 |
| Koszty reprezentacji | 92 | 422 |
| Darowizny | 98 | 83 |
| PFRON | 20 | 13 |
| Koszty złomowania zapasów | 53 | 68 |
| Kary, odszkodowania, grzywny | 175 | 15 |
| VAT nieodliczalny i inne podatki | 5 | 56 |
| Koszty dotyczące otrzymanych dotacji | - | 10 |
| Ujemne różnice kursowe | - | 23 |
| Pozostałe | 68 | 83 |
| Przychody nie będące przychodami do opodatkowania w tym: | (385) | (514) |
| Dywidendy | (358) | (500) |
| Dotacje | - | (13) |
| Pozostałe | (27) | (1) |
| Odwroćenie rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnicy między amortyzacją podatkową a bilansową znaków towarowych | (1 812) | (1 770) |
| Darowizny (art. 18) | 86 | 52 |
| Nieujete straty podatkowe | 30 | 76 |
| Wykorzystanie wcześniej nie ujetych strat podatkowych | - | (115) |
| Efekt wyższych/nizszych stawek podatkowych spółek zagranicznych | (10) | (4) |
| Pozostałe | (915) | (655) |
| Podatek dochodowy | 6 562 | 8 287 |
| Korekta podatku z lat ubiegłych | 108 | 116 |
| Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 6 670 | 8 403 |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 14,29 % (2013: 15,29%) | 6 670 | 8 403 |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

13.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

| Wyszczególnienie | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony | |
|--|------------------------------------|-----------------|---|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Rezerwy z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| - amortyzacja podatkowa wolniejsza niż amortyzacja bilansowa | 4 484 | 4 332 | 152 | (14) |
| - naliczone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek | 1 | 37 | (36) | 12 |
| - środki trwale w leasingu | 27 | 79 | (52) | (60) |
| - należności z tytułu leasingu | 471 | 329 | 142 | 49 |
| - koszty finansowania zewnętrznego środków trwałych | 227 | 188 | 39 | 59 |
| - pozostałe | 82 | 12 | 70 | - |
| Rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 5 292 | 4 977 | 315 | 46 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| - odpisy aktualizujące należności | 562 | 517 | 45 | 16 |
| - odpisy aktualizujące zapasy | 340 | 197 | 143 | 63 |
| - odpis aktualizujący środki trwale | 382 | - | 382 | - |
| - odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjną | 483 | 483 | - | - |
| - zobowiązania z tytułu leasingu | 27 | 80 | (53) | (61) |
| - rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe | 378 | 311 | 67 | 5 |
| - aktywa trwale oddane w leasing | 418 | 308 | 110 | 46 |
| - zarachowane niezapłacone odsetki od kredytów, zobowiązań | 5 | 30 | (25) | (2) |
| - dyskonto należności z tytułu sprzedaży udziałów | 18 | 19 | (1) | (23) |
| - naliczone, niewypłacone bonusy dla klientów | 344 | 547 | (203) | 240 |
| - niezrealizowana marża na zapasach | 276 | 255 | 21 | (16) |
| - amortyzacja podatkowa szybsza od bilansowej | 3 | 270 | (267) | (93) |
| - koszty badania sprawozdania finansowego | 30 | 30 | - | 9 |
| - koszty wynagrodzeń i ZUS | 287 | 395 | (108) | 66 |
| - koszty rozliczane w czasie | 1 | 69 | (68) | 53 |
| - rezerwa na odliczenie straty | 280 | 335 | (55) | (123) |
| - amortyzacja znaków towarowych | 3 024 | 3 024 | - | (16) |
| - pozostałe | 11 | 41 | (30) | 40 |
| - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdan finansowych spółek zagranicznych | - | - | (192) | (522) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 6 869 | 6 911 | (234) | (318) |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (1 577) | (1 934) | 81 | (272) |

W 2010 roku utworzona została spółka zależna TM Investment Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest zarządzanie znakami towarowymi. Znaki były pierwotnie własnością Emitenta i wniesione zostały w postaci aportu początkowo do spółki IP Solutions Sp. z o.o., a następnie również jako aport znaki te wniesiono do spółki TM Investment Sp. z o.o.. Wartość aportu do TM Investment Sp. z o.o. to kwota 159,4 mln PLN. Efektem w/w aportu było powstanie różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a księgową znaków towarowych. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku na różnicy przejściowej do wysokości możliwej do realizacji korzyści podatkowej. Na podstawie oceny Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 3 024 tysięcy PLN. (Przy założeniach, że: stawka podatkowa wyniesie 19%, prawdopodobieństwo realizacji korzyści wyniesie 100% w całym okresie amortyzacji znaku towarowego, niezdyskontowana zgodnie z MSR12 wartość aktywa wyniosłaby 19% z kwoty nieumorzona podatkowej wartości znaków towarowych. Wartość podatkowa nieumorzona znaków towarowych na dzień bilansowy wynosi 107 mln PLN. Podatkowa amortyzacja znaków towarowych została rozłożona na 10 lat.) Okres amortyzacji bilansowej został rozłożony przez spółkę na 10 i 25 lat w zależności od wartości znaków.

