



FABRYKA FARB I LAKIERÓW  
ŚNIEŻKA SA

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY dnia 31 grudnia 2021 r.

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

7 marca 2022 r.

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>Podstawowe elementy sprawozdania finansowego .....</b>	<b>5</b>
1.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 .....	5
1.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku.....	6
1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 .....	7
1.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 .....	8
<b>2.</b>	<b>Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości.....</b>	<b>9</b>
2.1.	Informacje ogólne .....	9
2.1.1	Informacje o spółce .....	9
2.1.2	Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
2.1.3	Skład Zarządu Spółki .....	9
2.1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	9
2.1.5	Inwestycje Spółki .....	10
2.1.6	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
2.1.7	Oświadczenie o zgodności .....	11
2.1.8	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	11
2.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
2.2.1.	Rozliczenia podatkowe .....	11
2.2.2.	Stawki amortyzacyjne .....	11
2.2.3.	Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe .....	12
2.3.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	12
2.3.1	Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy.....	12
2.3.2	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
2.4.	Istotne zasady rachunkowości.....	13
2.4.1	Zmiany prezentacyjne .....	13
2.4.2	Wycena do wartości godziwej.....	14
2.4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	14
2.4.4	Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
2.4.5	Aktywa niematerialne .....	15
2.4.6	Leasing .....	16
2.4.7	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	17
2.4.8	Koszty finansowania zewnętrznego .....	18
2.4.9	Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	18
2.4.10	Aktywa finansowe .....	18
2.4.11	Utrata wartości aktywów finansowych.....	19
2.4.12	Rachunkowość zabezpieczeń.....	20
2.4.13	Zapasy .....	20
2.4.14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	21
2.4.15	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	21
2.4.16	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	21
2.4.17	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	21
2.4.18	Rezerwy .....	22
2.4.19	Świadczenia pracownicze .....	22
2.4.20	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów .....	22
2.4.21	Przychody .....	22
2.4.22	Podatki .....	23
2.4.23	Zysk netto na akcję.....	23
<b>3.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>24</b>
3.1.	Segmenty .....	24
3.2.	Przychody i koszty .....	26
3.2.1	Przychody ze sprzedaży .....	26
3.2.2	Pozostałe przychody operacyjne .....	26
3.2.3	Pozostałe koszty operacyjne .....	27
3.2.4	Przychody finansowe .....	27
3.2.5	Koszty finansowe .....	27

3.2.6	Koszty według rodzajów .....	28
3.2.7	Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie .....	28
3.2.8	Koszty świadczeń pracowniczych .....	29
<b>3.3.</b>	<b>Składniki innych całkowitych dochodów .....</b>	<b>29</b>
<b>3.4.</b>	<b>Podatek dochodowy .....</b>	<b>29</b>
3.4.1	Obciążenie podatkowe .....	29
3.4.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	30
3.4.3	Odroczony podatek dochodowy .....	30
<b>3.5.</b>	<b>Zysk przypadający na jedną akcję .....</b>	<b>31</b>
<b>3.6.</b>	<b>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....</b>	<b>32</b>
<b>3.7.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>	<b>32</b>
<b>3.8.</b>	<b>Leasing .....</b>	<b>34</b>
3.8.1	Zobowiązania z tytułu umów leasingu .....	34
3.8.2	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	35
<b>3.9.</b>	<b>Aktywa niematerialne .....</b>	<b>35</b>
<b>3.10.</b>	<b>Aktywa i zobowiązania finansowe .....</b>	<b>37</b>
<b>3.11.</b>	<b>Świadczenia pracownicze .....</b>	<b>38</b>
<b>3.12.</b>	<b>Zapasy .....</b>	<b>39</b>
<b>3.13.</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....</b>	<b>40</b>
<b>3.14.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>42</b>
<b>3.15.</b>	<b>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....</b>	<b>42</b>
3.15.1	Kapitał podstawowy .....	42
3.15.2	Wartość nominalna akcji .....	42
3.15.3	Prawa akcjonariuszy .....	42
3.15.4	Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	43
3.15.5	Zyski zatrzymane .....	44
3.15.6	Kapitał z aktualizacji wyceny .....	44
<b>3.16.</b>	<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....</b>	<b>44</b>
<b>3.17.</b>	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania .....</b>	<b>48</b>
<b>3.18.</b>	<b>Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>50</b>
<b>3.19.</b>	<b>Zobowiązania inwestycyjne .....</b>	<b>50</b>
<b>3.20.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe .....</b>	<b>51</b>
3.20.1	Sprawy sądowe .....	51
3.20.2	Rozliczenia podatkowe .....	51
<b>3.21.</b>	<b>Informacje o podmiotach powiązanych .....</b>	<b>52</b>
3.21.1	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	52
3.21.2	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	53
3.21.3	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	53
3.21.4	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	53
<b>3.22.</b>	<b>Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>54</b>
<b>3.23.</b>	<b>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>	<b>54</b>
3.23.1	Ryzyko stopy procentowej .....	54
3.23.2	Ryzyko walutowe .....	55
3.23.3	Ryzyko cen surowców .....	56
3.23.4	Ryzyko kredytowe .....	56
3.23.5	Ryzyko związane z płynnością .....	56
<b>3.24.</b>	<b>Zarządzanie kapitałem .....</b>	<b>57</b>
<b>3.25.</b>	<b>Struktura zatrudnienia .....</b>	<b>58</b>

<b>3.26.</b>	<b>Informacja o wniesieniu aportem do spółki zależnej.....</b>	<b>58</b>
<b>3.27.</b>	<b>Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Spółki .....</b>	<b>59</b>
<b>3.28.</b>	<b>Ryzyko klimatyczne .....</b>	<b>60</b>
<b>3.29.</b>	<b>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....</b>	<b>60</b>

## 1. Podstawowe elementy sprawozdania finansowego

### 1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021

	Nota	rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku dane przekształcone *
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3.2.1</b>	<b>484 916</b>	<b>583 703</b>
Koszt własny sprzedaży		387 041	351 287
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>97 875</b>	<b>232 416</b>
Przychody z tyt. dywidend		42 175	37 522
Pozostałe przychody operacyjne	<b>3.2.2</b>	7 157	624
Koszty sprzedaży	<b>3.2.6</b>	21 777	127 468
Koszty ogólnego zarządu	<b>3.2.6</b>	57 580	64 031
Pozostałe koszty operacyjne	<b>3.2.3</b>	989	12 027
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>66 861</b>	<b>67 036</b>
Przychody finansowe	<b>3.2.4</b>	947	3 547
Koszty finansowe	<b>3.2.5</b>	4 864	3 934
<b>Zysk brutto</b>		<b>62 944</b>	<b>66 649</b>
Podatek dochodowy	<b>3.4</b>	2 609	10 268
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>60 335</b>	<b>56 381</b>
<b>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>3.3</b>	<b>(842)</b>	<b>288</b>
Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń		(146)	49
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(696)	239
<b>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</b>		<b>(12)</b>	<b>-</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(12)	-
<b>Inne całkowite dochody (straty) netto</b>		<b>(854)</b>	<b>288</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>59 481</b>	<b>56 669</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>	<b>3.5</b>		
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		4,78	4,47
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,78	4,47
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		4,78	4,47
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,78	4,47

\* dane przekształcone opisane w nocie 2.4.1

## 1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku

	Nota	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>634 062</b>	<b>495 984</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3.7	396 375	327 484
Aktywa niematerialne	3.9	34 566	34 729
Udziały i akcje w innych jednostkach	2.1.5; 3.26	201 938	132 055
Należności długoterminowe	3.8	1 183	1 716
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>202 584</b>	<b>164 578</b>
Zapasy	3.12	97 849	76 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.13	87 244	79 927
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 172	2 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.14	7 319	5 933
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>836 646</b>	<b>660 562</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>229 734</b>	<b>215 676</b>
Kapitał podstawowy	3.15	12 618	12 618
Kapitał z aktualizacji wyceny	3.15	(152)	556
Zyski zatrzymane	3.15	217 268	202 502
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>514 990</b>	<b>200 512</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3.16	504 363	189 989
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.11	3 775	4 178
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.8	1 810	1 899
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.4.3	5 042	4 446
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>91 922</b>	<b>244 374</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.17	63 591	49 170
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3.16	17 287	178 889
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.8	284	255
Zobowiązania z tytułu opcji	3.19	6 080	11 960
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.11	4 680	4 100
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>606 912</b>	<b>444 886</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>836 646</b>	<b>660 562</b>

### 1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>62 944</b>	<b>66 649</b>
<b>Korekty:</b>		<b>(17 015)</b>	<b>(12 609)</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych		19 887	23 420
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		16	94
Różnice kursowe		414	(2 531)
Odsetki netto		4 843	3 931
Otrzymane dywidendy		(42 175)	(37 522)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>		<b>45 929</b>	<b>54 040</b>
Zmiana stanu zapasów		(21 413)	(501)
Zmiana stanu należności	3.18	(69 916)	1 487
Zmiana stanu zobowiązań	3.18	6 647	(218)
Zmiana stanu rezerw	3.18	2 865	3 825
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>(35 888)</b>	<b>58 633</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(11 247)	(13 374)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(47 135)</b>	<b>45 259</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych		51	1 222
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(101 134)	(117 543)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji		(0)	(35)
Wpływy ze sprzedaży udziałów		120	120
Otrzymane dywidendy		42 110	36 177
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(58 853)</b>	<b>(80 059)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		357 915	145 227
Spląty kredytów i pożyczek		(198 521)	(73 252)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(264)	(270)
Odsetki		(6 333)	(4 871)
Dywidendy		(45 423)	(32 559)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>107 374</b>	<b>34 275</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów</b>		<b>1 386</b>	<b>(525)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>5 933</b>	<b>6 458</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>7 319</b>	<b>5 933</b>

#### 1.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021

		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>Nota</b>	<b>12 618</b>	<b>202 502</b>	<b>556</b>	<b>215 676</b>
Zysk/(strata) netto za okres		-	60 335	-	60 335
Inne całkowite dochody netto za okres		-	(146)	(708)	(854)
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	<b>60 189</b>	<b>(708)</b>	<b>59 481</b>
Wypłata dywidendy	<b>3.6</b>	-	(45 423)	-	(45 423)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>		<b>12 618</b>	<b>217 268</b>	<b>(152)</b>	<b>229 734</b>
					-
					-
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>		<b>12 618</b>	<b>178 878</b>	<b>317</b>	<b>191 813</b>
Zysk netto za okres		-	56 381	-	56 381
Inne całkowite dochody netto za okres		-	49	239	288
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	<b>56 430</b>	<b>239</b>	<b>56 669</b>
Wypłata dywidendy	<b>3.6</b>	-	(32 806)	-	(32 806)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>		<b>12 618</b>	<b>202 502</b>	<b>556</b>	<b>215 676</b>



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

### **2.1. Informacje ogólne**

#### **2.1.1 Informacje o spółce**

Sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Branża jednostki wg klasyfikacji GPW to branża chemiczna.

