

www.sniezkagroup.com

Jednostkowe sprawozdanie finansowe FFiL Śnieżka SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

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

10 kwietnia 2025 roku

MISJA
Wierzymy, że **kolory**
mają **znaczenie.**



Spis treści

1.	Podstawowe elementy jednostkowego sprawozdania finansowego	4
1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	4
1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku	5
1.3.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	6
1.4.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	7
2.	Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości	8
2.1.	Informacje ogólne	8
2.1.1	Informacje o spółce	8
2.1.2	Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.3	Skład Zarządu Spółki	8
2.1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
2.1.5	Inwestycje Spółki	9
2.1.6	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	10
2.1.7	Oświadczenie o zgodności	10
2.1.8	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
2.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
2.2.1.	Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	10
2.2.2.	Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego	11
2.2.3.	Stawki amortyzacyjne	11
2.2.4.	Odpisy aktualizujące należności	11
2.2.5.	Odpis aktualizujący zapasy	11
2.2.6.	Utrata wartości udziałów w spółkach w Ukrainie i Białorusi	11
2.2.7.	Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe	13
2.2.8.	Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej	14
2.3.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
2.3.1	Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy	14
2.3.2	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
2.4.	Istotne zasady rachunkowości	16
2.4.1	Wycena do wartości godziwej	16
2.4.2	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
2.4.3	Rzeczowe aktywa trwałe	17
2.4.4	Aktywa niematerialne	17
2.4.5	Leasing	18
2.4.6	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
2.4.7	Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	19
2.4.8	Aktywa finansowe	19
2.4.9	Utrata wartości aktywów finansowych	19
2.4.10	Rachunkowość zabezpieczeń	20
2.4.11	Zapasy	20
2.4.12	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
2.4.13	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
2.4.14	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
2.4.15	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21
2.4.16	Rezerwy	21
2.4.17	Świadczenia pracownicze	22
2.4.18	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów	22
2.4.19	Przychody	22
2.4.20	Podatki	22
2.4.21	Zysk netto na akcję	23
2.4.22	Kapitał podstawowy	24
2.4.23	Dywidendy	24
2.4.24	Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych	24
2.4.25	Definicja jednostki powiązanej	24

3.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	24
3.1.	Segmenty.....	24
3.2.	Przychody i koszty.....	29
3.2.1	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	29
3.2.2	<i>Pozostałe przychody operacyjne.....</i>	29
3.2.3	<i>Pozostałe koszty operacyjne.....</i>	30
3.2.4	<i>Przychody finansowe</i>	30
3.2.5	<i>Koszty finansowe.....</i>	30
3.2.6	<i>Koszty według rodzajów</i>	31
3.2.7	<i>Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie</i>	31
3.2.8	<i>Koszty świadczeń pracowniczych.....</i>	32
3.3.	Składniki innych całkowitych dochodów	32
3.4.	Podatek dochodowy	32
3.4.1	<i>Obciążenie podatkowe</i>	32
3.4.2	<i>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</i>	33
3.4.3	<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	34
3.5.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	35
3.6.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	35
3.7.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
3.8.	Leasing.....	37
3.8.1	<i>Zobowiązania z tytułu umów leasingu.....</i>	37
3.8.2	<i>Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu</i>	38
3.9.	Aktywa niematerialne.....	39
3.10.	Aktywa i zobowiązania finansowe	40
3.11.	Świadczenia pracownicze.....	41
3.12.	Zapasy	44
3.13.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
3.14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
3.15.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	47
3.15.1	<i>Kapitał podstawowy</i>	47
3.15.2	<i>Wartość nominalna akcji</i>	47
3.15.3	<i>Prawa akcjonariuszy.....</i>	47
3.15.4	<i>Akcjonariusze o znaczącym udziale</i>	48
3.15.5	<i>Zyski zatrzymane</i>	49
3.15.6	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	50
3.16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	50
3.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.....	54
3.18.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	55
3.19.	Zobowiązania inwestycyjne	56
3.20.	Zobowiązania warunkowe	56
3.20.1	<i>Sprawy sądowe.....</i>	56
3.20.2	<i>Rozliczenia podatkowe</i>	57
3.21.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	57
3.21.1	<i>Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....</i>	58
3.21.2	<i>Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....</i>	58
3.21.3	<i>Inne transakcje z udziałem członków Zarządu</i>	59
3.21.4	<i>Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....</i>	59

3.22.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	59
3.23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	60
3.23.1	<i>Ryzyko stopy procentowej</i>	60
3.23.2	<i>Ryzyko walutowe.....</i>	61
3.23.3	<i>Ryzyko kredytowe.....</i>	62
3.23.4	<i>Ryzyko związane z płynnością.....</i>	63
3.24.	Zarządzanie kapitałem	65
3.25.	Struktura zatrudnienia	65
3.26.	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie	65
3.27.	Ryzyko klimatyczne.....	66
3.28.	Ryzyka makroekonomiczne.....	66
3.29.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	67

1. Podstawowe elementy jednostkowego sprawozdania finansowego

1.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	Nota	rok zakończony dnia	
		31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3.2.1	521 665	568 736
Koszt własny sprzedaży	3.2.6	353 397	392 426
Zysk brutto ze sprzedaży		168 268	176 310
Przychody z tyt. dywidend		45 343	45 670
Pozostałe przychody operacyjne	3.2.2	4 038	1 727
Koszty sprzedaży	3.2.6	30 091	27 346
Koszty ogólnego zarządu	3.2.6	90 954	78 644
Pozostałe koszty operacyjne	3.2.3	2 209	5 759
Zysk na działalności operacyjnej		94 395	111 958
Przychody finansowe	3.2.4	2 338	3 568
Koszty finansowe	3.2.5	31 339	39 632
Zysk brutto		65 394	75 894
Podatek dochodowy	3.4	1 784	6 367
Zysk netto za okres		63 610	69 527
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:	3.3	303	(355)
Zyski (Straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń		123	(595)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		180	240
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:		181	(262)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		181	(262)
Inne całkowite dochody (straty) netto		484	(617)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		64 094	68 910
Zysk/(strata) na jedną akcję:	3.5		
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		5,04	5,51
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		5,04	5,51
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		5,04	5,51
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		5,04	5,51

1.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		646 710	657 287
Rzeczowe aktywa trwałe	3.7	415 519	423 732
Aktywa niematerialne	3.9	30 189	31 987
Udziały i akcje w innych jednostkach	2.1.5; 3.10	201 002	201 476
Należności długoterminowe	3.8	-	92
Aktywa obrotowe		142 361	175 380
Zapasy	3.12	78 611	88 071
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.8; 3.13	50 346	72 617
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 405	13 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.14; 3.23.4	999	745
SUMA AKTYWÓW		789 071	832 667
PASYWA			
Kapitał własny		290 946	266 850
Kapitał podstawowy	3.15	12 618	12 618
Kapitał z aktualizacji wyceny	3.15	449	88
Zyski zatrzymane	3.15	277 879	254 144
Zobowiązania długoterminowe		390 759	415 378
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3.16	374 413	402 239
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.11	4 555	4 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.8	2 952	1 733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.4.3	8 839	7 090
Zobowiązania krótkoterminowe		107 366	150 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.17	51 442	63 491
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3.16	47 457	75 417
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.8	478	393
Zobowiązania z tytułu opcji	3.19	5 640	8 890
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.11	2 349	2 248
Zobowiązania razem		498 125	565 817
SUMA PASYWÓW		789 071	832 667