14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W wyniku zastosowania MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, Grupa 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 tysiące PLN. Zarząd jednostki dominującej wyraził zgodę na zbycie tej nieruchomości, przyjmując ofertę przedstawioną przez zainteresowaną stronę,
 - nieruchomość położona na Ukrainie o łącznej wartości 651 tysięcy PLN, jest przeznaczona do sprzedaży. Spółka aktywnie poszukuje nabywcy. Wartość tej nieruchomości na dzień bilansowy została zaktualizowana i odzwierciedla cenę rynkową. Wartość odpisu wyniosła 57 tys. PLN.
- ✓ Na dzień 31 grudnia 2013 roku w grupie tej znajduje się:
 - nieruchomość położona w miejscowości Chojnice, składająca się z gruntu o łącznej wartości 102 tysiące PLN. Zarząd jednostki dominującej wyraził zgodę na zbycie tej nieruchomości, przyjmując ofertę przedstawioną przez zainteresowaną stronę,
 - nieruchomość położona na Ukrainie o łącznej wartości 859 tysięcy PLN, jest przeznaczona do sprzedaży. Spółka aktywnie poszukuje nabywcy. Wartość tej nieruchomości na dzień bilansowy została zaktualizowana i odzwierciedla cenę rynkową. Wartość odpisu wyniosła 298 tys. PLN.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynosi zero tysięcy PLN.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

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

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

| | Rok zakończony | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 41 049 | 45 083 |
| Strata na działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk netto | 41 049 | 45 083 |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 41 049 | 45 083 |

| | Rok zakończony | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego 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.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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.

Dywidenda z zysku za 2012 rok wyniosła 2,50 zł na 1 akcję, w łącznej wysokości 31 544 tys. PLN. Z zysku za 2012 rok wypłacono dywidendę w wysokości 21 050 tys. PLN, natomiast kwota 10 494 tys. PLN pokryta została z kapitału zapasowego.

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

Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2014 rok i 2013 rok.

Zarząd zadeklarował wysokości dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 2,50 PLN za 1 akcję, ostateczną decyzję w tej kwestii podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 86 225 | 40 268 | 10 877 | 10 595 | 147 965 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 14 193 | 5 661 | 3 242 | 2 279 | 25 375 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji | (51) | (74) | (349) | (2) | (476) |
| Oddanie środków trwałych w leasing | - | (1 317) | - | - | (1 317) |
| Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przekwalifikowania | 162 | (199) | 212 | (175) | - |
| Amortyzacja | (3 732) | (8 024) | (2 219) | (3 248) | (17 223) |
| Różnice kursowe | (4 041) | (1 751) | (1 146) | (448) | (7 386) |
| Transfer między grupami - do nieruchomości inwestycyjnych | (107) | - | - | - | (107) |
| Dekonsolidacja jednostki zależnej | 1 002 | - | - | - | 1 002 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku | 93 651 | 34 564 | 10 617 | 9 001 | 147 833 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | 72 006 | 42 347 | 11 046 | 9 951 | 135 350 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 18 048 | 9 288 | 2 725 | 3 552 | 33 613 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji | 370 | (851) | (308) | 34 | (755) |
| Oddanie środków trwałych w leasing | - | (739) | - | - | (739) |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży - przekwalifikowanie | - | 3 | 128 | 2 | 133 |
| Amortyzacja | (3 740) | (9 406) | (2 376) | (2 909) | (18 431) |
| Różnice kursowe | (459) | (374) | (338) | (35) | (1 206) |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku | 86 225 | 40 268 | 10 877 | 10 595 | 147 965 |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

| | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 110 576 | 102 649 | 19 267 | 17 384 | 249 876 |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (24 351) | (62 381) | (8 390) | (6 789) | (101 911) |
| Wartość bilansowa netto | 86 225 | 40 268 | 10 877 | 10 595 | 147 965 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 119 713 | 99 319 | 20 483 | 18 469 | 257 984 |
| Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży-przekwalifikowanie | - | - | - | - | - |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (26 062) | (64 755) | (9 866) | (9 468) | (110 151) |
| Wartość bilansowa netto | 93 651 | 34 564 | 10 617 | 9 001 | 147 833 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 95 835 | 99 768 | 18 001 | 14 965 | 228 569 |
| Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | (2 935) | - | - | - | (2 935) |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (20 894) | (57 421) | (6 955) | (5 014) | (90 284) |
| Wartość bilansowa netto | 72 006 | 42 347 | 11 046 | 9 951 | 135 350 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 110 576 | 102 649 | 19 267 | 17 384 | 249 876 |
| Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | - | - | - | - |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (24 351) | (62 381) | (8 390) | (6 789) | (101 911) |
| Wartość bilansowa netto | 86 225 | 40 268 | 10 877 | 10 595 | 147 965 |

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| a) środki trwałe, w tym: | 147 833 | 147 965 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 1 508 | 1 717 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 92 143 | 84 508 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 34 564 | 40 268 |
| - środki transportu | 10 617 | 10 877 |
| - inne środki trwałe | 9 001 | 10 595 |
| b) środki trwałe w budowie | 5 037 | 16 125 |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie | 436 | 195 |
| Rzeczowe aktywa trwałe razem | 153 306 | 164 285 |

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 240 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku – 330 tys. PLN).