#### **2.1.2 Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 7 marca 2022 roku.

#### **2.1.3 Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził:

- ✓ Piotr Mikrut – Prezes Zarządu,
- ✓ Witold Waśko – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych,
- ✓ Joanna Wróbel-Lipa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlowych,
- ✓ Zdzisław Czerwiec – Wiceprezes Zarządu, Dyrektora ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw

Zdzisław Czerwiec został powołany na członka Zarządu 26 lutego 2021 roku. W okresie od 31 grudnia 2021 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

#### **2.1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 marca 2022 roku.

### 2.1.5 Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

<i>Jednostka zależna</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział</i>	
			<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<i>Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.</i>	Jaworów ul. Prywokzalna 1A	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	83,48%	83,48%
<i>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol</i>	Žodino ul. Dorožnaja 3/1	produkcja farb i lakierów, rozpuszczalników, handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi, samochodowy transport ciężarowy	100,00%	100,00%
<i>Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o.</i>	Warszawa, ul. Chłodna 51	marketing i sprzedaż, w tym wypracowywanie i wdrażanie rozwiązań strategicznych w ww. obszarach oraz prowadzenie i nadzorowanie działań operacyjnych na wszystkich rynkach, na których operuje Grupa.	100,00%	100,00%
<i>Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA</i>	Radom, ul. Czarna 29	produkcja i sprzedaż wyrobów antykorozyjnych	92,11%	92,11%
<i>Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság</i>	Węgry	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	80,00%	80,00%
<i>Jednostka stowarzyszona</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	Pustków 604, Polska	produkcja żywic, pigmentów	10,07%	10,07%

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi spółka Rafil, gdzie Emitent na dzień 31 grudnia 2021 roku uzyskał 90,62% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Na ten dzień należące do Emitenta akcje odpowiadały łącznie 92,11% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA.

Poli-Farbe Vegyipari Kft., posiadała dwie spółki zależne. Jej spółka zależna na Słowacji (POLIFARBE SK spol. sr.o., Kolárovo, Slovakia) została zlikwidowana z dniem 22 lipca 2021 r. w wyniku zakończenia procedury dobrowolnej likwidacji. Ponadto Zgromadzenie Jedyne Wspólnika spółki zależnej w Rumunii (POLI-FARBE RO s.r.l., Odorheiul Secuiesc, Romania), w dniu 18.01.2022 r. podjęło uchwałę o rozpoczęciu dobrowolnej likwidacji tej spółki. Decyzja ta ma na celu optymalizację procedur i kosztów w grupie Poli-Farbe i nie będzie miała wpływu na działalność sprzedażową Poli-Farbe na tamtejszych rynkach.

### 2.1.6 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2021 roku.

### **2.1.7 Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

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

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

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga zastosowania oszacowań księgowych, które z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami. Kierownictwo musi również stosować subiektywną ocenę przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości.

Niniejsza nota zawiera przegląd obszarów, w których w większym stopniu zastosowaną subiektywną ocenę lub które są bardziej złożone, oraz pozycji, w przypadku których bardziej prawdopodobna jest istotna korekta wynikająca z nieprawidłowych szacunków i założeń.

### **2.2.1. Rozliczenia podatkowe**

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłącznie niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku jest prowadzone postępowanie podatkowe w zakresie rzetelności deklarowanych przez Emitenta podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Spółka otrzymała w marcu 2021 roku wynik kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. Urząd Celno-Skarbowy uznał, że w badanym okresie Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,80 mln PLN w związku z ponoszonymi wydatkami na nabycie praw do korzystania z wartości niematerialnych. Z tytułu wyników kontroli podatkowej nie została utworzona rezerwa na potencjalny podatek do zapłaty, jako że Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że rozliczenia podatkowe były dokonywane poprawnie. Szerzej o prowadzonym postępowaniu opisane jest w notce 3.20.2.

### **2.2.2. Stawki amortyzacyjne**

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

Analiza wrażliwości wskazuje, iż przy założeniu zwiększenia stawek amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych o 1 punkt procentowy roczny koszt amortyzacji zwiększyłby się, a tym samym wynik brutto Spółki uległby pogorszeniu, o 3 280 tys. PLN w 2021 roku.

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

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

Wartość godziwą instrumentu bazowego skalkulowano na bazie transakcji nabycia 80% udziałów spółki Poli-Farbe z maja 2019 roku. Spółka Poli-Farbe nie jest podmiotem notowanym na giełdzie. Cenę wykonania skalkulowano na podstawie prognozy EBITDA (obliczanej jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i długu netto opartych na budżetach finansowych na lata 2021-2025 zatwierdzonych przez kierownictwo. Na bazie prognozowanej EBITDA i długu netto, przy założeniu wzrostu EBITDA o 1,75% w kolejnych latach, przyjęto, że najbardziej korzystnym okresem na realizację opcji będą lata 2022-2025 i tym samym wartość wynikająca z możliwej wyceny opcji przyjęto na bazie średniej z tych lat. Przy obliczaniu wyceny opcji przyjęto 4,42% stawkę dyskonta (stopa wolna od ryzyka na Węgrzech).

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

- stopy dyskonta o 1pp w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o ok 0,6 mln zł,
- stopy EBITDA o 1pp w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o ok 0,05 mln zł.

## **2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku z uwzględnieniem zmiany prezentacji przychodów z tytułu dywidend w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (opis zmiany w nocie 2.4.1) oraz z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 roku:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 r.:

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

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawiają się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przeszły na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadziły szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które są ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień. Standard ten nie miał wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Zmiana ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

Opublikowano szereg nowych standardów rachunkowości, zmian do standardów rachunkowości i interpretacji, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2021 r. i nie zostały wcześniej przyjęte przez Spółkę. W ocenie Spółki te standardy, zmiany i interpretacje nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
- d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
- e) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
- f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020
- g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce
- h) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- i) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”
- j) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”
- k) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

## **2.4. Istotne zasady rachunkowości**

### **2.4.1 Zmiany prezentacyjne**

W niniejszym sprawozdaniu Spółka zastosowała zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na 31 grudnia 2020 roku polegającej na prezentacji przychodów z dywidend w odrębnej linii w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w ramach zysku z działalności operacyjnej. Poprzednio dywidendy prezentowane były w przychodach finansowych. Celem tej zmiany było zwiększenie przejrzystości informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

W związku z wyżej opisaną zmianą Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za rok 2020. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Dane opublikowane za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020	Zmiana	Dane przekształcone za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020
Przychody z tyt. dywidend	-	37 522	37 522
Zysk na działalności operacyjnej	29 514	37 522	67 036
Przychody finansowe	41 069	(37 522)	3 547

1 stycznia 2021 jednostka dokonała aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa – Pionu Handlowego do swojej spółki zależnej. W związku z tym - przy niezmiennych zasadach rachunkowości (oprócz powyżej opisanej) – porównywalność danych jest ograniczona. Szerzej fakt ten opisany jest w 3.26

#### **2.4.2 Wycena do wartości godziwej**

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

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:

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

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

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

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

Dla wszystkich posiadanych inwestycji Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji.

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

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

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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



Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 grudnia 2021	30 grudnia 2020
USD	4,0631	3,6901
EUR	4,5915	4,5272
UAH	0,1488	0,1305
BYN	1,6137	1,4295
100 HUF	1,2418	1,2418

#### 2.4.4 Rzeczowe aktywa trwałe

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 amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja środka trwałego rozpoczyna się wówczas, gdy dany środek trwały jest kompletny i zdolny do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Grunty nie są amortyzowane.

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

Grupa rodzajowa	Typ	Okres
0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	do 70 lat
1-2	Budynki i budowle	20-50 lat
3-6	Maszyny, urządzenia	3-20 lat
7	Środki transportu	3-20 lat
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	3-15 lat

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

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

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

#### 2.4.5 Aktywa niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane

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

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

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

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

#### **2.4.6 Leasing**

##### **Spółka jako leasingobiorca**

Spółka użytkuje w ramach leasingu grunty, lokale biurowe i środki transportu. Umowy zawierane są zazwyczaj na okres określony od 3 do 5, przypadku gruntów do 70 lat. Umowy zawierają głównie elementy leasingowe. Okresy leasingu są negocjowane indywidualnie i zawierają szeroką gamę zróżnicowanych warunków. Umowy leasingowe nie nakładają żadnych innych warunków specjalnych (tzw. kowenantów) poza zabezpieczeniami na aktywach będących przedmiotem leasingu na rzecz leasingodawcy. Aktywa będące przedmiotem leasingu nie mogą stanowić zabezpieczenia na potrzeby kredytów i pożyczek.

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej. Zobowiązania leasingowe obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia
- kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.



Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczająco pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania. Płatności leasingowe alokuje się pomiędzy kwotę główną i koszty finansowe. Koszty finansowe obciążają wynik finansowy przez okres obowiązywania umowy leasingowej w taki sposób, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dotyczącą pozostałego do spłaty salda zobowiązania dla każdego okresu. Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu. Jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy – co ma miejsce w przypadku większości transakcji leasingowych Spółki – stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie
- koszty rekultywacji.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywów, nie dłuższy niż okres leasingu. Jeżeli Spółka ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji kupna, składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów.