1.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony dnia</i>	
		<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zysk przed opodatkowaniem		65 394	75 894
Korekty:		10 190	15 621
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych		26 130	25 005
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		617	(385)
Różnice kursowe		(944)	(1 068)
Odsetki netto		29 730	37 739
Otrzymane dywidendy		(45 343)	(45 671)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		75 584	91 515
Zmiana stanu zapasów		9 460	(3 887)
Zmiana stanu należności	3.18	35 533	4 245
Zmiana stanu zobowiązań	3.18	(8 518)	11 232
Zmiana stanu rezerw	3.18	463	1 595
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		112 522	104 700
Zapłacony podatek dochodowy		(11 209)	(23 200)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		101 313	81 500
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych		213	307
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(21 087)	(21 672)
Wpływy ze sprzedaży udziałów		-	158
Wydatki dotyczące udzielonych pożyczek		-	(3 000)
Wpływy dotyczące spłat pożyczek		-	3 008
Otrzymane odsetki		-	43
Otrzymane dywidendy		44 843	45 630
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		23 969	24 474
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		125 557	261 126
Spłaty kredytów i pożyczek		(179 223)	(301 410)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(459)	(349)
Odsetki		(30 905)	(40 907)
Dywidendy		(39 998)	(25 236)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(125 028)	(106 776)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		254	(802)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		745	1 547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		999	745

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

1.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	Nota	12 618	254 144	88	266 850
Zysk/(strata) netto za okres		-	63 610	-	63 610
Inne całkowite dochody netto za okres		-	123	361	484
Całkowity dochód za okres		-	63 733	361	64 094
Wypłata dywidendy	3.6	-	(39 998)	-	(39 998)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku		12 618	277 879	449	290 946
					-
Na dzień 1 stycznia 2023 roku		12 618	210 447	110	223 175
Zysk netto za okres		-	69 527	-	69 527
Inne całkowite dochody netto za okres		-	(595)	(22)	(617)
Całkowity dochód za okres		-	68 932	(22)	68 910
Wypłata dywidendy	3.6	-	(25 235)	-	(25 235)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku		12 618	254 144	88	266 850

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 67 stanowią jego integralną część.

2. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości

2.1. Informacje ogólne

2.1.1 Informacje o spółce

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 2024 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 kwietnia 2025 roku.

2.1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień podpisania sprawozdania wchodził:

- Piotr Mikrut – Prezes Zarządu,
- Witold Waśko – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
- Joanna Wróbel-Lipa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Sprzedaży,
- Zdzisław Czerwiec – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzania Łańcuchem Dostaw,
- Dawid Trojan – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Marketingu

2.1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 kwietnia 2025 roku.

2.1.5 Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Konsolidacja (i udział w kapitale zakładowym)	
			31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<i>Śnieżka Trade of Colours Sp. z o.o.</i>	Warszawa, ul. Chłodna 51	marketing i sprzedaż produktów, analizy i monitoring rynku, zarządzanie znakami towarowymi	Metoda konsolidacji pełnej (100%)	Metoda konsolidacji pełnej (100%)
<i>Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.</i>	Ukraina Jaworów ul. Prywokzalna 1A	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klejów, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	Metoda konsolidacji pełnej (83,48%)	Metoda konsolidacji pełnej (83,48%)
<i>Poli-Farbe Vegyipari Kft.</i>	Węgry Bócsa III.Kerult 2.	produkcja farb, emalii, systemów ociepleń, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	Metoda konsolidacji pełnej (80,00%)	Metoda konsolidacji pełnej (80,00%)
<i>Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA</i>	Radom, ul. Czarna 29	produkcja i sprzedaż wyrobów antykorozyjnych	Metoda konsolidacji pełnej (94,15%)	Metoda konsolidacji pełnej (94,15%)
<i>Śnieżka - BelPol sp. z o.o.</i>	Białoruś Żodino ul. Dorożnaja 3/1	produkcja szpachli	Metoda konsolidacji pełnej (100%)	Metoda konsolidacji pełnej (100%)
Jednostka stowarzyszona	Siedziba	Przedmiot działalności	Konsolidacja (i udział w kapitale zakładowym)	
			31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<i>Plastbud Sp. z o.o.</i>	Pustków 604, Polska	produkcja żywic, pigmentów	Konsolidacja metodą praw własności (10,07%)	Konsolidacja metodą praw własności (10,07%)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 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 Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku ma 93,09% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA.

2.1.6 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz zgodnie z zasadami rzetelnej prezentacji, memoriału i istotności.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego 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 2024 roku.

2.1.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego jest Polski Złoty („PLN”).

2.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga zastosowania oszacowań księgowych, które z definicji rzadko będą się równać faktycznym rezultatom. Kierownictwo musi stosować subiektywną ocenę przy stosowaniu przyjętych zasad rachunkowości.

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

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków.

Zarząd Spółki dokonał oceny, w jakim stopniu skutek konfliktu zbrojnego w Ukrainie będzie miał wpływ na przyszłe wyniki Spółki. Spółka nie dokonała istotnych zmian wielkości szacunków.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, profesjonalny osąd kierownictwa miał największe znaczenie wobec zagadnień prezentowanych poniżej:

2.2.1. Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 3.11.

2.2.2. Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

2.2.3. Stawki amortyzacyjne

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

Analiza wrażliwości wskazuje, iż przy założeniu zwiększenia stawek amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych o 1 punkt procentowy roczny koszt amortyzacji zwiększyłby się, a tym samym wynik brutto Spółki uległby pogorszeniu, o 6 242 tys. PLN w 2024 roku.

2.2.4. Odpisy aktualizujące należności

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Spółka stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9, które polega na tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia w odniesieniu do wszystkich należności handlowych, stąd Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 i 3. Dla należności handlowych zastosowano uproszczoną macierz odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano odrębnie dla należności od klientów należących do wyszczególnionych grup w oparciu o założone prawdopodobieństwo strat kredytowych, skorygowane o rzeczywiste straty kredytowe na podstawie danych historycznych za 3 lata wstecz. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 3.13.

2.2.5. Odpis aktualizujący zapasy

W celu prezentacji rzeczywistej wartości zapasów Spółka zgodnie z polityką rachunkowości tworzy odpisy aktualizujące na zapasy nadmierne i niezbywalne. Weryfikacji zapasów pod względem zalegania i rotacji przeprowadza się regularnie w okresach kwartalnych. Szczegóły w nocie 3.12

2.2.6. Utrata wartości udziałów w spółkach w Ukrainie i Białorusi

Udziały w spółce zależnej w Ukrainie:

W związku z trwającą od 3 lat wojną w Ukrainie, zaistniały przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w spółce zależnej w Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na spółki zależne szerzej przedstawiono w nocie 3.26. W efekcie przeprowadzonych testów uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości udziałów w spółce zależnej w Ukrainie.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów w Ukrainie, które wymagają osądu kierownictwa.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń. W kalkulacjach wykorzystano prognozy przepływów pieniężnych oparte na budżetach finansowych na rok 2025. Natomiast przepływy na lata 2026-2029 ekstrapoluje się wykorzystując szacunkowe stopy wzrostu.

Wartość testowana to wartość udziałów w Śnieżce-Ukraina, która na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 17 217 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna udziałów na bazie przeprowadzonych testów w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 37 065 tys. PLN.

Przyjęto następujące założenia:

- średni ważony kosztu kapitału (WACC) przyjęta na poziomie 28,9%;
Przeprowadzona analiza wrażliwości dla tego parametru, przy jednoczesnym założeniu braku zmienności pozostałych parametrów – wskazuje, iż przy wzroście rocznej stopy dyskonta powyżej wartości 92% odnotowywana jest utrata wartości udziałów.
- średnia stopa wzrostu wolnych przepływów w okresie analizy wynosi 17,0%;
Stopa wzrostu przyjęta została na podstawie wyników osiągniętych w przeszłości przez spółkę działającą w Ukrainie, uwzględniono także możliwości rozwoju rynku ukraińskiego.
- średnia marża % EBIT (liczona jako EBIT/przychody ze sprzedaży) za cały okres analizy wynosi 9,29% została przyjęta w oparciu o wyniki osiągnięte w przeszłości i oczekiwania kierownictwa co do rozwoju rynku;
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (poziom amortyzacji) co jest zgodne z założeniami Spółki i Grupy co do wielkości inwestycji w kolejnych latach;
- efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 18% zgodnie z obowiązującą w Ukrainie stawką;
- stopa wzrostu wolnych przepływów FCF po okresie analizy ustalona została na poziomie 3%, w związku z przewidywaną stabilizacją rynku po okresie analizy (na poziomie inflacji);
- kurs waluty w okresie bieżącym przyjęto na poziomie 0,0989 z późniejszą zmianą o wskaźnik inflacji