Aktywa przeznaczone do sprzedaży opisane są w nocie nr 14.

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: 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku mają łączną wartość 134 018 tysięcy PLN. Szczegóły zawarte są w nocie 32.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie w 2014 roku wyniosły 18 145 tysięcy PLN (w 2013 roku nakłady te wyniosły 26 020 tysięcy PLN). Nakłady inwestycyjne Grupa finansowała ze środków obrotowych i kredytów.

Grupa dokonała analizy środków trwałych i stwierdziła, że nie ma konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość tej pozycji aktywów.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 | - | - | 129 | 126 |
| Płatne powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem | 129 | 126 | 403 | 383 |
| Koszty finansowe | 3 | - | 20 | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego | 126 | 126 | 383 | 383 |

W badanym okresie Grupa jako leasingobiorca nie zawarła żadnych umów leasingowych.

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.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 | 1 103 | 862 | 646 | 540 |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat | 1 867 | 1 618 | 1 428 | 1 191 |
| Płatne powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem | 2 970 | 2 480 | 2 074 | 1 731 |
| Przychody finansowe | 490 | - | 343 | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego | 2 480 | 2 480 | 1 731 | 1 731 |

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

Grupa zawarła umowy leasingowe z podmiotami, które zajmują się dystrybucją wyrobów Grupy. 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 dozujące - mieszalnikowe, tj. dozowniki automatyczne, mieszalniki oraz miksery żyroskopowe,
- ✓ czas trwania umowy - wszystkie 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.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

20. Nieruchomości inwestycyjne

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 12 246 | 12 756 |
| Amortyzacja | (532) | (531) |
| Nabycie-transfer z rzeczowych aktywów trwałych | 107 | 21 |
| Stan na koniec okresu | 11 821 | 12 246 |

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 bezpośrednio 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.

21. Aktywa niematerialne

| | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe aktywa niematerialne | Razem |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 708 | 111 | 52 | 871 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 1 181 | - | - | 1 181 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji | - | (82) | (16) | (98) |
| Amortyzacja | (277) | (29) | (22) | (328) |
| Różnice kursowe | (139) | - | - | (139) |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku | 1 473 | - | 14 | 1 487 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | 570 | 143 | 93 | 806 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 296 | - | - | 296 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji | - | - | (3) | (3) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | - | - | (17) | (17) |
| Amortyzacja | (148) | (32) | (11) | (191) |
| Różnice kursowe | (10) | - | (10) | (20) |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku | 708 | 111 | 52 | 871 |

| | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe aktywa niematerialne | Razem |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 3 400 | 318 | 318 | 4 036 |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (2 692) | (207) | (266) | (3 165) |
| Wartość bilansowa netto | 708 | 111 | 52 | 871 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 4 396 | - | 264 | 4 660 |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (2 923) | - | (250) | (3 173) |
| Wartość bilansowa netto | 1 473 | - | 14 | 1 487 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 3 077 | 318 | 373 | 3 768 |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (2 507) | (175) | (280) | (2 962) |
| Wartość bilansowa netto | 570 | 143 | 93 | 806 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 3 400 | 318 | 318 | 4 036 |
| Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych | (2 692) | (207) | (266) | (3 165) |
| Wartość bilansowa netto | 708 | 111 | 52 | 871 |

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| AKTYWA NIEMATERIALNE | | |
| 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 | 199 | 386 |
| d) aktywa niematerialne w trakcie tworzenia | 130 | 936 |
| e) zaliczki na aktywa niematerialne | - | - |
| Aktywa niematerialne razem | 1 617 | 1 807 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na aktywach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na aktywa niematerialne w 2014 roku wyniosły 375 tysięcy PLN (w 2013 roku 353 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 w kwocie 42 tysięcy PLN oraz na zakup aplikacji do malowania w kwocie 37 tysięcy PLN.

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

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 10,07%-owy udział w spółce Plastbud Sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja pigmentów do farb.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Plastbud sp. z o.o.

| | Stan na | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej: | | |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 1 150 | 1 003 |
| Aktywa trwale (długoterminowe) | 1 583 | 1 670 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 550 | 183 |
| Zobowiązania długoterminowe | 369 | 530 |
| Udział w aktywach netto | 1 814 | 1 960 |
| | - | - |
| | Rok zakończony | |
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Przychody | 29 062 | 29 642 |
| Zysk | 2 227 | 3 442 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej: | 224 | 347 |

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Nabycie jednostek

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa nie miała miejsca nabycie udziałów niekontrolujących.