#### **Spółka jako leasingodawca**

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

Umowy leasingu zawierane przez Spółkę z leasingobiorcą, zgodnie z którymi następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego i prezentowane są jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

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

Przedmiotem leasingu finansowego jest nieruchomość położona w Białej Podlaskiej, na którą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Spółka przyporządkowuje przychody finansowe przez okres trwania umowy leasingowej w sposób racjonalny i systematyczny. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu obrotowego zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

#### **2.4.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

#### **2.4.8 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

Koszt finansowania zewnętrznego stanowią koszty kredytu i pożyczki dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów trwałych, kapitalizuje się je jako część kosztu tego składnika wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Spółka stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 1% do 2%, przy założeniu, że całość nakładów inwestycyjnych jest finansowana z kredytów i pożyczek. Stopa kapitalizacji stanowi średnioroczną stopę procentową odsetek kredytów i pożyczek zaciągniętych w danym okresie, opartą na miesięcznych wskaźnikach WIBOR i BUBOR, powiększoną o średnią marżę banków. Podstawą do zastosowania wyznaczonej stopy jest średnia wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na nabycie, budowę lub wytworzenie składnika aktywów. Spółka aktywuje różnicę pomiędzy kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków. Przychody odsetkowe zmniejszają skapitalizowane koszty finansowania.

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

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

#### **2.4.10 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Wycena instrumentów dłużnych po ich początkowym ujęciu zależy od modelu biznesowego stosowanego przez Spółkę do zarządzania danym składnikiem aktywów i od cech przepływów pieniężnych z tego składnika. Spółka klasyfikuje swoje instrumenty dłużne do następujących kategorii wyceny:

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie: Aktywa utrzymywane w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Odsetki od tych aktywów finansowych są ujmowane w dochodach finansowych metodą efektywnej stopy procentowej. Ewentualne zyski i straty wynikające z zaprzestania ujmowania wykazywane są bezpośrednio w wyniku finansowym i prezentowane w pozostałych zyskach/(stratach) razem z zyskami i stratami z tytułu różnic kursowych. Straty z tytułu utraty wartości prezentowane są jako odrębna pozycja sprawozdania z zysków lub strat. W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:
  - należności handlowe,
  - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej

przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W tej kategorii Spółka klasyfikuje udziały i akcje w innych jednostkach.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe jakie Spółka posiada na 31 grudnia 2021 roku prezentowane są w nocie nr 3.10.

#### **2.4.11 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata poprzedzające rok (należności analizowano jako jeden portfel homogeniczny klientów), za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: (1) do 30 dni; (2) od 30 do 60 dni; (3) od 60 do 90 dni; oraz (4) powyżej 90 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowego, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Spółka dokonała analizy należności na 31 grudnia 2021 i uznała, że ryzyko nieściągalności należności jest bliskie 0. Wniosek ten wynika ze zmian w funkcjonowaniu sprzedaży w Spółce, tzn. głównym klientem Spółki jest Śnieżka ToC, która reguluje płatności terminowo, więcej na ten temat w nocie 3.26.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

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

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

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

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

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;

- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegocjacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

#### **2.4.12 Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka w rachunkowości zabezpieczeń klasyfikuje zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych wynikające z ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania.

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które 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.

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

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

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

#### **2.4.13 Zapasy**

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.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- Materiały i towary – cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną,
- Wyroby gotowe i półprodukty – cenę ewidencyjną ustaloną na poziomie planowanego kosztu wytworzenia produktu skorygowanej o odchylenia w systemie narastającym, doprowadzając do rzeczywistego kosztu wytworzenia nie wyższego niż cena sprzedaży netto, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną. Koszt wytworzenia obejmuje bezpośrednie koszty materiałów, robocizny i odpowiednią część zmiennych i stałych pośrednich kosztów produkcji, które są systematycznie przypisywane przy założeniu wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych.

Na zapasy nadmierne i niezbywalne tworzone są odpisy aktualizujące. Weryfikacji zapasów pod względem zalegania i rotacji przeprowadza się regularnie w okresach kwartalnych.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne od klientów za sprzedane towary bądź świadczone usługi w ramach zwykłej działalności. Ich termin płatności wynosi zazwyczaj 60 dni i dlatego są one klasyfikowane jako krótkoterminowe. Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia. Spółka utrzymuje należności z tytułu dostaw i usług w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o odpis z tytułu utraty wartości. Opis zasad ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości opisany jest w nocie 2.4.11.

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

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty utrzymywane w instytucjach finansowych płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, które mogą zostać na żądanie zamienione na znane kwoty pieniężne i dla których ryzyko zmian wartości jest nieistotne, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie w ramach zobowiązań krótkoterminowych jako składnik kredytów i pożyczek.

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

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Zobowiązania z tytułu finansowania są klasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Kwoty te stanowią niespłacone zobowiązania z tytułu towarów i usług, które Spółka otrzymała przed końcem roku obrotowego. Kwoty te są niezabezpieczone i są zazwyczaj spłacane w ciągu 53 dni od wykazania. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są wykazywane w zobowiązaniach krótkoterminowych, chyba że termin ich płatności jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one początkowo w wartości godziwej, a następnie wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.



#### **2.4.18 Rezerwy**

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

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

#### **2.4.19 Świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne, rentowe czy pośmiertne), obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty. Natomiast zyski i straty aktuarialne wynikające z ponownej wyceny nagród jubileuszowych ujmowane są w wyniku finansowym.

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

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

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

#### **2.4.21 Przychody**

Spółka realizuje przychody głównie ze sprzedaży wyprodukowanych wyrobów (farb i lakierów) towarów i materiałów, oraz uzyskuje przychody z tytułu świadczonych usług. Wyprodukowane wyroby oraz towary i materiały reklamowe sprzedawane są głównie do spółki zależnej Śnieżka ToC So. z o.o., która zgodnie z wypracowanym modelem operacyjnym grupy odpowiedzialna jest za ich dystrybucję. Przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów Spółka ujmuje w momencie przeniesienia kontroli nad tymi produktami, tj. w momencie ich wydania z magazynu (INCOTERMS EXW). Spółka dokonuje również sprzedaży materiałów służących do produkcji (surowce) do spółek zależnych.

Cena transakcyjna ustalana jest na podstawie cenników. Średni okres kredytowania odbiorców wynosi do 60 dni i jest zgodny z praktyką rynkową, w związku z tym nie jest identyfikowany istotny element finansowania.

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

#### **2.4.22 Podatki**

##### **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.

##### **Podatek odroczony**

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

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

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

Bieżący i odroczony podatek ujmowany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji lub zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym (podatek odroczony jest wówczas ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitałach własnych).

##### **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.

#### **2.4.23 Zysk netto na akcję**

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

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

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

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 3.1. Segmenty

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej. Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o geograficzne rynki zbytu ze względu na fakt monitorowania udziałów w poszczególnych rynkach zbytu. Działalność każdej indywidualnej zagranicznej jednostki zależnej stanowi segment operacyjny. Spółka prezentuje następujące segmenty operacyjne : Polska, Węgry, Ukraina, Białoruś, Pozostałe.

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

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

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

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

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

Przypisane aktywa do segmentów to :

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

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

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

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	474 567	1 159	8 803	370	17	484 916	-	484 916
Przychody ze sprzedaży wyrobów	401 814	-	1	259	-	402 074	-	402 074
Przychody ze sprzedaży towarów	29 724	8	-	-	-	29 732	-	29 732
Przychody ze sprzedaży materiałów	15 591	849	7 728	53	17	24 238	-	24 238
Przychody ze sprzedaży usług	27 438	302	1 074	58	-	28 872	-	28 872
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>474 567</b>	<b>1 159</b>	<b>8 803</b>	<b>370</b>	<b>17</b>	<b>484 916</b>		<b>484 916</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>95 812</b>	<b>113</b>	<b>1 252</b>	<b>72</b>	<b>(140)</b>	<b>97 109</b>		<b>97 109</b>
<b>Koszty nieprzypisane</b>								<b>78 591</b>
Pozostałe przychody operacyjne								7 157
Pozostałe koszty operacyjne								989
Przychody z tyt. dywidend								42 175
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>66 861</b>
Przychody finansowe								947
Koszty finansowe								4 864
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>62 944</b>
Podatek dochodowy								2 609
<b>Zysk netto</b>								<b>60 335</b>



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

**Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2021 roku**

	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>262 138</b>	<b>107 400</b>	<b>17 437</b>	<b>3 880</b>	<b>22</b>	<b>836 646</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	81 749	175	220	1 605	22	83 771
Inwestycje w innych jednostkach	75 221	107 225	17 217	2 275	-	201 938
Zapasy	97 849	-	-	-	-	97 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 319	-	-	-	-	7 319
Nieprzypisane aktywa jednostki	-	-	-	-	-	445 769
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>39 088</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>15 216</b>	<b>836 646</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 088	-	32	-	15 216	54 336
Nieprzypisane pasywa jednostki	-	-	-	-	-	782 310

Wyniki segmentów Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	521 403	567	14 663	16 857	30 213	583 703	-	583 703
Przychody ze sprzedaży wyrobów	466 173	85	6 523	14 276	26 587	513 644	-	513 644
Przychody ze sprzedaży towarów	41 277	6	3 068	2 158	2 618	49 127	-	49 127
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 804	476	4 215	332	39	12 866	-	12 866
Przychody ze sprzedaży usług	6 149	-	857	91	969	8 066	-	8 066
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>521 403</b>	<b>567</b>	<b>14 663</b>	<b>16 857</b>	<b>30 213</b>	<b>583 703</b>		<b>583 703</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>115 525</b>	<b>(58)</b>	<b>3 205</b>	<b>6 507</b>	<b>9 582</b>	<b>134 761</b>		<b>134 761</b>
<b>Koszty nieprzypisane</b>								<b>93 844</b>
Pozostałe przychody operacyjne								624
Pozostałe koszty operacyjne								12 027
Przychody z tyt. dywidend								37 522
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>67 036</b>
Przychody finansowe								3 547
Koszty finansowe								3 934
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>66 649</b>
Podatek dochodowy								10 268
<b>Zysk netto</b>								<b>56 381</b>

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

	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>149 257</b>	<b>107 225</b>	<b>17 283</b>	<b>5 252</b>	<b>1 319</b>	<b>660 562</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	61 550	-	66	2 977	1 319	65 912
Inwestycje w innych jednostkach	5 338	107 225	17 217	2 275	-	132 055
Zapasy	76 436	-	-	-	-	76 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 933	-	-	-	-	5 933
Nieprzypisane aktywa jednostki	-	-	-	-	-	380 226
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>31 757</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 984</b>	<b>660 562</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 757	89	-	-	7 984	39 830
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	620 732