Szacunki zarządu w zakresie optymistycznego i pesymistycznego scenariusza dotyczące parametrów użytych w analizie wrażliwości, tj.: stopa dyskonta, stopa wzrostu FCF po okresie analizy i stopa zmiany podatku dochodowego a także poziom EBIT i kurs waluty uwzględniają warunki rynkowe, w których funkcjonuje Spółka. Rynek ukraiński z uwagi na trwający konflikt zbrojny jest mniej stabilny, dlatego też Spółka przewiduje możliwość większych zmian parametrów co przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej udziałów w Śnieżce-Ukraina na zmiany głównych założeń przyjętych w teście zaprezentowano w poniższej tabeli:

Parametry zmian	zakres zmian	Wartość kapitału własnego (DCF)		
		PLN	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych				
Stopa dyskontowa	4 p.p.	40 462	-8,9%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1 p.p.	44 909	1,1%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	1 p.p.	44 054	-0,8%	brak utraty wartości
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,0%	45 817	3,2%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	10,0%	45 109	1,6%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych				
Stopa dyskontowa	-4 p.p	49 835	12,2%	brak utraty wartości

Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1 p.p.	43 929	-1,1%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	-1 p.p	44 746	0,8%	brak utraty wartości

SPADEK o wskazany procent

Poziom zmiany EBIT	-5,0%	42 983	-3,2%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	-10,0%	43 691	-1,6%	brak utraty wartości

Udziały w spółce zależnej w Białorusi:

Polityka prowadzona przez władze Białorusi, spowodowała nałożenie sankcji gospodarczych przez Unię Europejską na ten kraj. Ograniczenia wynikające z tych sankcji wprowadziły całkowity zakaz sprzedaży produktów Śnieżki na rynku białoruskim. Dodatkowo znacząco ograniczą możliwość współpracy ze spółką zależną Śnieżki – białoruską spółką Śnieżka-BelPol. Na potrzeby śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za 1 półrocze 2024 r. przeprowadzono test utraty wartości udziałów, w wyniku którego dokonano odpisu całości udziałów. Na dzień 31 grudnia 2024 r. ocena Zarządu w tym zakresie pozostaje bez zmian – przyjęte wcześniej założenia uznaje się za aktualne, a dokonany odpis w 2024 roku uznaje się za w pełni uzasadniony.

2.2.7. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe

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. Warunki opcji są stałe, zostały zawarte w kontrakcie i nie podlegają zmianom.

Realizacja ww. opcji będzie możliwa za cenę równą wyższej z dwóch następujących wartości:

- 20% wartości udziałów Poli-Farbe (wartość bazową do obliczeń będzie stanowiła 8-krotność średniego zysku operacyjnego EBITDA z dwóch ostatnich lat poprzedzających dokonanie Transakcji pomniejszona o pozycję finansową netto – rozumianą jako kwota zadłużenia pomniejszona o kwotę gotówki), lub
- kwotę 2 mld HUF, pomniejszonej o kwotę wypłaconej Sprzedającym przez Poli-Farbe nadzwyczajnej dywidendy (w kwocie 200 mln HUF), czyli 1,8 mld HUF.

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 2025-2028 zatwierdzonych przez kierownictwo. Wartość wynikająca z możliwej wyceny opcji przyjęto na bazie średniej z tych lat. Przy obliczaniu wyceny opcji przyjęto 6,55% stawkę dyskonta (stopa wolna od ryzyka na Węgrzech).

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

- stopy dyskonta o 2 pp w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o około 0,23 mln zł,
- stopy EBITDA o 5 % w odniesieniu do bazowej wartości zdyskontowanego zobowiązania spowoduje jego zmianę o około 0,22 mln zł.

Tabela ruchów zobowiązań z tytułu opcji w 2024 i 2023 roku przedstawia się następująco:

Stan na 1 stycznia 2024 roku	8 890
Zmniejszenie zobowiązań - wycena	(3 250)
Stan na 31 grudnia 2024 roku	5 640

Stan na 1 stycznia 2023 roku **6 860**

Zwiększenie zobowiązań - wycena 2 030

Stan na 31 grudnia 2023 roku **8 890**

2.2.8. Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej

Osądowi zarządu spółki podlegała kwestia dotycząca ujęcia wyników kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemysłu w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. Kwestie dotyczące wyniku tej kontroli i sposobu ujęcia zobowiązania z tytułu zaległości podatku dochodowego od osób prawnych opisane zostały w notce 3.20.2

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

2.3.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2024 r.:

a) Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Zmiana do MSSF 16 „Leasing” uzupełnia wymogi dotyczące późniejszej wyceny zobowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany wprowadzone do MSR 1 zawierają wyjaśnienia dotyczące prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, a także adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań w przypadku, gdy jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. W konsekwencji, zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład kowenanty umów kredytowych, których jednostka musi przestrzegać dopiero po dniu bilansowym).

c) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami (“supplier finance arrangement”)

Zmiany do standardów MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” wprowadzają wymogi w zakresie ujawnień w odniesieniu do umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. faktoring odwrotny). Zmiany te wymagają ujawnienia specyficznych informacji dotyczących umów tego rodzaju, aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz ekspozycję jednostki na ryzyko płynności. Niniejsze zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji na temat umów dotyczących finansowania zobowiązań, lecz nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny.

Powyższe zmiany nie miały istotnego 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 2024 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) Zmiany do MSR 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych"
- b) Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7.
- c) Roczne zmiany do MSSF
- d) Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7
- e) MSSF 18 "Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"
- f) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”
- g) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- h) 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 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 jednostkowym 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 jednostkowym 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.

2.4.2 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 grudnia 2024</i>	<i>29 grudnia 2023</i>
USD	4,0960	3,9350
EUR	4,2738	4,3480
UAH	0,0974	0,1037
BYN	1,2179	1,2955
100 HUF	1,0392	1,1359

2.4.3 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 skład kosztu wytworzenia wchodzi koszty finansowania zewnętrznego stanowiące koszty kredytu i pożyczek dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów trwałych. Spółka stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 6% do 7%, 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, powiększoną o średnią marżę banków.

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

2.4.4 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.

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.

2.4.5 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.

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczająco pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania. 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 leasingodawcy.

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.

W 2024 roku jednostka kontynuowała umowę leasingu zwrotnego dotyczącą wyposażenia centrum logistycznego zawartą w 2022 roku.

Spółka klasyfikuje maszyny i urządzenia oddane w transakcji leasingu zwrotnego jako rzeczowe aktywa trwałe ze względu na fakt, że zawarte umowy leasingu zwrotnego spełniają kryteria umowy z przyrzeczeniem odkupu zgodnie z MSSF15. Spółka w ramach zawartych umów dokona odkupu maszyn i urządzeń po kwocie równej pierwotnej cenie sprzedaży, ze względu na fakt, że stanowią one kluczowe aktywa ośrodka wypracowującego zyski. Spółka nie miała intencji zbycia urządzeń i maszyn, będzie je wykorzystywać po okresie trwania umowy leasingu zwrotnego. Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego są prezentowane jako zobowiązania finansowe w pozycji „Kredytów i pożyczek”, jako, że zawarta umowa jest umową o finansowanie.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego w zależności od warunków zawartej umowy. W 2022 roku jednostka zawarła umowę leasingu operacyjnego na poddzierżawę

części nieruchomości magazynowych, jednak nie dokonała ich reklasyfikacji na nieruchomości inwestycyjne, ponieważ nie można ich oddzielnie sprzedać (lub oddzielnie oddać w leasing finansowy). Umowa ta została rozwiązana w 2024 roku.

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.

2.4.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

2.4.7 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.

2.4.8 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - Do tej kategorii Grupa kwalifikuje „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Do tej kategorii Grupa zalicza „Udziały i akcje w innych jednostkach” nieobjęte konsolidacją.
- Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień bilansowy nie zidentyfikowano aktywów finansowych zaliczanych do tej kategorii.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe jakie Spółka posiada na 31 grudnia 2024 roku prezentowane są w nocie nr 3.10.