Zbycie udziałów

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2014 roku nastąpiło:

- ✓ likwidacja spółki Hadrokor Sp. z o.o., na skutek której udziały niekontrolujące zostały zmniejszone o 973 tys. PLN
- ✓ sprzedaż udziałów spółki Śnieżka Wistowa zależnej od spółki Śnieżka Jaworów, która posiadała 100% udziałów w tej jednostce.

24. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

25. Udział we wspólnym działaniu.

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie posiada wspólnych działań.

26. Pozostałe aktywa

26.1. Pozostałe aktywa finansowe

| | na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 31 | 31 |
| Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe | 31 | 31 |
| - inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją | 21 | 21 |
| - pozostałe aktywa finansowe | 10 | 10 |
| Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe | - | - |

26.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

| | na dzień | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Prenumeraty | 11 | 11 |
| Ubezpieczenia | 510 | 470 |
| Reklama | 25 | - |
| Pozostałe | 193 | 133 |
| Razem | 739 | 614 |
| - krótkoterminowe | 739 | 614 |
| - długoterminowe | - | - |

27. Świadczenia pracownicze

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

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

| | 2014 rok | 2013 rok |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia | 2 011 | 2 015 |
| Wykorzystanie rezerwy | 673 | 587 |
| Utworzenie rezerwy | 961 | 583 |
| Na dzień 31 grudnia | 2 299 | 2 011 |

Główne założenia przyjęte przez aktuariszy

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych</i> | 2,60% | 4,40% |
| <i>Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych</i> | 2,60% | 4,40% |
| <i>Wskaźnik rotacji pracowników - uzależniony od wieku</i> | 1%-5% | 1%-5% |
| <i>Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)</i> | 2,30% | 2,40% |

| | Odprawy emerytalne i rentowe | | Odprawy pośmiertne | | Nagrody jubileuszowe | | Niewykorzystane urlopy pracownicze | | Razem |
|--|------------------------------|------------|--------------------|------------|----------------------|--|------------------------------------|--|-------|
| | 540 | 673 | 236 | 562 | 2 011 | | | | |
| Bilans otwarcia na 1 stycznia 2014 roku | 540 | 673 | 236 | 562 | 2 011 | | | | |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 52 | 60 | 42 | 540 | 694 | | | | |
| Zyski, straty aktuarialne | 67 | 111 | 23 | - | 201 | | | | |
| Wypłacone świadczenia | (26) | (25) | (60) | (562) | (673) | | | | |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (36) | (8) | 31 | - | (13) | | | | |
| Koszty odsetkowe | 27 | 41 | 11 | - | 79 | | | | |
| Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2014 roku | 624 | 852 | 283 | 540 | 2 299 | | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 54 | 49 | 81 | 529 | 713 | | | | |
| Rezerwy długoterminowe | 570 | 803 | 202 | 11 | 1 586 | | | | |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

| | Odprawy emerytalne i rentowe | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Niewykorzystane urlopy pracownicze | Razem |
|--|------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|--------------|
| Bilans otwarcia na 1 stycznia 2013 roku | 587 | 648 | 227 | 536 | 1 998 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 18 | 24 | 40 | 562 | 644 |
| Zyski, straty aktuarialne | (86) | (59) | (24) | - | (169) |
| Wypłacone świadczenia | (13) | - | (38) | (536) | (587) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 15 | 37 | 24 | - | 76 |
| Koszty odsetkowe | 19 | 23 | 7 | - | 49 |
| Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2013 roku | 540 | 673 | 236 | 562 | 2 011 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 77 | 49 | 57 | 562 | 745 |
| Rezerwy długoterminowe | 463 | 624 | 179 | - | 1 266 |

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

| | Wzrost (tys. PLN) | Spadek (tys. PLN) |
|--|----------------------|----------------------|
| 31 grudnia 2014 roku | (328) | 336 |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | (30) | (20) |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | (298) | 356 |
| 31 grudnia 2013 roku | (217) | 300 |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | 24 | 30 |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | (241) | 270 |

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :

| | Wzrost (tys. PLN) | Spadek (tys. PLN) |
|--|----------------------|----------------------|
| 31 grudnia 2014 roku | 348 | (344) |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | (5) | (43) |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | 353 | (301) |
| 31 grudnia 2013 roku | 314 | (234) |
| Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek | 46 | 12 |
| Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń | 268 | (246) |

28. Zapasy

| | na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Materiały | 24 342 | 28 189 |
| Produkcja w toku | 1 311 | 841 |
| Wyroby gotowe | 34 534 | 37 086 |
| - według kosztu wytworzenia | 35 547 | 37 415 |
| - według wartości netto możliwej do uzyskania | 34 534 | 37 086 |
| Towary | 5 529 | 5 860 |
| Zaliczki na poczet dostaw | 860 | 424 |
| Zapasy ogółem | 66 576 | 72 400 |

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 519 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku odpis ten wynosił 427 tys. PLN).