### 3.2. Przychody i koszty

#### 3.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	402 074	513 644
Przychody ze sprzedaży usług	28 872	8 066
Przychody ze sprzedaży towarów	29 732	49 127
Przychody ze sprzedaży materiałów	24 239	12 866
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>484 916</b>	<b>583 703</b>

Podział przychodów na segmenty produktowe przedstawia poniższa tabela:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Wyroby dekoracyjne	363 338	462 516
Chemia budowlana	38 483	50 762
Wyroby przemysłowe	252	366
Towary	29 732	49 127
Sprzedaż usług	28 872	8 066
Materiały	24 239	12 866
<b>Razem przychody wg segmentów produktowych</b>	<b>1 068 619</b>	<b>583 703</b>

#### 3.2.2 Pozostałe przychody operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Wycena opcji nabycia udziałów w spółce zależnej	5 880	-
Odszkodowania	269	321
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	791	-
Dotacje	9	9
Nieodpłatnie otrzymane składniki majątku obrotowego	45	140
Zwrot kosztów postępowania sądowego	-	42
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	-
Inne	158	112
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 157</b>	<b>624</b>

### 3.2.3 Pozostałe koszty operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	21	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	94
Odpis aktualizujący wartość należności	-	80
Wycena opcji nabycia udziałów w spółce zależnej	-	9 640
Darowizny	874	1404
Odszkodowania, kary, grzywny	20	305
Opłaty związane z dochodzeniem roszczeń	6	15
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	165
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	63	133
Niezawinione niedobory w majątku	-	182
Inne	5	9
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>989</b>	<b>12 027</b>

### 3.2.4 Przychody finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Przychody z tytułu odsetek	146	329
Dodatnie różnice kursowe	95	2 792
Otrzymane skonta	706	426
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>947</b>	<b>3 547</b>

### 3.2.5 Koszty finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	4 864	3 934
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>4 864</b>	<b>3 934</b>

### 3.2.6 Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Amortyzacja	3.2.7	19 887	23 420
Zużycie materiałów i energii		300 200	288 614
Usługi obce		31 438	75 872
Podatki i opłaty		574	2 119
Koszty świadczeń pracowniczych	3.2.8	66 819	85 820
Pozostałe koszty rodzajowe		2 061	18 959
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		53 207	48 419
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>420 979</b>	<b>494 803</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		333 834	302 868
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		21 777	127 468
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		57 580	64 031
Zmiana stanu produktów		7 220	(880)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		568	1 316

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	9 013	8 824
Amortyzacja aktywów niematerialnych	19	10
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>		
Amortyzacja środków trwałych	1 195	5 571
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 732	1 643
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	5 968	5 810
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 960	1 562

### 3.2.8 Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Wynagrodzenia	54 356	67 631
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 409	11 937
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 054	6 252
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>66 819</b>	<b>85 820</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17 189	19 624
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	12 816	28 937
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	36 814	37 258

### 3.3. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Zyski/straty aktuarialne	(146)	49
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(696)	239

### 3.4. Podatek dochodowy

#### 3.4.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 830</b>	<b>9 219</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 693	9 498
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	137	(279)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>779</b>	<b>1 049</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	598	1 049
Związany z różnicami przejściowymi dotyczącymi aportu ZCP	181	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu</b>	<b>2 609</b>	<b>10 268</b>

### 3.4.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	62 944	66 649
Inne całkowite dochody	(842)	288
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>62 102</b>	<b>66 937</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2020: 19%)</b>	<b>11 799</b>	<b>12 718</b>
<b>Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:</b>	<b>355</b>	<b>5 640</b>
Koszty reprezentacji	128	291
Darowizny	166	266
PFRON	57	68
Licencje	-	3 120
Wycena opcji put	-	1 831
Pozostałe	4	64
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania w tym:</b>	<b>(9 154)</b>	<b>(7 213)</b>
Dywidendy*	(8 013)	(7 125)
Wycena opcji put	(1 117)	-
Pozostałe	(24)	(88)
<b>Darowizny odliczone (art. 18)</b>	<b>(108)</b>	<b>(472)</b>
<b>Ulgi podatkowe</b>	<b>(267)</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>(154)</b>	<b>(126)</b>
<b>Korekta podatku z lat ubiegłych</b>	<b>137</b>	<b>(279)</b>
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**</b>	<b>2 608</b>	<b>10 268</b>

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

\*\*Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 4,20 % (2020: 15,34%)

### 3.4.3 Odroczony podatek dochodowy

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

- różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych w części przekraczającej roczną amortyzację, w tym przypadku część długoterminowa stanowi kwotę 4 273 tys. PLN oraz
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, gdzie część długoterminowa to kwota 717 tys. PLN.

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

Poniżej tabela uzgadniająca odroczony podatek dochodowy netto do sprawozdania z sytuacji finansowej:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>				
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych	6 928	6 936	8	(1 261)
- należności z tytułu leasingu	326	426	100	98
- skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	1 078	760	(318)	(112)
- bonusy od dostawców	-	228	228	(228)
- pozostałe	34	-	(34)	1
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 366</b>	<b>8 350</b>	<b>(16)</b>	<b>(1 502)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- odpisy aktualizujący należności	-	21	(21)	(54)
- odpisy aktualizujące zapasy	934	719	215	(97)
- rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1 023	1 158	(135)	302
- aktywa trwałe oddane w leasing	427	443	(16)	(15)
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	40	29	11	1
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	583	961	(378)	347
- bonusy dla klientów	-	-	-	(396)
- rezerwa na koszty marketingowe	33	381	(348)	264
- koszty złomowania zapasów	64	133	(69)	93
- odsetki od kredytów, zobowiązań	181	59	122	8
- wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	3	-	3	-
- pozostałe	34	-	34	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 322</b>	<b>3 904</b>	<b>(582)</b>	<b>453</b>
kwota podlegająca kompensacie rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(3 322)	(3 904)		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>5 044</b>	<b>4 446</b>		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu	5 044	4 446	(598)	(1 049)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(3)	-

### 3.5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Średnia ważona liczba akcji była równa liczbie wszystkich akcji tj. 12 617 778 akcji w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

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

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Zysk netto	60 335	56 381
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	60 335	56 381
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>12 617 778</b>	<b>12 617 778</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w PLN</b>	<b>4,78</b>	<b>4,47</b>

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

### 3.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2020 rok, wypłacona dnia 31 maja 2021 roku, wyniosła 45 424 tysięcy PLN (za 2019 rok, wypłacona dnia 15 lipca 2020 roku: 32 806 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2020 wyniosła 3,60 PLN (za rok 2019: 2,60 PLN).

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

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2021 rok.

### 3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiały się następująco:

	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>a) środki trwałe, w tym:</b>	<b>182 042</b>	<b>205 818</b>
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	17 741	17 945
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	95 826	98 020
- urządzenia techniczne i maszyny	59 607	61 024
- środki transportu	7 323	14 392
- inne środki trwałe	1 545	14 437
<b>b) środki trwałe w budowie</b>	<b>214 333</b>	<b>121 666</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>396 375</b>	<b>327 484</b>



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiona tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych w 2021 roku:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	113 635	2 330	61 024	14 392	14 437	205 818
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	3 086	-	8 045	439	104	11 674
Zwiększenia stanu z tytułu leasingu	-	-	-	189	-	189
Zmniejszenia stanu z tytułu aportu ZCP	-	-	(672)	(6 288)	(12 364)	(19 324)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	(139)	-	(139)
Amortyzacja	(5 280)	(204)	(8 790)	(1 270)	(632)	(16 176)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>111 441</b>	<b>2 126</b>	<b>59 607</b>	<b>7 323</b>	<b>1 545</b>	<b>182 042</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	112 449	462	54 589	15 885	15 087	198 472
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	6 905	-	14 511	2 306	2 821	26 543
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	(798)	(168)	(966)
Zwiększenia stanu z tytułu leasingu	-	1 974	-	-	-	1 974
Pozostałe zmiany	(101)	-	101	-	-	-
Amortyzacja	(5 618)	(106)	(8 177)	(3 001)	(3 303)	(20 205)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>113 635</b>	<b>2 330</b>	<b>61 024</b>	<b>14 392</b>	<b>14 437</b>	<b>205 818</b>

Wartości bilansowe brutto, umorzenie oraz wartości bilansowe netto rzeczowych aktywów trwałych przedstawiały się następująco w latach 2021 oraz 2020:

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	159 559	2 443	153 962	27 978	38 845	382 787
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(45 924)	(113)	(92 938)	(13 586)	(24 408)	(176 969)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>113 635</b>	<b>2 330</b>	<b>61 024</b>	<b>14 392</b>	<b>14 437</b>	<b>205 818</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	162 645	2 443	155 970	18 450	9 280	348 788
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(51 204)	(317)	(96 363)	(11 127)	(7 735)	(166 746)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>111 441</b>	<b>2 126</b>	<b>59 607</b>	<b>7 323</b>	<b>1 545</b>	<b>182 042</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	152 655	469	140 144	28 169	36 488	357 925
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(40 206)	(7)	(85 555)	(12 284)	(21 401)	(159 453)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>112 449</b>	<b>462</b>	<b>54 589</b>	<b>15 885</b>	<b>15 087</b>	<b>198 472</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	159 559	2 443	153 962	27 978	38 845	382 787
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(45 924)	(113)	(92 938)	(13 586)	(24 408)	(176 969)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>113 635</b>	<b>2 330</b>	<b>61 024</b>	<b>14 392</b>	<b>14 437</b>	<b>205 818</b>

Tabela ruchów nakładów na środki trwałe w budowie w 2021 roku przedstawia się następująco:

	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
<b><i>Stan na 1 stycznia</i></b>	<b>121 666</b>	<b>53 416</b>
Nakłady inwestycyjne	104 369	94 793
Przyjęcie do użytkowania - aktywa niematerialne	(28)	-
Przyjęcie do użytkowania - rzeczowe aktywa trwałe	(11 674)	(26 543)
<b><i>Stan na 31 grudnia</i></b>	<b>214 333</b>	<b>121 666</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu o wartości 2 126 tys. PLN, na które to aktywa składały się prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienie gruntów (na 31 grudnia 2020 roku: 2 330 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 51 962 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku mają łączną wartość 267 500 tysięcy PLN.