2.4.9 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: (1) do 30 dni; (2) od 30 do 60 dni; (3) od 60 do 90 dni; oraz (4) powyżej 90 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Spółka dokonała analizy należności na 31 grudnia 2024 i uznała, że ryzyko nieściągalności należności jest bliskie zeru. 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 3.23 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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 nieobstugiwane.

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 renegotiacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

2.4.10 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje transakcje forward jako zabezpieczenie transakcji zakupów waluty EUR na zakup surowców. Zyski lub straty dotyczące efektywnej części zmiany wartości elementu bieżącego (spot) kontraktu forward ujmowane są w kapitale rezerwowym z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych będącego częścią kapitałów własnych.

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.

Szczegóły zawartych instrumentów zabezpieczających opisano w nocie 3.23.2.

2.4.11 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 bezpośrednio 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 jednostka ujmuje w pozycji „Zapasy”.

2.4.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne od klientów za sprzedane towary bądź wyświadczone 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 2.2.4. i 3.13..

2.4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

W jednostkowym 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 o terminie spłaty do jednego roku są prezentowane w bilansie w ramach zobowiązań krótkoterminowych jako składnik kredytów i pożyczek, natomiast o dłuższym terminie spłaty w zobowiązaniach długoterminowych.

2.4.14 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.

2.4.15 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.

2.4.16 Rezerwy

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

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

2.4.17 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 aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach i nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

2.4.18 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 jednostkowym 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.

2.4.19 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 Sp. 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. Należności są wykazywane w momencie dostawy towarów, ponieważ w tym momencie zapłaćta staje się należna bezwarunkowo, a do jej otrzymania wymagany jest jedynie upływ określonego czasu.

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.

Co do zasady klientom Spółki nie przyznano prawa do zwrotu zakupionych towarów z wyjątkiem zwrotu z tytułu reklamacji oraz planowanych akcji marketingowych i w tych przypadkach wykazuje się zobowiązanie z tytułu prawa do zwrotu.

2.4.20 Podatki

Podatek bieżący

FFiL Śnieżka SA i dwie jej spółki zależne w Polsce zastosowały od 1 stycznia 2023 roku przepisy o konsolidacji podatkowej, co oznacza, że zawarły umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Umowa ta została zawarta na okres 3 lat i zgodnie z jej zapisami wszelkie obowiązki związane z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych CIT realizowane będą na poziomie PGK jako podatnika CIT przez FFiL Śnieżka SA – jako spółkę reprezentującą PGK. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego ustalonego dla PGK rozliczane są pomiędzy uczestników tworzących PGK zgodnie z udziałem dochodu do opodatkowania tych spółek w całości dochodu PGK. Saldo tych rozliczeń pomiędzy spółkami na dzień bilansowy prezentowane jest w jednostkowym

sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” lub w „Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

W relacji PGK – urząd skarbowy, FFiL Śnieżka SA jako spółka reprezentująca PGK, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej wykazuje cały podatek dochodowy obliczony dla PGK w pozycji „Należności z tytułu podatku dochodowego” lub „Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego”. W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „Zapłacony podatek dochodowy” prezentowana jest kwota dokonanych wpłat do urzędu skarbowego przez Spółkę w imieniu całej PGK.

Podatek odroczony

Zawarta umowa PGK nie wpływa na sposób ujmowania podatku odroczonego w spółkach tworzących PGK. Każda ze spółek dokonuje kalkulacji podatku odroczonego tak, jakby była odrębnym podatnikiem.

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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 jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

2.4.21 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.

2.4.22 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki ujmowany jest w wartości nominalnej. Kapitały przedstawione są w nocie 3.15.

2.4.23 Dywidendy

Spółka wykazuje zobowiązanie na kwotę zadeklarowanej dywidendy, która została właściwie zatwierdzona i nie zależy już od uznania jednostki na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, ale nie została wypłacona na koniec okresu sprawozdawczego.

2.4.24 Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzane są metodą pośrednią.

2.4.25 Definicja jednostki powiązanej

Definicja jednostki powiązanej obejmuje następujące osoby i podmioty:

- a) Osoba (lub bliski członek rodziny tej osoby) jest związana z jednostką sprawozdawczą, jeżeli ta osoba:
 - sprawuje kontrolę lub wspólną kontrolę nad jednostką sprawozdawczą
 - ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą, lub
 - jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej lub jej jednostki dominującej.
- b) Jednostka sprawozdawcza (A) jest powiązana z inną jednostką (B), jeśli A i B są członkami tej samej grupy (co oznacza, że wszystkie jednostki w grupie są ze sobą powiązane).

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. Spółka prezentuje następujące segmenty sprawozdawcze: Polska, Węgry, Ukraina, 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 kosztów sprzedaży przypisanych do poszczególnych segmentów.

W 2024 dokonano zmiany w prezentacji kosztów, które do tej pory były prezentowane jako koszty nieprzypisane (koszty te obejmowały koszty ogólnego zarządu oraz część kosztów sprzedaży). W wyniku tej zmiany, koszty te zostały zweryfikowane i przypisane do odpowiednich segmentów rynkowych. Spółka dokonała również weryfikacji dotychczasowych kluczy podziałów kosztów przypisanych do segmentu, co umożliwiło bardziej precyzyjne przypisanie kosztów do poszczególnych segmentów. Zmiana ta miała również wpływ na dane porównywalne za 2023 rok, które zostały odpowiednio skorygowane, aby zachować spójność z nową metodą przypisywania kosztów.

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 :

- rzeczowe aktywa trwałe
- aktywa niematerialne

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

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

Przypisane pasywa do segmentów to:

- oprocentowane kredyty
- rezerwy na świadczenie pracownicze i pozostałe
- zobowiązania z tytułu leasingu
- zobowiązania z tytułu opcji na zakup mniejszości
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Nieprzypisane pasywa to przede wszystkim kapitały własne.

<i>Wyniki segmentów</i> <i>za okres 12 m-cy zakończony</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność</i> <i>ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Węgry</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	
Przychody segmentu, w tym:	503 296	945	16 168	1 256	521 665	521 665
Przychody ze sprzedaży wyrobów	431 054	-	2	392	431 448	431 448
Przychody ze sprzedaży towarów	31 203	-	-	-	31 203	31 203
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 021	431	10 602	751	18 805	18 805
Przychody ze sprzedaży usług	34 018	514	5 564	114	40 210	40 210
Przychody segmentu ogółem	503 296	945	16 168	1 256	521 665	521 665
Wynik segmentu	134 920	447	2 950	(140)	138 177	138 177
Koszty sprzedaży nieprzypisane						-
Koszty ogólne	90 954	-	-	-	90 954	90 954
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 829	-	-	-	1 829	1 829
Przychody z tyt. dywidend	45 343	-	-	-	45 343	45 343
Zysk z działalności operacyjnej						94 395
Przychody z tytułu odsetek	758	-	-	-	758	758
Koszty z tytułu odsetek	31 339	-	-	-	31 339	31 339
Przychody i koszty finansowe pozostałe	1 580	-	-	-	1 580	1 580
Zysk przed opodatkowaniem						65 394
Podatek dochodowy						1 784
Zysk netto						63 610

Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2023 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem	
Przychody segmentu, w tym:	554 997	1 565	11 678	496	568 736	568 736
Przychody ze sprzedaży wyrobów	481 055	231	2	49	481 337	481 337
Przychody ze sprzedaży towarów	33 434	-	-	-	33 434	33 434
Przychody ze sprzedaży materiałów	10 418	735	7 528	398	19 079	19 079
Przychody ze sprzedaży usług	30 090	599	4 148	49	34 886	34 886
Przychody segmentu ogółem	554 997	1 565	11 678	496	568 736	568 736
Wynik segmentu	146 909	628	1 716	(289)	148 964	148 964
Koszty nieprzypisane						-
Koszty ogólne	78 644	-	-	-	78 644	78 644
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 032)	-	-	-	(4 032)	(4 032)
Przychody z tyt. dywidend	45 670	-	-	-	45 670	45 670
Zysk z działalności operacyjnej						111 958
Przychody z tytułu odsetek	682	-	-	-	682	682
Koszty z tytułu odsetek	39 633	-	-	-	39 633	39 633
Przychody i koszty finansowe pozostałe	2 887	-	-	-	2 887	2 887
Zysk przed opodatkowaniem						75 894
Podatek dochodowy						6 367
Zysk netto						69 527