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

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Należności z tytułu dostaw i usług: | 67 936 | 67 163 |
| w tym od jednostek powiązanych | 18 | - |
| w tym od jednostek pozostałych | 67 918 | 67 163 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 3 324 | 3 495 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 910 | 1 123 |
| Pozostałe należności | 8 783 | 6 500 |
| w tym od jednostek powiązanych | 8 | - |
| w tym od jednostek pozostałych | 8 775 | 6 500 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | 68 | 75 |
| Należności ogółem, z tego | 78 629 | 74 786 |
| - część długoterminowa | 2 516 | 2 330 |
| - część krótkoterminowa | 76 113 | 72 456 |

| | na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | | |
| Do 1 miesiąca | 10 966 | 9 442 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 33 051 | 28 720 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 298 | 1 966 |
| Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 261 | 604 |
| Powyżej 12 miesięcy | 1 817 | 1 152 |
| Przeterminowane | 24 867 | 28 774 |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem : | 71 260 | 70 658 |
| Odpisy aktualizujące | 3 324 | 3 495 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem : | 67 936 | 67 163 |
| Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy | 66 234 | 65 977 |
| Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | 1 702 | 1 186 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37.2.

Średnia długość cyklu należności w 2014 roku wyniósł 45 dni.

Grupa 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 Grupy.

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

| | na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług | | |
| Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu | 3 495 | 2 804 |
| - zwiększenia | 1 326 | 1 654 |
| - zmniejszenia | 1 497 | 963 |
| Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu | 3 324 | 3 495 |

Różnica pomiędzy kwotą odpisu na należności w bilansie a kwotą odpisu w pozostałych kosztach operacyjnych w nocie 11.1 wynika z faktu spisania należności w kwocie 960 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 i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane.

| | na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania | | |
| Należności nie objęte odpisem aktualizacyjnym | 21 543 | 25 250 |
| Do 1 miesiąca | 9 444 | 10 992 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 9 121 | 11 860 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 2 645 | 1 950 |
| Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 81 | 261 |
| Powyżej 12 miesięcy | 252 | 187 |
| Należności objęte odpisem aktualizacyjnym | 3 324 | 3 495 |
| Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto | 24 867 | 28 745 |
| Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto | 21 543 | 25 250 |

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 13 424 tys. PLN (31 grudnia 2013 roku: 24 296 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| | na dzień | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 13 423 | 6 196 |
| Lokaty krótkoterminowe | - | 18 086 |
| Inne środki pieniężne | 1 | 14 |
| | 13 424 | 24 296 |

31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

31.1. Kapitał podstawowy

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

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda | 100 000 | 100 000 |
| Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda | 400 000 | 400 000 |
| Akcje zwykłe serii C, D, E, F o wartości nominalnej 1 PLN każda | 12 117 778 | 12 117 778 |
| Razem kapitał podstawowy | 12 617 778 | 12 617 778 |
| <i>Akcje własne</i> | Ilość | Wartość |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | - | - |
| <i>Akcje własne</i> | Ilość | Wartość |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 932 898 | 28 920 |
| Nabycie akcji własnych | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | (932 898) | (28 920) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | - | - |

31.1.1. Wartość nominalna akcji

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

31.1.2. 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.

31.1.3. 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 | 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).

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).

31.2. Kapitał zapasowy

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

W 2014 roku kapitał zapasowy:

- ✓ pomniejszono o kwotę 10 118 tys. PLN, kwota ta została przeznaczona na wypłatę dywidendy za 2013 rok,
- ✓ powiększono o kwotę 8 426 tys. PLN z podziału zysku,
- ✓ pomniejszono o 838 tys. PLN, jako efekt dekonsolidacji spółki zależnej

31.3. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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.

31.4. Udziały niekontrolujące

| | Rok zakończony | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Na początek okresu | 9 120 | 8 373 |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne | (277) | (472) |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | 148 | 1 482 |
| Inne całkowite dochody | (3 120) | (274) |
| Dekonsolidacja spółki zależnej | (973) | - |
| Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej | - | 11 |
| Na koniec okresu | 4 898 | 9 120 |