Nakłady na środki trwałe w budowie w 2021 roku wyniosły 104 369 tysięcy PLN (w 2020 roku: 94 793 tys. PLN), z czego większość poniesionych nakładów dotyczyła budowy Centrum Logistycznego w Zawadzie. Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku wyniosła 2 168 tysięcy PLN (w roku 2020: 1 050 tys. PLN).

### 3.8. Leasing

#### 3.8.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2020 roku,</b>	
<b>w tym:</b>	<b>2 154</b>
Krótkoterminowe	255
Długoterminowe	1 899
 <b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2021 roku,</b>	
<b>w tym:</b>	<b>2 079</b>
Krótkoterminowe	269
Długoterminowe	1 810

Zmiany stanu zadłużenia z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2021</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2020</b>
<b>Leasing</b>		
<b><i>stan na 01 stycznia</i></b>	<b>2 154</b>	<b>449</b>
spłata	(280)	(270)
zwiększenie	189	1 974
odsetki	16	1
<b><i>stan na 31 grudnia</i></b>	<b>2 079</b>	<b>2 154</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2021</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2020</i>	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Płatne w okresie do 1 roku	631	533	631	525
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 366	1 183	1 997	1 716
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Wartość opłat leasingowych, w tym</b>	<b>1 997</b>	<b>1 716</b>	<b>2 628</b>	<b>2 241</b>
Krótkoterminowe	631	533	631	525
Długoterminowe	1 366	1 183	1 997	1 716

FFiL Śnieżka SA na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 716 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 533 tys. PLN i część długoterminowa 1 183 tys. PLN), a wartość niezrealizowanych przyszłych przychodów finansowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wynosi 281 tys. PLN. Przedmiotem leasingu jest nieruchomość położona w Białej Podlaskiej. Nieruchomość została przekazana w leasing finansowy w dniu 28 lutego 2017 roku. Na nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat. Zgodnie z zapisami umowy Spółka gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Należności z w/w tytułu prezentowane są w bilansie w części długoterminowej jako „Należności długoterminowe”, natomiast w części krótkoterminowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

### **3.9. Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiały się następująco:

	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>AKTYWA NIEMATERIALNE</b>		
- licencje, oprogramowania komputerowe, prawa autorskie i podobne wartości:	32 092	32 415
- aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	2 474	2 314
<b>Aktywa niematerialne razem</b>	<b>34 566</b>	<b>34 729</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiona tabela ruchów aktywów niematerialnych w 2021 roku:

	<i>Licencje, oprogramowania komputerowe, prawa autorskie</i>	<i>Razem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>32 415</b>	<b>32 415</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	3 982	3 982
Zmniejszenia stanu z tytułu aportu ZCP	(594)	(594)
Amortyzacja	(3 711)	(3 711)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>32 092</b>	<b>32 092</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>11 078</b>	<b>11 078</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	24 625	24 625
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(73)	(73)
Amortyzacja	(3 215)	(3 215)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>32 415</b>	<b>32 415</b>

Wartości niematerialne w kwocie 2 474 tys. PLN stanowią nakłady na wdrożenie systemu HR oraz na wdrożenie innych systemów.

Wartości bilansowe brutto, umorzenie oraz wartości bilansowe netto aktywów niematerialnych przedstawiały się następująco w latach 2021 oraz 2020:

	<i>Licencje, oprogramowania komputerowe, prawa autorskie</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>		
Wartość bilansowa brutto	40 093	40 093
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	(7 678)	(7 678)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>32 415</b>	<b>32 415</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>		
Wartość bilansowa brutto	41 630	41 630
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	(9 538)	(9 538)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>32 092</b>	<b>32 092</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>		
Wartość bilansowa brutto	16 172	16 172
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	(5 094)	(5 094)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>11 078</b>	<b>11 078</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>		
Wartość bilansowa brutto	40 093	40 093
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych aktywów niematerialnych	(7 678)	(7 678)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>32 415</b>	<b>32 415</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 roku na wartościach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na wartości niematerialne w roku 2021 wyniosły 4 328 tysięcy PLN (w 2020 roku: 12 021 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo wartości niematerialnych w trakcie tworzenia w większości stanowią nakłady na transformację biznesową IT.

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

### 3.10. Aktywa i zobowiązania finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku prezentują poniższe tabele. Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

	<i>na dzień</i> <b>31 grudnia 2021</b>	<i>na dzień</i> <b>31 grudnia 2020</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 528	77 686
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 319	5 933
Udziały i akcje w innych jednostkach	201 590	131 011
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>		
Udziały i akcje w innych jednostkach	348	1 044
<b>Należności wyceniane zgodnie z MSSF 16</b>		
Należności z tytułu leasingu	1 716	2 241
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	521 650	368 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 591	49 170
<b>Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji PUT	6 080	11 960
<b>Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 079	2 154

Wartość łączną udziałów i akcji w kwocie 201 590 tys. PLN stanowią udziały w ŚNIEŻKA UKRAINA w kwocie 17 217 tys. PLN, udziały w Śnieżka BELPOL Wspólna o wartości 2 275 tys. PLN, akcje w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów S.A. w kwocie 4 289 tys. PLN, udziały w Spółce Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. stanowiące kwotę 70 584 tys. PLN, udziały w Poli - Farbe Ltd. o wartości 107 225 tys. PLN.

Szczegółowy wykaz udziałów procentowych zaprezentowano w nocie 2.1.5.

Spółka posiada udziały w firmie Plastbud Sp. z o.o. na 48 tys. PLN oraz udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość bilansowa tych udziałów po wycenie do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 300 tys. PLN i udziały w Grupa Polskie Składy Budowlane Metale SA, wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 0 tys. PLN.

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

### 3.11. Świadczenia pracownicze

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy oraz nagrody jubileuszowe zgodnie z regulaminem Spółki. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>8 278</b>	<b>4 503</b>
Zmiana rezerwy - aport	(2 861)	-
Wykorzystanie rezerwy	(1 661)	(2 245)
Utworzenie rezerwy	4 699	6 020
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>8 455</b>	<b>8 278</b>
- część długoterminowa	3 775	4 178
- część krótkoterminowa	4 680	4 100

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

	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	3,60%	1,30%
Wskaźnik rotacji pracowników/uzależniony od wieku (%)	1%-13%	1%-12%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,80%	1,80%

	<b>Odprawy emerytalne i rentowe</b>	<b>Odprawy pośmiertne</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy pracownicze</b>	<b>Rezerwa na premie</b>	<b>Razem</b>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>1 188</b>	<b>1 119</b>	<b>2 262</b>	<b>1 525</b>	<b>2 184</b>	<b>8 278</b>
Zmiana rezerwy - aport	(149)	(112)	(380)	(402)	(1 819)	(2 862)
Koszty bieżącego zatrudnienia	88	74	164	1 153	3 069	4 548
Zyski, straty aktuarialne	(46)	26	117	-	-	97
Wypłacone świadczenia	(21)	-	(151)	(1 123)	(365)	(1 660)
Koszty odsetkowe	14	13	26	-	-	53
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>1 074</b>	<b>1 120</b>	<b>2 038</b>	<b>1 153</b>	<b>3 069</b>	<b>8 454</b>
Rezerwy krótkoterminowe	99	99	259	1 153	3 069	4 679
Rezerwy długoterminowe	975	1 021	1 779	-	-	3 775

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

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

### Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2021 roku</b>	<b>(524)</b>	<b>594</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	9	(9)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(533)	603
<b>31 grudnia 2020 roku</b>	<b>(572)</b>	<b>656</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	1
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(570)	655

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2021 roku</b>	<b>636</b>	<b>(570)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	37	(31)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	599	(539)
<b>31 grudnia 2020 roku</b>	<b>670</b>	<b>(594)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	28	(24)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	642	(570)

### 3.12. Zapasy

	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
Materiały	44 100	31 520
Półprodukty	1 230	1 127
Wyroby gotowe	44 960	37 843
Towary	7 559	5 946
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>97 849</b>	<b>76 436</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 roku Spółka dokonała rozwiązania i wykorzystania odpisu na wartość zapasów w kwocie 539 tys. PLN, wartość odpisu na koniec 2021 roku wynosiła 4 037 tys. PLN. Na zapasach

jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2021 miało wartość 15 000 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku: 11 000 tysięcy PLN).

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

	stan na dzień:	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:</b>	<b>83 875</b>	<b>66 826</b>
Odpisy aktualizujące	(103)	(914)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>83 772</b>	<b>65 912</b>
od jednostek powiązanych	83 163	2 184
od jednostek pozostałych:	609	63 728
- z tego: należności przekazane do faktora - faktoring z regresem	-	8 095
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>10 172</b>	<b>2 282</b>
<b>Pozostałe należności wobec jednostek pozostałych</b>	<b>2 578</b>	<b>10 800</b>
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 467	9 779
- inne	1 111	1 021
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>894</b>	<b>3 215</b>
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>97 416</b>	<b>82 210</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	97 416	82 210

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 3.23.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności. Średni cykl należności w roku 2021 wyniósł 69 dni (w roku 2020: 49,8 dni).

	stan na dzień:	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
Do 1 miesiąca	47 994	20 867
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 252	40 233
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	131	814
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	264	301
Powyżej 12 miesięcy	979	694
Przeterminowane	255	3 917
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:</b>	<b>83 875</b>	<b>66 826</b>
Odpisy aktualizujące	(103)	(914)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem:</b>	<b>83 772</b>	<b>65 912</b>
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	82 793	65 218
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	979	694



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	za rok zakończony dnia:	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu</b>	<b>914</b>	<b>1 206</b>
- zwiększenia	-	48
- zmniejszenia/wykorzystanie	(811)	(340)
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu</b>	<b>103</b>	<b>914</b>

Kalkulację odpisów aktualizujących należności zgodnie z MSSF 9 przedstawia poniższa tabela.