Spółka nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2024 roku

Aktywa segmentu	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	415 519	-	-	-	415 519
Aktywa niematerialne	30 189	-	-	-	30 189
Należności z tytułu dostaw i usług	46 524	464	348	266	47 602
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 405				12 405
Inwestycje w innych jednostkach	76 560	107 225	17 217	-	201 002
Zapasy	78 611	-	-	-	78 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	999	-	-	-	999
Suma aktywów przypisanych wg segmentów	660 807	107 689	17 565	266	786 327
Nieprzypisane aktywa jednostki	-	-	-	-	2 744
Razem aktywa					789 071

Pasywa segmentu	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Oprocentowane kredyty	421 870	-	-	-	421 870
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe	6 904	-	-	-	6 904
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 430	-	-	-	3 430
Zobowiązania z tyt. opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	5 640	-	-	5 640
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 276			5 411	30 687
Suma pasywów przypisanych wg segmentów	457 480	5 640	-	5 411	468 531
Nieprzypisane pasywa jednostki	-	-	-	-	320 540
Razem pasywa					789 071

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2023

Aktywa segmentu	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	423 732	-	-	-	423 732
Aktywa niematerialne	31 987	-	-	-	31 987
Należności z tytułu dostaw i usług	67 405	657	269	305	68 636
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 947				13 947
Inwestycje w innych jednostkach	76 379	107 225	17 217	655	201 476
Zapasy	88 071	-	-	-	88 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	745	-	-	-	745
Suma aktywów przypisanych wg segmentów	702 266	107 882	17 486	960	828 594
Nieprzypisane aktywa jednostki					4 073
Razem aktywa					832 667

Pasywa segmentu	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Oprocentowane kredyty	477 656	-	-	-	477 656
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe	6 564	-	-	-	6 564
Zobowiązania z tyt. leasingu	2 126	-	-	-	2 126
Zobowiązania z tyt. opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	8 890	-	-	8 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 049	-	-	8 426	41 475
Suma pasywów przypisanych wg segmentów	519 395	8 890	-	8 426	536 711
Nieprzypisane pasywa jednostki	-	-	-	-	295 956
Razem pasywa					832 667

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.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Przychody ze sprzedaży wyrobów	431 447	481 337
Przychody ze sprzedaży usług	40 210	34 886
Przychody ze sprzedaży towarów	31 203	33 434
Przychody ze sprzedaży materiałów	18 805	19 079
Przychody ze sprzedaży	521 665	568 736

Podział przychodów na segmenty produktowe przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wyroby dekoracyjne	406 852	446 575
Chemia budowlana	24 402	34 579
Wyroby przemysłowe	193	183
Towary	31 203	33 434
Sprzedaż usług	40 210	34 886
Materiały	18 805	19 079
Razem przychody wg segmentów produktowych	521 665	568 736

3.2.2 Pozostałe przychody operacyjne

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wycena opcji nabycia udziałów w spółce zależnej	3 250	-
Odszkodowania	439	1 112
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	94	237
Ulga PFRON	182	214
Inne	73	164
Pozostałe przychody operacyjne	4 038	1 727

3.2.3 Pozostałe koszty operacyjne

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odpis aktualizujący wartość należności	475	1
Wycena opcji nabycia udziałów w spółce zależnej	-	2 030
Darowizny	403	888
Odpis aktualizujący wartość udziałów	654	1 620
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	78	897
Inne	599	323
Pozostałe koszty operacyjne	2 209	5 759

3.2.4 Przychody finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Przychody z tytułu odsetek	758	682
Dodatnie różnice kursowe	885	2 315
Otrzymane skonta	695	571
Przychody finansowe ogółem	2 338	3 568

3.2.5 Koszty finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	31 339	39 632
Koszty finansowe ogółem	31 339	39 632

3.2.6 Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony</i>	
		<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Amortyzacja	3.2.7	26 130	25 005
Zużycie materiałów i energii		251 608	307 212
Usługi obce		45 574	39 413
Podatki i opłaty		4 193	3 266
Koszty świadczeń pracowniczych	3.2.8	88 495	77 462
Pozostałe koszty rodzajowe		1 899	1 650
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		48 248	51 112
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		466 147	505 120
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		353 397	392 426
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		30 091	27 346
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		90 954	78 644
Zmiana stanu produktów		(7 828)	8 276
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		(467)	(1 572)

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

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	6 969	6 442
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2	18
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	8 227	8 088
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 707	1 707
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	5 669	5 628
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 556	3 122

3.2.8 Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wynagrodzenia	71 632	63 325
Koszty ubezpieczeń społecznych	12 559	11 017
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	4 304	3 120
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	88 495	77 462
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	19 542	17 731
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	12 126	10 851
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	56 827	48 880

3.3. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zyski/straty aktuarialne	123	(595)
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	180	240
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	181	(262)

3.4. Podatek dochodowy

3.4.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Bieżący podatek dochodowy	77	3 619
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 440	3 366
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(1 363)	253
Odroczony podatek dochodowy	1 707	2 748
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 707	2 748
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu	1 784	6 367

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 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	65 394	75 894
Inne całkowite dochody	303	(355)
Całkowity dochód ogółem	65 697	75 539
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2023: 19%)	12 482	14 352
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:	466	1 185
Koszty reprezentacji	190	229
Wycena opcji put	-	386
Aktualizacja wartości udziałów	124	308
Pozostałe	152	262
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania w tym:	(9 430)	(8 846)
Dywidendy*	(8 615)	(8 677)
Wycena opcji put	(618)	-
Pozostałe	(197)	(169)
Darowizny odliczone (art. 18)	(60)	(134)
Ulgi podatkowe	(581)	(450)
Pozostałe	270	7
Korekta podatku z lat ubiegłych	(52)	1 564
Rozwiązanie rezerw na ryzyko podatkowe opisane w nocie 3.20.2	(1 311)	(1 311)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**	1 784	6 367

*Trwała różnica wynika z podatku od dywidend otrzymanych od spółek powiązanych
 **Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 2,72 % (2023: 8,43%)

3.4.3 Odroczonego podatek dochodowy

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych	12 968	11 378	(1 590)	(2 315)
- skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	1 535	1 436	(99)	52
- środki trwałe w leasingu	1 843	2 019	176	88
- pozostałe	67	141	74	84
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	16 413	14 974	(1 439)	(2 091)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- odpisy aktualizujące zapasy	530	589	(59)	(162)
- rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1 250	1 178	72	358
- aktywa trwałe oddane w leasing	382	398	(16)	(14)
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 916	2 002	(86)	(282)
- odsetki od kredytów, zobowiązań	295	518	(223)	(587)
- wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	19	61	(42)	61
- limitowane koszty finansowania dłużnego	2 704	2 704	-	-
- pozostałe	478	434	44	30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 574	7 884	(310)	(596)
kwota podlegająca kompensacie rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(7 574)	(7 884)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	8 839	7 090		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-		
Wpływ na zysk netto	8 839	7 090	(1 707)	(2 748)
Wpływ na inne całkowite dochody netto	-	-	(42)	61

Różnice przejściowe, od których utworzono aktywo i rezerwę na podatek odroczonego 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 11 380 tys. PLN oraz
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, gdzie część długoterminowa to kwota 866 tys. PLN.

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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

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

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

	<i>rok zakończony</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zysk netto	63 610	69 527
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	63 610	69 527
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w PLN	5,04	5,51

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego jednostkowego 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 2023 rok, wypłacona dnia 29 maja 2024 roku, wyniosła 39 998 tysięcy PLN (za 2022 rok, wypłacona dnia 31 maja 2023 roku: 25 235 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2023 wyniosła 3,17 PLN (za rok 2022: 2,00 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 2024 rok.