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

| Kredyty | Kwota zobowiązania na 31 | | Stopa procentowa | Kwota zobowiązania na 31 | |
|--------------------------------------|--------------------------|--|-----------------------------|--------------------------|--|
| | grudnia 2014 roku | | | grudnia 2013 roku | |
| Kredyt w Pekao S.A. O/ Dębica | 6 607 | | 1M WIBOR + marża | 25 467 | |
| Kredyt w PKO BP O/Rzeszów | - | | 1M WIBOR / 1M LIBOR + marża | 4 000 | |
| Kredyt w PKO BP O/Rzeszów | - | | 1M WIBOR + marża | 2 128 | |
| Kredyt w Bank Handlowy S.A. Warszawa | 29 797 | | 1M WIBOR / 1M LIBOR + marża | 20 097 | |
| Kredyt w Bank Handlowy S.A. Warszawa | - | | 1M WIBOR + marża | 2 500 | |
| Kredyt w PBS O/ Dębica | - | | 1M WIBOR + marża | - | |
| Kredyt w ING Bank Śląski O/ Katowice | 9 336 | | 1M WIBOR + marża | 14 668 | |
| Kredyt w ING Bank Śląski O/ Katowice | 11 996 | | 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 | |
| KREDOBANK -Ukraina | 4 129 | | 20,00% | 2 782 | |
| Razem Kredyty | 75 828 | | | 89 664 | |
| Pożyczki | - | | | - | |
| Kredyty i pożyczki razem | 75 828 | | | 89 664 | |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

| Zobowiązania z tytułu kredytów | | | | | | | |
|--|---------------------------------|----------|---|------------|---|--------------|---|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty | | Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty | | Termin spłaty |
| | tys.zł | waluta | tys.zł | waluta | krótkoter. | dlugoter. | |
| Bank Pekao S.A. O/Dębica | 30 000 | PLN | 6 607 | PLN | 6 607 | - | 2015-12-18 |
| Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów | 20 000 | PLN* | - | PLN | - | - | 2015-01-31 |
| Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów | 20 000 | PLN | - | PLN | - | - | 2015-01-17 |
| Podkarpacki Bank Spółdzielczy O/Dębica | 500 | PLN | - | PLN | - | - | 2015-03-26 |
| ING Bank Śląski S.A. O/Katowice | 20 000 | PLN* | 11 996 | PLN | 11 996 | - | 2015-06-30 |
| ING Bank Śląski S.A. O/Katowice | 20 000 | PLN | 9 336 | PLN | 5 332 | 4 004 | 14 kwartalnych rat począwszy od 31-01-2013 w wysokości 1 333 000 zł - ostatnia rata 1 338 000 zł płatna do 31-10-2017 |
| CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków | 30 000 | PLN* | 29 797 | PLN | 29 797 | - | 2015-02-20 |
| Bank DNB Polska S.A. Warszawa | 9 000 | PLN | - | PLN | - | - | 2015-01-30 |
| Bank DNB Polska S.A. Warszawa | 4 000 | USD | 13 963 | PLN | 13 963 | - | 2015-01-30 |
| Kredobank o/Jaworów - Ukraina | 20 000 | UAH | 4 129 | PLN | 4 129 | - | 2015-07-05 |
| Kredyty i pożyczki razem | - | - | 75 828 | PLN | 71 824 | 4 004 | |

* kredyt może być wykorzystany również w walucie USD

Kredyty i pożyczki wg zabezpieczeń:

| Zobowiązania z tytułu kredytów | Zabezpieczenia | Inne |
|---|---|---|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | | |
| Bank Pekao S.A. O/Dębica | 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 bieżacej. |
| Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów | Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania 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, | Kredyt obrotowy, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymienialnych |
| 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 niż 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 61 tys 366 tys. USD. |
| ING Bank Śląski S.A. O/Katowice | J.W. | Kredyt złotowy na refinansowanie nakładów inwestycyjnych |
| CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków | Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11 250 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Chojnicach i związanym 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 magazynu w Lublinie, cesja praw z polisy ubez. 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 Lublinie do kwoty 32 000 tys. PLN, cesja praw z polisy ubez. w/w nieruchomości,zastaw rejestrowy - środki trwałe 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 | j.w. | kredyt walutowy w rachunku bieżącym. Na dzień 31-12-2014 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 3 938 tys. USD. |
| Kredobank o/Jaworów - Ukraina | Hipoteka na nieruchomości do kwoty 25 420 tys UAH | Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Na dzień 31-12-2014 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 18 200 tys. UAH |

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyty i pożyczki według struktury walutowej obrazuje poniższa tabela.

| | na dzień | | na dzień | |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2014 wartość w walucie | 31 grudnia 2013 wartość w walucie | 31 grudnia 2014 wartość w PLN | 31 grudnia 2013 wartość w PLN |
| PLN | 16 027 | 49 256 | 16 027 | 49 256 |
| USD | 15 701 | 12 473 | 55 672 | 37 626 |
| UAH | 18 200 | 7 500 | 4 129 | 2 782 |
| Kredyty i pożyczki razem | | - | 75 828 | 89 664 |

Grupa 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.

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

33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

| | na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 34 736 | 33 654 |
| w tym wobec jednostek powiązanych | 2 855 | 1 569 |
| w tym wobec jednostek pozostałych | 31 881 | 32 085 |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych | - | - |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych | 6 789 | 8 030 |
| - z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 306 | 4 280 |
| - z tyt. wynagrodzeń | 2 947 | 2 828 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 119 | 505 |
| - inne | 417 | 417 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 2 676 | 3 937 |
| Zobowiązania ogółem, z tego | 44 201 | 45 621 |
| - część długoterminowa | - | - |
| - część krótkoterminowa | 44 201 | 45 621 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37.2.