	Razem	Należności zaliczane do 2 stopnia				Należności zaliczane do 3 stopnia	
		Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Należności na 31 grudnia 2021	83 773	83 517	18	33	28	73	103
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	103	-	-	-	-	-	103
Należności na 31 grudnia 2020	66 826	63 715	2 212	460	246	84	109
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,95%	1,87%	6,57%	21,79%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	914	596	41	30	54	84	109

Spółka rozliczenia międzyokresowe prezentuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Szczegóły tej pozycji poniżej:

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Ubezpieczenia	380	496
Usługi marketingowe	-	431
Reklama	-	86
Usługi informatyczne (licencje, subskrypcje)	452	2 042
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	62	160
<b>Razem</b>	<b>894</b>	<b>3 215</b>
- krótkoterminowe	894	3 215
- długoterminowe	-	-

### 3.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 7 319 tysięcy PLN (31 grudnia 2020 roku: 5 933 tysięcy PLN).

	stan na dzień:	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 319	5 933
w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	4 119	73
	<b>7 319</b>	<b>5 933</b>

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

#### 3.15.1 Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał podstawowy Spółki składa się z 12 617 778 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W 2021 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	100 000
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii C, D, E i F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778

#### 3.15.2 Wartość nominalna akcji

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

#### 3.15.3 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.

### 3.15.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów.

**Stan na 31 grudnia 2021 roku:**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Piotr Mikrut	1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	1 270 833	10,07	1 337 497	9,15
Aviva OFE Aviva Santander	1 461 000	11,58	1 461 000	9,99
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 180 000	9,35	1 180 000	8,07

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

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

**Stan na 31 grudnia 2020 roku:**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667	20,14	3 208 335	21,95
	w tym bezpośrednio 166 667	1,32	833 335	5,7
Piotr Mikrut	1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	1 270 833	10,07	1 337 497	9,15
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 461 000	11,58	1 461 000	9,99
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 180 000	9,35	1 180 000	8,07

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

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

### 3.15.5 Zyski zatrzymane

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

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zysk z lat ubiegłych</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Zyski zatrzymane ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>146 764</b>	<b>55 738</b>	<b>-</b>	<b>202 502</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	60 335	60 335
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(146)	(146)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 189</b>	<b>60 189</b>
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	10 957	(10 957)	-	-
Wypłata dywidendy	-	(45 423)	-	(45 423)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>157 721</b>	<b>(642)</b>	<b>60 189</b>	<b>217 268</b>
<hr/>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>130 361</b>	<b>48 517</b>	<b>-</b>	<b>178 878</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	56 381	56 381
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	49	49
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 430</b>	<b>56 430</b>
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	16 403	(16 403)	-	-
Wypłata dywidendy	-	(32 806)	-	(32 806)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>146 764</b>	<b>(692)</b>	<b>56 430</b>	<b>202 502</b>

Kapitał zapasowy jednostka 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 fakultatywnie przeznacza określoną część z zysku netto danego roku obrotowego na powiększenie kapitału zapasowego w danym roku. W 2021 roku kapitał zapasowy powiększono o kwotę 10 957 tys. PLN z podziału zysku Spółki.

### 3.15.6 Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody dokonanej w 2021 roku wyceny udziałów do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z MSSF 9.

## 3.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Kredyt w Banku Pekao S.A.	71 557	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR + marża	70 170
Kredyt w PKO BP SA	72 846	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR / 1M BUBOR + marża	69 194
Kredyt w Bank Handlowym w Warszawie S.A.	-	3M WIBOR / 3M LIBOR / 3M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	49 079
Kredyt w BNP PARIBAS	71 065	1M WIBOR / 1M LIBOR / 1M EURIBOR / 1M BUBOR + marża	-
Kredyt w ING Bank Śląski SA	41 110	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	42 201
Umowa faktoringu z ING Commercial Finance SA	-	1M WIBOR + marża	8 095
<b>Razem Kredyty</b>	<b>256 578</b>		<b>238 739</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>265 072</b>		<b>130 138</b>
Pożyczka od spółki powiązanej Śnieżka ToC sp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna	249 831	1M WIBOR + marża	93 449
Pożyczka od spółki powiązanej POLIFARBE Węgry	15 241	1M BUBOR + marża	36 689
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>521 650</b>		<b>368 877</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 287	178 888
Kredyty i pożyczki długoterminowe	504 363	189 989
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>521 650</b>	<b>368 877</b>

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia się następująco :

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w walucie wykorzystanego kredytu		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w PLN	Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty w PLN		
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	tys.	waluta	tys.	waluta	tys.	część długotermin.	część krótkotermin.	Termin spłaty
Bank PEKAO SA O/Dębica	75 000	PLN	-	-	71 557	71 556	1	18.12.2023
Bank PKO BP SA O/Rzeszów	25 000	PLN	-	-	9 000	-	9 000	31.03.2022
	15 000	PLN	-	-	7 774	4 445	3 329	24.04.2024*
	65 000	PLN	-	-	56 072	56 072	-	11.02.2023
ING Bank Śląski SA O/Katowice	30 000	PLN	-	-	16 548	16 438	110	30.12.2023
		HUF	240 856	HUF	2 991	2 991	-	
		EUR	624	EUR	2 865	2 865	-	
	20 000	HUF	1 506 364	HUF	18 706	14 706	4 000	31.03.2024**
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	85 000	PLN	-	-	45 168	45 100	68	02.12.2023
		HUF	2 080 000	HUF	25 897	25 829	68	
Śnieżka ToC Sp. z o.o.	250 000	PLN	-	-	249 831	249 180	651	31.12.2023
POLIFARBE Węgry	3 000 000	HUF	1 227 329	HUF	15 241	15 181	60	31.12.2024
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>				-	<b>521 650</b>	<b>504 363</b>	<b>17 287</b>	

\*kwota 3 329 tys. PLN płatna w stałych ratach miesięcznych do 31.12.2022, pozostała kwota w ratach miesięcznych do 24.04.2024

\*\*kwota 4 000 tys. PLN płatna do 31.08.2022, 4 000 tys. PLN do 31.08.2023, pozostała kwota do 31.03.2024

Struktura walutowa kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
	<b>wartość w walucie</b>	<b>wartość w walucie</b>	<b>wartość w PLN</b>	<b>wartość w PLN</b>
PLN	456 018	287 973	456 018	287 973
HUF	5 054 549	6 515 107	62 767	80 904
EUR	624	-	2 865	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>			<b>521 650</b>	<b>368 877</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

Zmiany stanu zadłużenia tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i><b>rok zakończony 31 grudnia 2021</b></i>	<i><b>rok zakończony 31 grudnia 2020</b></i>
<b>Kredyty</b>		
<i>stan na 01 stycznia</i>	<b>238 739</b>	<b>217 423</b>
wpływ z tytułu zaciągnięcia	156 522	82 758
spłata	(128 495)	(58 652)
naliczone odsetki	3 174	3 292
zapłacone odsetki	(3 085)	(2 087)
zrealizowane różnice kursowe	(1 197)	(3 262)
różnice kursowe z wyceny	1 184	317
aport ZCP - zobowiązanie z tytułu faktoringu	(8 096)	-
inne	(2 168)	(1 050)
<i>stan na 31 grudnia</i>	<b>256 578</b>	<b>238 739</b>
<b>Pożyczki</b>		
<i>stan na 01 stycznia</i>	<b>130 138</b>	<b>83 854</b>
wpływ z tytułu zaciągnięcia	203 562	61 419
spłata	(70 026)	(14 600)
naliczone odsetki	3 837	1 689
zapłacone odsetki	(3 247)	(1 734)
różnice kursowe z wyceny	378	(486)
zrealizowane różnice kursowe	463	-
inne	(33)	(4)
<i>stan na 31 grudnia</i>	<b>265 072</b>	<b>130 138</b>

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
 (w tysiącach PLN)

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu w tys. PLN	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	71 557	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 32.200.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	72 846	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeżnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19.761.885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rach. bież. na finansowanie bieżących potrzeb- wykorzystanie w PLN, USD, EUR oraz w HUF (do 40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	41 110	Hipoteka umowna do kwoty 55.000.000,00 PLN na nieruchomości (Centrum Magazynowo-Logistycznym) położonej w Zawadzie, hipoteka na nieruchomości spółki Rafil S.A. oraz weksel in blanco.	Linia kredytowa z częścią kredytu inwestycyjnego w kwocie 20 mln PLN (kredyt przeznaczony na zakup udziałów w spółce Polifabe Kft) oraz częścią kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30 mln PLN z możliwością wykorzystania w walutach: PLN, EUR, HUF, oraz sublimitami kredytowymi dla spółek: ŚToC (10 mln PLN), Rafil SA (3,5 mln PLN).
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	71 065	Hipoteka umowna łączna na kwotę 85.000.000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Lublinie wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
Śnieżka ToC sp. z o.o.	249 831	brak	Pożyczka od spółki powiązanej, może być wykorzystana w PLN lub walutach wymienialnych.
POLIFARBE Węgry	15 241	brak	Pożyczka od spółki powiązanej, w walucie HUF na finansowanie działalności bieżącej

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
(w tysiącach PLN)

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu w tys. PLN	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. O/Dębica	70 170	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 24.721.093,03 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	69 194	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19.761.885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rach.bież.na finansowanie bieżących potrzeb- wykorzystanie w PLN,USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	42 201	Hipoteka umowna do kwoty 55.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.	Kredyt obrotowy, odnawialny, kredyt może być w całości wykorzystany w HUF, kredyt przeznaczony na zakup udziałów
CITI BANK HANDLOWY S.A. O/Kraków	49 079	Hipoteka kaucyjna na kwotę 80.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Lubinie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 11 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności i weksel in blanco.	kredyt może być również wykorzystany w walutach innych niż PLN - w EUR lub w USD oraz w HUF (do wysokości 5 346 000 000 HUF liczonej według kursu z dnia wykorzystania kredytu), kredyt przeznaczony na zakup udziałów
ING Commercial Finance Polska S.A, O/Rzeszów	8 095	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A.	Finansowanie bieżącej działalności spółki (faktoring).
Śnieżka ToC sp. z o.o.	93 449	brak	Pożyczka od spółki powiązanej, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymienialnych.
POLIFARBE Węgry	36 689	brak	Pożyczka od spółki powiązanej, w walucie HUF na finansowanie działalności bieżącej

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>372</b>	<b>33</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>53 964</b>	<b>39 798</b>
w tym zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	-	8 769
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>9 255</b>	<b>9 339</b>
- z tyt. podatków, cel,ubezpieczeń i innych świadczeń	4 333	2 142
- z tyt. wynagrodzeń	159	3 473
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	1
- inne	4 307	1 510
- rozliczenia międzyokresowe *	455	2 213
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>63 591</b>	<b>49 170</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	63 591	49 170

\* szczegóły pozycji poniżej



*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
(w tysiącach PLN)

---

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 3.23. Średni cykl zobowiązań w roku 2021 wyniósł 53 dni (w 2020 roku: 51,6 dni). Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco, zgodnie z terminami płatności.