3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiały się następująco:

	<i>Stan na dzień</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	413 272	418 165
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	18 747	17 333
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	281 702	284 580
- urządzenia techniczne i maszyny	90 412	96 104
- środki transportu	13 372	12 301
- inne środki trwałe	9 039	7 847
b) środki trwałe w budowie	2 247	5 567
Rzeczowe aktywa trwałe razem	415 519	423 732

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości bilansowe brutto, umorzenie, wartości bilansowe netto rzeczowych aktywów trwałych oraz ruchy na środkach trwałych w 2024 roku i 2023 rok.

	<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 brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	366 125	2 443	208 958	23 817	16 535	617 878
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(65 930)	(725)	(112 854)	(11 516)	(8 688)	(199 713)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	300 195	1 718	96 104	12 301	7 847	418 165
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	5 162	-	4 364	3 061	1 796	14 383
Zmniejszenia brutto z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	(1 755)	(352)	(194)	(2 301)
Umorzenie wyksięgowane z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	1 736	197	194	2 127
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu (przyjęcie do użytkowania)	-	-	-	145	-	145
Zwiększenia stanu z tytułu wzrostu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (przyjęcie do użytkowania)	-	1 618	-	-	-	1 618
Amortyzacja zwiększenia	(8 040)	(204)	(10 037)	(1 980)	(604)	(20 865)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	371 287	4 061	211 567	26 671	18 137	631 723
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	297 317	3 132	90 412	13 372	9 039	413 272

	<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 brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	361 173	2 443	201 254	22 049	16 566	603 485
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(58 044)	(521)	(103 942)	(13 121)	(8 224)	(183 852)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	303 129	1 922	97 312	8 928	8 342	419 633
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	4 952	-	8 800	2 671	75	16 498
Zmniejszenia brutto z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	(1 096)	(1 395)	(106)	(2 597)
Umorzenie wyksięgowane z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	1 083	1 340	106	2 529
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu (przyjęcie do użytkowania)	-	-	-	492	-	492
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości- odwrócenie	-	-	-	1 768	-	1 768
Amortyzacja zwiększenia	(7 886)	(204)	(9 995)	(1 503)	(570)	(20 158)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	366 125	2 443	208 958	23 817	16 535	617 878
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	300 195	1 718	96 104	12 301	7 847	418 165

Tabela ruchów nakładów na środki trwałe w budowie w 2024 i 2023 roku przedstawia się następująco:

	2024 rok	2023 rok
Stan na 1 stycznia	5 567	3 263
Nakłady inwestycyjne	11 220	19 454
Zwiększenie z tytułu wzrostu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów	1 618	-
Przyjęcie do użytkowania, w tym z tytułu MSSF16	(16 158)	(17 150)
Stan na 31 grudnia	2 247	5 567

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu o wartości netto 3 272 tys. PLN, na które to aktywa składały się prawa wieczystego użytkowania gruntów, odrolnienie gruntów oraz flota samochodowa (na 31 grudnia 2023 roku: 2 406 tys. PLN). Spółka posiadała również środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zwrotnego. Przedmiotem tych umów są regały magazynowe oraz automatyczne linie transportu palet i owijania z robotami o wartości netto 9 113 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 78 814 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku mają łączną wartość 333 000 tysięcy PLN.

Nakłady na środki trwałe w budowie w 2024 roku wyniosły 11 220 tysięcy PLN. W 2023 roku nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły 19 454 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 2024 roku wyniosła 505 tysięcy PLN (w roku 2023: 296 tys. PLN).

3.8. Leasing

3.8.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2024 roku, w tym:	3 430
Krótkoterminowe	478
Długoterminowe	2 952
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2023 roku, w tym:	2 126
Krótkoterminowe	393
Długoterminowe	1 733

Zmiany stanu zadłużenia z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

Leasing	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
stan na 01 stycznia	2 126	1 982
spłata	(459)	(348)
zwiększenie	1 763	492
odsetki naliczone	262	169
odsetki zapłacone	(262)	(169)
stan na 31 grudnia	3 430	2 126

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Płatne w okresie do 1 roku	105	92	630	549
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	-	-	105	92
Wartość opłat leasingowych, w tym	105	92	735	641
Krótkoterminowe	105	92	630	549
Długoterminowe	-	-	105	92

FFiL Śnieżka SA na dzień 31 grudnia 2024 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 92 tys. PLN (część krótkoterminowa), a wartość niezrealizowanych przyszłych przychodów finansowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wynosi 13 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 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
AKTYWA NIEMATERIALNE		
- licencje, oprogramowania komputerowe, prawa autorskie i podobne wartości:	28 459	31 509
- aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	1 730	478
Aktywa niematerialne razem	30 189	31 987

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości bilansowe brutto, umorzenie, wartości bilansowe netto aktywów niematerialnych oraz ruchy na aktywach niematerialnych w 2024 roku i 2023 rok.

	<i>Patenty, licencje prawa autorskie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	49 967	49 967
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(18 458)	(18 458)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	31 509	31 509
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	2 215	2 215
Amortyzacja zwiększenia	(5 265)	(5 265)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	52 182	52 182
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	28 459	28 459

	<i>Patenty, licencje prawa autorskie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	44 615	44 615
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(13 991)	(13 991)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	30 624	30 624
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	5 733	5 733
Zmniejszenia brutto z tytułu zbycia lub likwidacji	(381)	(381)
Umorzenie wyksięgowane z tytułu zbycia lub likwidacji	381	381
Amortyzacja zwiększenia	(4 848)	(4 848)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	49 967	49 967
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	31 509	31 509

Na dzień 31 grudnia 2024 roku na wartościach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Tabela ruchów nakładów na aktywa niematerialne w 2024 roku oraz w 2023 roku przedstawia się następująco:

	2024 rok	2023 rok
Stan na 1 stycznia	478	2 736
Nakłady inwestycyjne	3 455	3 315
Przyjęcie do użytkowania	(2 203)	(5 573)
Stan na 31 grudnia	1 730	478

Nakłady na wartości niematerialne w roku 2024 wyniosły 3 455 tysięcy PLN (w 2023 roku: 3 315 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo wartości niematerialnych w trakcie tworzenia wynosi 1 730 tysięcy PLN i w większości stanowią nakłady na wdrożenie systemów informatycznych.

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 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentują poniższe tabele. Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Aktywa finansowe	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 149	80 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	999	745
Udziały i akcje w innych jednostkach	199 467	200 121
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 535	1 355
Należności wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Należności z tytułu leasingu	92	633
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	421 870	477 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 443	63 491
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji PUT	5 640	8 890
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 429	2 126

Zestawienie udziałów i akcji przedstawia poniższa tabela.

<i>Nazwa spółki, forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2023 roku</i>
JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Poli-Farbe - Bócsa	107 225	107 225
Śnieżka Ukraina Sp. z o. o. - Jaworów	17 217	17 217
Śnieżka ToC Sp. z o.o. - Warszawa	70 584	70 584
Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A - Radom	4 441	4 441
Śnieżka-BELPOL Sp. z o.o. - Żodino	-	654
Razem udziały w jednostkach zależnych	199 467	199 467
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		
Plastbud Sp. z o. o. - Pustków	48	48
Razem udziały w jednostkach stowarzyszonych	48	48
Udziały mniejszościowe		
Grupa PSB Handel S.A.	970	790
Polifarb Łódź Sp. z o.o.	517	517
Razem udziały mniejszościowe	1 487	1 307

Szczegółowy wykaz udziałów procentowych zaprezentowano w nocie 2.1.5.