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

Średnia długość cyklu zobowiązań w 2014 roku to 36 dni.

33.2. Rozliczenia międzyokresowe

| | Stan na | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Usługi konsultingowe, audyt | 160 | 156 |
| Premia dla zarządu i kierownictwa | 181 | 172 |
| Usługi transportowe | - | 21 |
| Pozostałe | 1 | 35 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 82 | 60 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem | 424 | 444 |
| - krótkoterminowe | 424 | 444 |
| - długoterminowe | - | - |

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| Bilansowa zmiana zapasów | (5 824) | (5 038) |
| Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych | 2 247 | 4 449 |
| różnica | 3 577 | 589 |
| różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań | 3 577 | 589 |
| Razem różnica | - | - |
| Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności | 3 657 | 4 207 |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | (9 151) | (12 639) |
| różnica | (5 494) | (8 432) |
| różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań | (6 041) | 837 |
| należności z tyt. leasingu | 1 317 | 738 |
| podatek dochodowy | 112 | (3 619) |
| należności sprzedaż udziałów | - | (360) |
| korekta wzajemnych transakcji | (886) | (6 240) |
| pozostałe korekty | 4 | 212 |
| Razem różnica | - | - |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku) | (1 551) | 3 123 |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | 4 622 | 4 512 |
| różnica (zaokrąglenie) | (6 173) | (1 389) |
| różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań | (4 098) | (1 050) |
| korekta wzajemnych transakcji | (1 291) | 6 707 |
| leasing | (258) | (290) |
| zobowiązania inwestycyjne | 567 | (1 158) |
| podatek dochodowy | (1 261) | (4 634) |
| pozostałe korekty | 168 | (964) |
| Razem różnica | - | - |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych | 288 | (4) |
| Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych | 327 | (151) |
| różnica | (39) | 147 |
| różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań | (138) | (22) |
| dekonsolidacja | (102) | - |
| całkowite dochody | 201 | 169 |
| Razem różnica | - | - |
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa) | (20) | (99) |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowe | (125) | 379 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych | (212) | 282 |
| różnica | 67 | (2) |
| różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań | (56) | 32 |
| pozostałe korekty | 123 | (34) |
| Razem różnica | - | - |

35. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 121 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 1 915 tys. PLN.

36. Zobowiązania warunkowe

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiada 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 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.

Grupa udzieliła gwarancji i poręczeń odpłatnie i rozpoznała z tego tytułu przychód finansowy.

36.1. 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 SA 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 SA 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 SA wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od powołanego Wyroku Sąd Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 września 2014 roku.

36.2. 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 w Grupie mogą być przedmiotem kontroli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego w kraju, w którym działa każda z jednostek wchodzących w skład Grupy. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

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

| podmiot powiązany | sprzedaż podmiotom powiązanym | zakupy od podmiotów powiązanych | należności od podmiotów powiązanych | w tym przeterminowane | zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | w tym zaległe, po upływie terminu płatności |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--|---|
| <i>Jednostki stowarzyszone:</i> | | | | | | |
| | 2014 | 545 | 21 914 | 17 | - | 2 852 |
| Plastbud Sp z o.o. | 2013 | 165 | 21 702 | 3 | - | 1 539 |

37.1. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiada 10,07%-owy udział w spółce Plastbud sp. z o.o. (31 grudnia 2013: 10,07%).

37.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

37.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

37.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu.

37.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta

Wynagrodzenie w jednostce dominującej:

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

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

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych:

| <i>Wynagrodzenie w jednostkach zależnych</i> | 31 grudnia 2014 | Rok zakończony | |
|--|-----------------|-----------------|------------|
| | | 31 grudnia 2013 | |
| <i>Zarząd</i> | | 130 | 176 |
| <i>Rada Nadzorcza</i> | | - | 15 |
| <i>Kadra kierownicza</i> | | 24 | 38 |
| <i>Razem</i> | | 154 | 229 |

38. 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 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

| Rodzaj usługi | Rok zakończony | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 grudnia 2014* | 31 grudnia 2013* |
| Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego | 115 | 115 |
| Pozostałe usługi | 10 | 10 |
| Razem | 125 | 125 |

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

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, w tym kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.14.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

| | <i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i> | <i>Wpływ na zysk lub stratę brutto w tys. PLN</i> |
|--|---|---|
| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 | | |
| PLN | +1% | (160) |
| UAH | +1% | (41) |
| USD | +1% | (557) |
| PLN | -1% | 160 |
| UAH | -1% | 41 |
| USD | -1% | 557 |
| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 | | |
| PLN | +1% | (492) |
| UAH | +1% | (28) |
| USD | +1% | (376) |
| PLN | -1% | 492 |
| UAH | -1% | 28 |
| USD | -1% | 376 |

39.2. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Śnieżki narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Grupę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 30% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Grupy, podczas gdy 40% kosztów wyrażonych jest w walucie innej niż waluta sprawozdawcza.