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

	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>		
Usługi konsultingowe, audyt	211	152
Usługi marketingowe, bonusy	-	2 007
Pozostałe	200	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>		
Dotacji	44	54
<b>Razem</b>	<b>455</b>	<b>2 213</b>
- krótkoterminowe	455	2213
- długoterminowe	-	-

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

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>7 318</b>	<b>(3 364)</b>
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(69 916)</b>	<b>1 487</b>
<b>różnica</b>	<b>(62 598)</b>	<b>(1 877)</b>
Należności z tyt. Sprzedaży śr.trwałych	81	-
Należności sprzedaż udziałów	120	120
Należności z tyt. podatku dochodowego	(3 358)	2 282
Należności długoterminowe	(533)	(525)
Aport ZCP	66 287	-
Pozostałe	1	-
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>14 421</b>	<b>(22 227)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>6 647</b>	<b>(218)</b>
<b>różnica</b>	<b>(7 774)</b>	<b>22 009</b>
Zobowiązania inwestycyjne	5 396	(9 911)
zobowiązania z tyt. leasingu	-	(505)
Wycena opcji	5 880	(9 640)
Zobowiązanie z tyt. pod.dochodowego	1 229	(1 953)
Aport ZCP	(4 731)	-
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych</b>	<b>177</b>	<b>3 775</b>
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>2 865</b>	<b>3 825</b>
<b>różnica</b>	<b>(2 688)</b>	<b>(50)</b>
Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych - inne całkowite dochody	(147)	49
Aport ZCP	2 834	-
Inne	1	1
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 11 723 tysięcy PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 6 327 tysiące PLN, a na dzień 1 stycznia 2020 roku 16 238 tysiące PLN.

Zgodnie z zawartą umową zakupu 80 % udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Wycena opcji i zobowiązania z tego tytułu opisana została w notce 2.2.3.

Tabela ruchów zobowiązań z tytułu opcji w 2021 i 2020 roku przedstawia się następująco:

<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>11 960</b>
Zmniejszenie zobowiązań - wycena	5 880
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>6 080</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>2 320</b>
Zwiększenia zobowiązań - wycena	9 640
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>11 960</b>

### 3.20. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiada gwarancji ani poręczeń udzielonych innym podmiotom.

#### 3.20.1 Sprawy sądowe

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

#### 3.20.2 Rozliczenia podatkowe

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

Urząd Celno-Skarbowy uznał, że w badanym okresie Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,80 mln PLN w związku z ponoszonymi wydatkami na nabycie praw do korzystania z wartości niematerialnych. Zarząd Spółki nie zgodził się z ww. poglądem organu wyrażonym w otrzymanym wyniku kontroli i nie dokonał korekty deklaracji CIT-8 za badany okres, uznając że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za okres objęty kontrolą było prawidłowe. W związku z powyższym stanowiskiem, nie utworzono rezerwy na potencjalny obowiązek zapłaty zaległego podatku dochodowego wraz odsetkami za zwłokę.

Ze względu na rozbieżność stanowisk Spółki oraz Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w dniu 26 maja 2021 r. nastąpiło przekształcenie zakończonej kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe prowadzone w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r.

Zarząd Spółki przedstawił szeroką argumentację potwierdzającą prawidłowość dokonywanych rozliczeń podatkowych w badanym okresie. Do dnia publikacji niniejszej informacji, Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego nie ustosunkował się do przedstawionych argumentów. Do tej pory, na etapie postępowania podatkowego, Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego nie skierował do Spółki żadnego wezwania merytorycznego. W razie niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania podatkowego, po stronie Spółki może powstać obowiązek zapłaty podatku dochodowego w kwocie około 2,62 mln PLN wraz z odsetkami za zwłokę, które na 31 grudnia 2021 roku wynoszą około 0,88 mln PLN.

### 3.21. Informacje o podmiotach powiązanych

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

	waluta	rok	sprzedaż podmiotom powiązanym	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Podmiot zależny:</b>						
ŚNIEŻKA-UKRAINA SP Z O.O.	PLN	2021	1 702	370	220	32
	EUR	2021	1 556	-	-	-
	PLN	2020	10 961	456	66	-
	EUR	2020	832	-	-	-
Śnieżka BELPOL Wspólna Sp. z o.o.	PLN	2021	404	-	1 605	-
	PLN	2020	1 296	346	1 946	-
Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o.	PLN	2021	571 639	4 645	81 163	250 074
	PLN	2020	63	21 707	5	54
RADOMSKA FABRYKA FARB I LAKIERÓW	PLN	2021	3 625	15 909	-	97
	PLN	2020	4 930	14 904	120	1
Poli - Farbe Ltd.	PLN	2021	1 160	889	175	15 241
	PLN	2020	476	216	-	90
<b>Jednostka stowarzyszona:</b>						
Plastbud Sp. z o.o.	PLN	2021	561	20 175	-	2 170
	PLN	2020	663	25 887	15	1 966
<b>Podmiot powiązany:</b>						
PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp. z o.o.	PLN	2021	91	1 392	1	8
	PLN	2020	23	3 996	-	303
Wyrób Artykułów z Tworzyw Sztucznych Bożena Grzyb i Wspólnicy Sp. Jawna	PLN	2021	-	10 270	-	795
	PLN	2020	-	8 164	-	581

#### 3.21.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Charakter transakcji z firmami powiązanymi:

- Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją wyrobów – pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami.
- Śnieżka Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie jest jednym z producentów farb i lakierów na Ukrainie. Wyroby jej sprzedawane są pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.
- Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. kupuje od FFil Śnieżka SA surowce i materiały do produkcji farb, rozpuszczalników.
- Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. w Warszawie – od dnia otrzymania aportu Pionu Handlowego Spółka ta przejęła wszystkie funkcje w zakresie sprzedaży i marketingu (w tym prycingu i revenue) od FFil Śnieżka SA, a także analizy rynku oraz zarządzania wybranymi znakami towarowymi w Grupie. Przedmiotem działalności Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. jest marketing i sprzedaż, w tym wypracowywanie i wdrażanie rozwiązań strategicznych w ww. obszarach oraz prowadzenie i nadzorowanie działań operacyjnych na wszystkich rynkach, na których operuje Grupa.
- Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA w Radomiu zajmuje się produkcją i sprzedażą wyrobów antykorozyjnych. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami, towarami i usługami księgowo-administracyjnymi.

- Poli – Farbe Ltd. w Bocsa na Węgrzech. Transakcje pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.

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

### **3.21.2 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

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

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

### **3.21.4 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki:

	<i>rok zakończony</i> <b>31 grudnia 2021</b>	<i>rok zakończony</i> <b>31 grudnia 2020</b>
<b>Zarząd</b>	<b>4 520</b>	<b>4 207</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 520	4 207
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>1 224</b>	<b>1 163</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 224	1 163
<b>Razem</b>	<b>5 744</b>	<b>5 370</b>

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

	<i>rok zakończony</i> <b>31 grudnia 2021</b>	<i>rok zakończony</i> <b>31 grudnia 2020</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (bez narzuty)	3 805	7 293
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>3 805</b>	<b>7 293</b>

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i dnia 31 grudnia 2020 roku w podziale na rodzaje usług

Rodzaj usługi	rok zakończony 31 grudnia 2021	rok zakończony 31 grudnia 2020
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	235	192
Inne usługi atestacyjne *	23	8
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	40	40
<b>Razem</b>	<b>298</b>	<b>240</b>

\* weryfikacja oznaczenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znacznikami XBRL oraz usługa badania sprawozdania o wynagrodzeniach

### 3.23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W 2021 roku Spółka zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w miesiącach maj – czerwiec 2021 roku. W grudniu 2021 roku zostały zakupione forwardy, których realizacja nastąpi w 2022 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

W 2020 roku Emitent również dokonywał zakupu forwardów, które stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro. Łączna wartość zrealizowanych w 2021 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 27 tys. PLN.

Łączna wartość wyceny niezrealizowanych instrumentów zabezpieczających dotyczących zakupu waluty odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny to kwota 15 tys. PLN skorygowana o aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3 tys. PLN, co daje łącznie kwotę 12 tys. PLN

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

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

#### 3.23.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

*Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021  
(w tysiącach PLN)

**Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.**

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

	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto w tys. PLN
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021</b>				
PLN	456 018	456 018	+1%	4 560
HUF	62 767	5 054 549	+1%	628
EUR	2 865	624	+1%	29
PLN	456 018	456 018	- 1%	(4 560)
HUF	62 767	5 054 549	- 1%	(628)
EUR	2 865	624	- 1%	(29)
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020</b>				
PLN	287 973	287 973	+1%	2 880
HUF	80 904	6 515 107	+1%	809
PLN	287 973	287 973	- 1%	(2 880)
HUF	80 904	6 515 107	- 1%	(809)

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

<b>31 grudnia 2021 roku</b>						
Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	243	470 031	-	-	-	470 274
Kredyt bankowy, pożyczka	17 044	3 333	30 999	-	-	51 376
<b>31 grudnia 2020 roku</b>						
Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	1-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	173 318	-	27 155	-	-	200 473
Kredyt bankowy, pożyczka	5 571	3 333	139 683	19 817	-	168 404

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

### **3.23.2 Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W 2021 roku około 6% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych było w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, podczas gdy w tym samym okresie około 30% kosztów wyrażonych było w walucie innej niż waluta sprawozdawcza. Spółka kupuje w walucie obcej takie surowce jak biel tytanowa, żywice i wypełniacze. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczenia przepływów finansowych.

Analiza wrażliwości wskazuje, że gdyby kurs po jakim wyceniany jest kredyt w walucie wzrósł o 10%, to zobowiązanie z tego tytułu też wzrosłoby o 10% i miałoby wartość 72 197 tys. PLN.