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>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Na dzień 1 stycznia	6 564	4 313
Wykorzystanie rezerwy	(2 084)	(1 205)
Utworzenie rezerwy	2 424	3 456
Na dzień 31 grudnia	6 904	6 564
- część długoterminowa	4 555	4 316
- część krótkoterminowa	2 349	2 248

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	5,90%	5,20%
Wskaźnik rotacji pracowników/uzależniony od wieku (%)	1%-10%	1%-13%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,70%	3,70%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2024 roku	1 308	1 203	2 352	1 338	363	6 564
Koszty bieżącego zatrudnienia	97	76	170	1 340	324	2 007
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	55	(178)	-	-	-	(123)
Zyski, straty aktuarialne - w trakcie trwania stosunku pracy	-	-	308	-	-	308
Wypłacone świadczenia	(114)	-	(269)	(1 338)	(363)	(2 084)
Koszty odsetkowe	62	58	112	-	-	232
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2024 roku	1 408	1 159	2 673	1 340	324	6 904
Rezerwy krótkoterminowe	177	119	389	1 340	324	2 349
Rezerwy długoterminowe	1 231	1 040	2 284	-	-	4 555

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2023 roku	792	937	1 639	945	-	4 313
Koszty bieżącego zatrudnienia	69	63	123	1 338	363	1 956
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	432	163	-	-	-	595
Zyski, straty aktuarialne - w trakcie trwania stosunku pracy	-	-	694	-	-	694
Wypłacone świadczenia	(36)	(18)	(206)	(945)	-	(1 205)
Koszty odsetkowe	51	58	102	-	-	211
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2023 roku	1 308	1 203	2 352	1 338	363	6 564
Rezerwy krótkoterminowe	163	114	270	1 338	363	2 248
Rezerwy długoterminowe	1 145	1 089	2 082	-	-	4 316

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
31 grudnia 2024 roku	(507)	564
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	8	(10)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(515)	574
31 grudnia 2023 roku	(500)	559
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	5	(4)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(505)	563

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
31 grudnia 2024 roku	627	(573)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	41	(38)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	586	(535)
31 grudnia 2023 roku	601	(547)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	33	(29)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	568	(518)

3.12. Zapasy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Materiały	30 438	35 647
Półprodukty	2 702	1 972
Wyroby gotowe	40 157	43 705
Towary	5 314	6 747
Zapasy ogółem	78 611	88 071

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku Spółka dokonała rozwiązania i wykorzystania odpisu na wartość zapasów w kwocie 359 tys. PLN (w 2023 roku odpis aktualizujący wartość zapasów został wykorzystany na kwotę 951 tys. PLN). Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2024 miały wartość 15 000 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku: 15 000 tysięcy PLN).

3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:	49 067	69 626
Odpisy aktualizujące	(1 465)	(990)
Należności z tytułu dostaw i usług:	47 602	68 636
od jednostek powiązanych	46 474	68 248
od jednostek pozostałych:	1 128	388
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 405	13 947
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	334	796
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	-
- inne	334	796
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	218	-
- z tyt. dywidend	218	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 192	3 185
Należności ogółem, z tego	62 751	86 564
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	62 751	86 564

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 3.21.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

Strukturę walutową należności z tytułu dostaw i usług przedstawiono w poniższej tabeli

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług:	47 602	68 637
Należności w PLN	46 910	67 772
Należności w EUR	687	850
Należności w USD	5	15

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<i>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</i>		
Do 1 miesiąca	21 108	41 232
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 014	26 986
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	24
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	214
Powyżej 12 miesięcy	-	46
Przeterminowane	1 945	1 125
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:	49 067	69 627
Odpisy aktualizujące	(1 465)	(990)
Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem:	47 602	68 637
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	47 602	68 591
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	46

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	990	991
- zwiększenia	475	1
- zmniejszenia/wykorzystanie	-	(2)
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	1 465	990

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

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

		Należności zaliczane do 2 stopnia					Należności zaliczane do 3 stopnia	
Razem		Należności z tytułu dywidendy	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2024	49 285	218	47 122	93	316	71	-	1 465
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2024 będących podstawą odpisu	47 602		47 122	93	316	71	-	
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 465		-	-	-	-	-	1 465
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2023 będących podstawą odpisu	69 626	-	68 503	79	3	48	4	990
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2023 będących podstawą odpisu	68 636		68 503	79	3	48	4	
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	990		-	-	-	-	-	990

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Ubezpieczenia	904	925
Prawo do zwrotu towarów	-	857
Usługi informatyczne (licencje, subskrypcje)	500	990
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	788	413
Razem	2 192	3 185
- krótkoterminowe	2 192	3 185
- długoterminowe	-	-

3.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 999 tysięcy PLN (31 grudnia 2023 roku: 745 tysięcy PLN).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	999	745
w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	63	149
	999	745

Strukturę walutową środków pieniężnych przedstawiono w poniższej tabeli:

Waluta środków pieniężnych	Stan na dzień (wartość w tys. PLN)	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
PLN	63	149
EUR	121	569
USD	815	27
Środki pieniężne razem	999	745

3.15. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

3.15.1 Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał podstawowy Spółki składa się z 12 617 778 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W 2024 roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Kapitał akcyjny	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
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 2024 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
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA	1 816 307	14,39	1 816 307	12,43
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Nationale-Nederlanden	1 185 323	9,39	1 185 323	8,11

* 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 sprawowanie kontroli nad Iwona i Stanisław Cymbor Fundacja Rodzinna, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. posiadającej 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).

W okresie od dnia przekazania do publicznej wiadomości ostatniego raportu okresowego – tj. raportu za III kwartał 2024 r., według informacji posiadanych przez Emitenta nastąpiła zmiana w zakresie znacznych pakietów wyemitowanych przez Emitenta akcji, polegająca na pośrednim przekroczeniu progu 15% w ogólnej liczbie głosów Emitenta przez fundację rodzinną Iwona i Stanisław Cymbor Fundacja Rodzinna z siedzibą w Nagawczynie (dalej „Fundacja”), która na podstawie umów darowizny zawartych w dniu 28 lutego 2025 roku (dalej „Transakcja”) nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. posiadającej 2 375 000 akcji Emitenta.

Jednocześnie należy wskazać, że podmiotem dominującym w stosunku do Fundacji (bezpośrednio) oraz PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o. (pośrednio) jest Pan Stanisław Cymbor. Wskutek Transakcji nie doszło do zmiany liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta jak również zmiany liczby głosów jakimi Pan Stanisław Cymbor dysponuje bezpośrednio oraz pośrednio (tj. za pośrednictwem Fundacji oraz jej podmiotu zależnego tj. PPHU Iwona i Stanisław Cymbor Sp. z o.o.).

Stan na 31 grudnia 2023 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 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
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA	1 816 307	14,39	1 816 307	12,43
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 185 323	9,39	1 185 323	8,11

* 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.

	Kapitał zapasowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Zyski zatrzymane ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	184 886	69 258	-	254 144
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	63 610	63 610
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	123	123
Całkowity dochód za okres	-	-	63 733	63 733
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	29 530	(29 530)	-	-
Wypłata dywidendy	-	(39 998)	-	(39 998)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	214 416	(270)	63 733	277 879
				-

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
(w tysiącach PLN)

			-	
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	186 513	23 934	-	210 447
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	69 527	69 527
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(595)	(595)
Całkowity dochód za okres	-	-	68 932	68 932
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	(1 627)	1 627	-	-
Wypłata dywidendy	-	(25 235)	-	(25 235)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	184 886	326	68 932	254 144

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 przeznaczona określoną część z zysku netto danego roku obrotowego na powiększenie kapitału zapasowego w danym roku lub wykorzystuje część kapitału zapasowego w celu wypłaty dywidendy. W 2024 roku kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 29 530 tys. PLN wynikającą z podziału zysku za 2023 rok.

3.15.6 Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny składa się z:

- wyceny udziałów do wartości godziwej przez inne całkowite dochody dokonanej,
- wyceny forwardów – szczegóły w nocie 3.23.