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

Grupa Kapitałowa Śnieżki nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do zabezpieczenia przepływów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała żadnych zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych.

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.

39.3. Ryzyko cen surowców

Grupa Kapitałowa Śnieżki jest narażona na ryzyko wzrostu cen surowców, w tym ryzyko wzrostu kursu waluty euro, w której jest rozliczana część surowców używanych do produkcji. W przypadku zmiany cen surowców o 1% łączny koszt w Grupie zmienia się o około 3 mln zł.

39.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Grupie Kapitałowej Śnieżka nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 31 grudnia 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 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 43 760 | 23 935 | 8 133 | - | 75 828 |
| Udzielone gwarancje i kaucje | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone poręczenia | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | 41 525 | - | - | - | 41 525 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Razem | - | 85 285 | 23 935 | 8 133 | - | 117 353 |

| 31 grudnia 2013 roku | Na żądanie | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 12 121 | 68 207 | 9 336 | - | 89 664 |
| Udzielone gwarancje i kaucje | 753 | - | - | - | - | 753 |
| Udzielone poręczenia | 12 | - | - | - | - | 12 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | 126 | - | 126 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | 41 684 | - | - | - | 41 684 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 765 | 53 805 | 68 207 | 9 462 | - | 132 239 |

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku prezentują poniższe tabele. Grupa prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

| | <i>Kategoria</i> <i>zgodnie z MSR 39</i> | <i>Wartość bilansowa</i> | |
|--|---|--------------------------|------------------------|
| | | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| Aktywa finansowe | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | | 31 | 31 |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) | | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | PiN | 74 203 | 71 333 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGpWF | 13 424 | 24 296 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | <i>Kategoria</i> <i>zgodnie z MSR 39</i> | <i>Wartość bilansowa</i> | |
| | | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | | 75 828 | 89 664 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFWgZK | 71 824 | 68 474 |
| - pozostałe krótkoterminowe | PZFWgZK | - | 11 854 |
| Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym: | PZFWgZK | 8 160 | 13 049 |
| - kredyt w rachunku kredytowym | | 4 004 | 9 336 |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | | - | 126 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFWgZK | 41 525 | 41 684 |

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

40.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie zmienne

| | < 1 rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | > 5 lat | Ogółem |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Aktywa gotówkowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 67 695 | 4 129 | - | - | - | - | 71 824 |
| Kredyt bankowy | - | 2 666 | 1 338 | - | - | - | 4 004 |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych | - | - | - | - | - | - | - |

31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie zmienne

| | < 1 rok | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | > 5 lat | Ogółem |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Aktywa gotówkowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 68 474 | - | - | - | - | - | 68 474 |
| Kredyt bankowy | 11 854 | 5 332 | 2 666 | 1 338 | - | - | 21 190 |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych | - | - | - | - | - | - | - |

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

40.3. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Śnieżka nie posiadała kontraktów zabezpieczających oraz zabezpieczeń wartości godziwej.

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

Grupa Kapitałowa Śnieżka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 75 828 | 89 664 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 34 736 | 33 654 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 424 | 24 296 |
| Zadłużenie netto | 97 140 | 99 022 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | - | - |
| Kapitał własny | 202 511 | 208 077 |
| Kapitał rezerwowy z tytułu niezrealizowanych zysków netto | - | - |
| Kapitały razem | 202 511 | 208 077 |
| Kapitały i zadłużenie netto | 299 651 | 307 099 |
| Wskaźnik dźwigni | 0,32 | 0,32 |

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych</i> | 689 | 729 |
| <i>Pracownicy bezpośrednio produkcyjni</i> | 239 | 266 |
| <i>Razem</i> | 928 | 995 |

43. Hiperinflacja

W grudniu 2011 roku rubel białoruski uznany został za walutę kraju, którego gospodarka ogarnięta jest hiperinflacją w związku z występowaniem na Białorusi zjawisk opisanych w par.3 MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji – w tym skumulowana stopa inflacji z okresu 3 lat przekroczyła 100%. Indeksy cen (CPI consumer price index) opublikowane przez Krajowy Urząd Statystyczny Białorusi oraz odpowiadające im wskaźniki konwersji są następujące: w 2014 roku indeks – 116,29% wskaźnik konwersji –

116,60. Pomimo hiperinflacji Spółka nie widzi potrzeby dokonywania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, gdyż działalność operacyjna spółki zależnej jest dochodowa.

Jednostka dominująca przeanalizowała wpływ hiperinflacji na sprawozdanie skonsolidowane i uważa go za nieistotny, dlatego też nie wprowadziła korekty do sprawozdania finansowego.

44. 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 odbiorców.

- Zarząd FFiL Śnieżka SA 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.