### **3.23.3 Ryzyko cen surowców**

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

### **3.23.4 Ryzyko kredytowe**

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

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 7 319 mln PLN zgromadzone są w następujących bankach:

	<b>RATING Banku</b>	<b>Wartość w PLN</b>
Banku Pekao SA	BBB+	46
PKO BP SA	A2	2 986
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	230
ING Bank Śląski SA	A+	1 138
BNP Paribas SA	A+	2 918
Inne środki pieniężne	-	1
<b>Razem środki pieniężne</b>		<b>7 319</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Środki pieniężne zgromadzone były w następujących bankach:

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **3.23.5 Ryzyko związane z płynnością**

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

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



Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej.

31 grudnia 2021 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 823	15 810	514 448	-	532 081
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	25	6 325	1 181	628	8 159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 591	-	-	-	63 591
<b>Razem</b>	<b>65 439</b>	<b>22 135</b>	<b>515 629</b>	<b>628</b>	<b>603 831</b>

  

31 grudnia 2020 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 008	181 459	193 788	-	376 255
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	18	12 197	1 087	812	14 114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 170	-	-	-	49 170
<b>Razem</b>	<b>50 196</b>	<b>193 656</b>	<b>194 875</b>	<b>812</b>	<b>439 539</b>

### 3.24. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Zarząd Spółki monitoruje stan zadłużenia na poziomie Grupy stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. Dług netto są to oprocentowane kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zadłużenia wobec jednostek powiązanych) pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Strategicznym celem Grupy jest zadłużenie na poziomie jednej EBITDA ale w okresie większych inwestycji Grupa dopuszcza jako bezpieczne zadłużenie na poziomie 3 x EBITDA. Poziom zadłużenie różni się pomiędzy spółkami w Grupie, natomiast na poziomie Grupy cel jest spełniony.

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

	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	521 650	368 877
minus Pożyczki od jednostek powiązanych	(265 072)	(130 138)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 319)	(5 933)
<b>Dług netto</b>	<b>249 259</b>	<b>232 806</b>
Zysk na działalności operacyjnej	24 686	29 514
Amortyzacja	19 887	23 420
<b>EBITDA</b>	<b>44 573</b>	<b>52 934</b>
<b>Dług netto / EBITDA</b>	<b>6</b>	<b>4</b>

### 3.25. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku kształtowało się następująco:

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2021</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2020</b>
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	508	616
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	176	189
<b>Razem</b>	<b>684</b>	<b>805</b>

### 3.26. Informacja o wniesieniu aportem do spółki zależnej

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zarząd Jednostki podjął uchwałę o wyodrębnieniu od 1 września 2020 roku pionu handlowego jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wyodrębniony pion handlowy był wyposażony w składniki materialne i niematerialne oraz pracowników, co umożliwiło mu w pełni samodzielne prowadzenie działalności operacyjnej w zakresie sprzedaży, marketingu produktów i komunikacji korporacyjnej („Pion Handlowy”). Do końca 2020 roku prowadził on całość działalności Jednostki w wyżej wymienionych obszarach jako zorganizowana część przedsiębiorstwa („ZCP”). Celem wyodrębnienia i przeniesienia Pionu Handlowego, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa było zwiększenie efektywności i konkurencyjności całej grupy kapitałowej w horyzoncie długoterminowym, m.in. poprzez utworzenie centrów kompetencyjnych w obszarach działania przypisanych do ZCP. Zmiany miały na celu optymalizację procesów zarządzania i zwiększenie efektu skali, który zyskał na znaczeniu wraz z intensywnym w ostatnich latach rozwojem Grupy.

29 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o. („Śnieżka TOC”) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Śnieżka TOC poprzez emisję 2 700 tys. nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 135 000 tys. PLN. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez Śnieżkę SA, która na ich pokrycie wniosła wkład niepieniężny (aport) w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Pionu Handlowego („Pion Handlowy”). Śnieżka SA nadal będzie posiadała 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników Śnieżka TOC.

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

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

W skład aportu weszły:

- Rzeczowa aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne o wartości 20 132 tys. PLN,
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe) o wartości 66 268 tys. PLN,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym rozliczenia międzyokresowe) w kwocie 4 712 tys. PLN,
- Zobowiązania z tytułu kredytu oraz rezerwy na zobowiązania w kwocie 11 109 tys. PLN.

Wartość nowo objętych udziałów w Śnieżce została wykazana w wartości przekazanych w formie ZCP aktywów netto, wartość ta wyniosła 70 579 tys. PLN.

Wniesienie aportu miało wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok. Od tego bowiem dnia spółka zależna Śnieżka Trade of Colours sp. z o.o. prowadzi działalność w obszarach sprzedaży i marketingu wyrobów wytwarzanych m.in. przez FFIL Śnieżka SA oraz towarów handlowych. Spółka ta prowadzi działalność handlową w Polsce oraz na rynkach zagranicznych i sprzedaje je zarówno partnerom biznesowym (m.in. sklepom niezależnym, sieciom marketów budowlanych), klientom indywidualnym, jak i pozostałym spółkom z Grupy Śnieżka.

Przedmiotem działalności spółki Śnieżka ToC jest:

- marketing i sprzedaż produktów – w tym wypracowywanie i wdrażanie rozwiązań strategicznych w tym obszarze,
- prowadzenie i nadzorowanie działań operacyjnych na wszystkich rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa Śnieżka,
- analizowanie rynku i zachowań konsumenckich pod kątem wprowadzenia nowych marek i produktów,
- inicjowanie zmian w aktualnym portfolio spółek z Grupy Kapitałowej Śnieżka,
- zarządzanie znakami towarowymi oraz innymi zasobami z zakresu własności intelektualnej,
- monitorowanie rynku w celu przeciwdziałania nieuprawnionemu użyciu zarejestrowanych znaków towarowych.

W związku z przekazaniem aportem porównywalność danych finansowych za 2021 rok jest ograniczona w stosunku do sprawozdania z okresu poprzedniego.

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

Zarząd FFIL Śnieżka S.A. monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19 oraz podejmuje działania mające złagodzić jej ewentualne negatywne skutki dla Spółki.

Swoje działania skupia na:

- podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom,
- monitorowaniu w jaki sposób sytuacja związana z pandemią wpływa na nastroje konsumenckie, kondycję finansową konsumentów oraz ich plany zakupowe w najważniejszych kategoriach produktowych i na kluczowych rynkach (Polska, Węgry, Ukraina, Białoruś),
- zapewnienia bezpiecznego, optymalnego poziomu płynności finansowej - Grupa ma podpisane umowy kredytowe z bankami, oraz umowę faktoringu,
- zachowaniu ciągłości dostaw surowców oraz produkcji,

Jednocześnie Zarząd jednostki nie wyklucza czasowego ograniczenia wydatków nie związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną.

W ocenie Zarządu w 2021 roku na wyniki sprzedaży w większym bądź mniejszym stopniu (zależnie od rynku) wpływały skutki walki z pandemią COVID-19.

Pomimo sytuacji związanej z pandemią COVID-19, nie odnotowano znaczących zdarzeń lub zagrożeń w obszarze zakupów, mających istotny wpływ na prawidłowe funkcjonowanie pod względem zapewnienia ciągłości dostaw surowców.

Zarząd Spółki zastrzega, że trwająca pandemia COVID-19 i jej długofalowe skutki – nieprzewidywalne na moment sporządzenia raportu rocznego za 2021 rok – w przyszłości mogą wpłynąć na częściową albo całkowitą zmianę planów rozwoju Spółki.

Na dzień sporządzenia raportu rocznego Spółka nie jest w stanie dokonać rzetelnej oceny długofalowych następstw pandemii COVID-19 dla otoczenia makroekonomicznego. W związku z tym możliwość dokonania oceny perspektyw rozwoju Spółki w przyszłości jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ograniczona. Szerzej ten wątek jest opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2021 rok.

### **3.28. Ryzyko klimatyczne**

W kolejnych latach wpływ na sytuację na rynku wyrobów chemii budowlanej, w tym farb i preparatów do ochrony oraz dekoracji drewna, mogą mieć działania mające na celu powstrzymanie niekorzystnych zmian klimatu – w tym działania regulacyjne oraz stymulacyjne mające na celu wdrożenie Porozumienia Paryskiego oraz strategii Unii Europejskiej „Europejski Zielony Ład”.

Grupa nie prowadzi działalności wysokoemisyjnej, a produkcja farb i lakierów jest niskoenergochłonna.

W całym łańcuchu wartości pewną część stanowi jednak działalność wysokoemisyjna i nie można wykluczyć, że przyszłe regulacje dotyczące ograniczenia emisyjności oraz energochłonności zakładów produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Unii Europejskiej wpłyną na model biznesowy oraz wyniki Spółki.

Spółka dokonała analizy wpływu zmian klimatu na Sprawozdanie Finansowe i stwierdziła, że zmiany klimatu nie mają wpływu na wartość bilansową aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2021 roku. Spółka w szczególności rozważyła wpływ zmian klimatu na dokonane szacunki i osądy.

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

#### **Sytuacja polityczno – gospodarcza na Ukrainie**

Zarząd Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki, a także na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów.

W dniu 24 lutego 2022 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o podjęciu przez Dyrektora Generalnego Śnieżka-Ukraina Sp. z o.o („Śnieżka-Ukraina”) decyzji o czasowym ograniczeniu działalności operacyjnej w tej spółce w związku z sytuacją na terytorium Ukrainy. Decyzje dotyczą wstrzymania wykonywania dostaw, a także czasowego zawieszenia produkcji od 25 lutego 2022 roku.

Zgodnie z będącymi w posiadaniu Spółki informacjami w momencie publikacji niniejszego raportu majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest zagrożony (jej zakład produkcyjny jest zlokalizowany w Jaworowie, obwód lwowski). W związku z powyższym Spółka nie widzi konieczności wprowadzenia zmian do sprawozdania za 2021 rok.

W nocie nr 3.1 niniejszego sprawozdania prezentowane są przychody Spółki na rynku ukraińskim oraz wartość udziałów w spółce Śnieżka-Ukraina. W nocie 3.21 prezentowana jest informacja o obrocie oraz saldzie należności ze spółką Śnieżka-Ukraina.

W związku z czasowym wstrzymaniem produkcji w spółce ukraińskiej Spółka nie jest w stanie oszacować na chwilę obecną utraconych korzyści w 2022 roku. Na bieżąco monitoruje sytuację na tamtym rynku. Spółka ocenia, że na obecną chwilę nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności spółki Śnieżka-Ukraina na Ukrainie.