3.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN		Termin spłaty
			część długoterminowa	część krótkoterminowa	
Kredyty	90 000	PLN	25 355	10 000	18.12.2027*
	30 000	PLN	21 300	(1)	14.06.2028
	146 500	PLN	58 826	22 279	31.12.2027**
	110 000	PLN	54 808	12 239	22.12.2027***
Pożyczki	300 000	PLN	201 381	986	31.12.2029
		EUR			
	10 000	PLN	8 000	47	29.05.2029
Leasing zwrotny	11 226	PLN	4 743	1 907	31.07.2027
Razem			374 413	47 457	

* kwota 10 000 tys. PLN spłata w 2025 roku (4 raty na koniec każdego kwartału 2025 roku po 2 500 tys. PLN), kwota 30 000 tys. PLN spłacana przez kolejne 3 lata 2025 - 2027 w ratach po 2 500 tys. PLN na koniec każdego kwartału

** kwota 22 000 tys. PLN płatna do 31.12.2025 (dwie raty po 11 000 tys. PLN na koniec 3 i 4 kwartału 2025 roku), w kolejnych 2 latach (2026 - 2027) spłaty na koniec 3 i 4 kwartału po 11 000 tys. PLN (czyli 22 000 tys. PLN rocznie) po uruchomieniu w styczniu 2023 roku kolejnej transzy 80 000 tys. PLN

*** kwota 12 000 tys. PLN spłata w 2025 roku (2 raty na koniec 3 i 4 kwartału 2025 roku po 6 000 tys. PLN), kwota 36 000 tys. PLN spłacana przez kolejne 2 lata 2026 - 2027 w ratach po 6 000 tys. PLN na koniec 3 i 4 kwartału w każdym roku

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN		Termin spłaty
			część długoterminowa	część krótkoterminowa	
Kredyty	90 000	PLN	45 483	12 739	18.12.2027
	15 000	PLN	-	1 389	24.04.2024
	30 000	PLN	2 703	8	14.06.2028
	146 500	PLN	69 340	33 775	31.12.2027
	104 000	PLN	46 256	18 335	22.12.2027
	20 000	PLN	-	6 075	27.02.2024
Pożyczki	300 000	PLN	231 806	1 337	31.12.2025
		EUR			
Leasing zwrotny	11 226	PLN	6 650	1 760	31.07.2027
Razem			402 238	75 418	

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	47 457	75 418
Kredyty i pożyczki długoterminowe	374 413	402 238
Kredyty i pożyczki razem	421 870	477 656

Struktura walutowa kredytów i pożyczek przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	wartość w walucie	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w PLN
PLN	348 769	438 530	348 769	438 530
EUR	17 104	8 999	73 101	39 126
Kredyty i pożyczki razem			421 870	477 656

Zmiany stanu zadłużenia tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kredyty		
stan na 1 stycznia	244 513	269 853
wpływ z tytułu zaciągnięcia	50 635	157 500
spłata	(81 062)	(181 962)
spłata zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	(1 760)	(1 626)
naliczone odsetki	17 003	19 707
zapłacone odsetki	(17 873)	(18 959)
stan na 31 grudnia	211 456	244 513
Pożyczki		
stan na 1 stycznia	233 143	252 713
wpływ z tytułu zaciągnięcia	74 922	103 626
spłata	(96 400)	(117 823)
naliczone odsetki	12 727	18 084
zapłacone odsetki	(13 031)	(21 888)
różnice kursowe z wyceny	(947)	(1 082)
zrealizowane różnice kursowe	-	(427)
inne	-	(60)
stan na 31 grudnia	210 414	233 143

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A. O/Dębica	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości położonej w Pustkowie na kwotę 30.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 29.213.643,33 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zlokalizowane w Lubzina na kwotę 49.600.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	Hipoteka umowna na nieruchomości Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie na kwotę 195.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna na nieruchomości w Brzeźnicy na kwotę 108.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na zapasie wyrobów gotowych zlokalizowanych w magazynach Centrum Logistycznego w Zawadzie na kwotę 15.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

ING LEASING -Umowa leasingu zwrotnego	weksel in blanco
Śnieżka ToC sp. z o.o.	brak

Zabezpieczenia kredytów na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A. O/Dębica	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 32.200.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19 761 885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 195.000.000,00 PLN na nieruchomości (Centrum Magazynowo-Logistycznym) położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Lubzinie, 90 000 000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Brzeźnicy. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15.000.000,00 PLN.
Citi Handlowy SA	Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki Rafil SA, zlokalizowanych w Radomiu na kwotę 37 500 000,00 PLN weksel in blanco
ING LEASING -Umowa leasingu zwrotnego	weksel in blanco

W dniu 29 maja 2024 roku Spółka zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Radomska Fabryka Farb i Lakierów Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu. Umowa została zawarta na okres 5 lat na kwotę 10 mln PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	305	2 433
Zobowiązania z tytułu zwrotu podatku dochodowego do jednostek powiązanych (PGK)	2 763	5 117
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tyt. otrzymanych zaliczek na dostawy	-	182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	30 381	39 042
w tym zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (udzielonych rabatów i zwrotów)	-	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	17 993	16 717
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 148	7 454
- z tyt. wynagrodzeń	7 439	7 537
- inne	355	544
- rozliczenia międzyokresowe *	1 051	1 182
Zobowiązania ogółem, z tego	51 442	63 491
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	51 442	63 491

* szczegóły pozycji poniżej

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 3.21. Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco, zgodnie z terminami płatności.

Strukturę walutową zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawiono w poniższej tabeli

	stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania handlowe w PLN	24 027	31 268
Zobowiązania handlowe w EUR	6 632	10 207
Zobowiązania handlowe w USD	27	-

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

	stan na dzień:	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Usługi konsultingowe, audyt	476	502
Pozostałe	539	642
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacje	36	38
Razem	1 051	1 182
- krótkoterminowe	1 051	1 182
- długoterminowe	-	-

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

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

	okres 12 miesięcy zakończony dnia	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(22 272)	(4 261)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	35 533	4 245
różnica	13 261	(16)
Należności z tyt. sprzedaży śr. trwałych	1	(3)
Należności - sprzedaż udziałów	-	158
Dywidendy i odsetki	(497)	405
Należności z tyt. CIT	(12 673)	-
Należności długoterminowe	(92)	(549)
Pozostałe	-	5
Razem różnica	-	-

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(12 049)	(6 018)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(8 518)	11 232
różnica	3 531	17 250
Zobowiązania inwestycyjne	(6 557)	603
Wycena forwardów	(223)	262
Zob. z tyt. wyceny opcji	3 250	(2 030)
Zmiana z tyt. PGK oraz kompensaty zobowiązań publiczno-prawnych	-	(16 080)
Inne	(1)	(5)
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw długu i krótkoterminowych	340	2 251
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	463	1 595
różnica	(123)	656
Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych - inne całkowite dochody	123	(595)
Inne	-	(61)
Razem różnica	-	-

3.19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3 863 tysięcy PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 10 420 tysiące PLN.

Zgodnie z zawartą umową zakupu 80% udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Wycena opcji i zobowiązania z tego tytułu opisana została w nocie 2.2.7.

3.20. Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną umów kredytowych, tzw. „parasolowych” z innymi podmiotami z grupy kapitałowej. W ramach tych umów ustanowiona jest solidarna odpowiedzialność kredytobiorców. W ramach tych umów spółka jest gwarantem długu zaciągniętego przez inne spółki z grupy w ramach umów parasolowych. Na dzień 31 grudnia 2024 wysokość wykorzystanego limitu w ramach tych umów wynosił:

- 7 416 tys. PLN – limit wykorzystywany przez Śnieżkę ToC
- 1 539 tys. PLN - limit wykorzystywany przez Radomską Fabrykę Farb i Lakierów S.A.

3.20.1 Sprawy sądowe

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

3.20.2 Rozliczenia podatkowe

Zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r.

Decyzją z dnia 9 grudnia 2022 roku Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego w Przemyślu (UCS) uznał, że w badanym okresie Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,8 mln PLN w związku z ponoszonymi wydatkami na nabycie praw do korzystania z wartości niematerialnych oraz wskazał zaległość podatkową w wysokości 2,62 mln PLN. Spółka zapłaciła ustalone decyzją zobowiązanie podatkowe w kwocie 2,62 mln PLN wraz z odsetkami w kwocie 0,88 mln PLN we wrześniu 2022 r.

Jednocześnie Zarząd nie zgodził się z wynikami kontroli i złożył odwołanie do Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego. W dniu 23 grudnia 2022 r. Spółce została doręczona ostateczna decyzja Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu podtrzymująca wyniki kontroli UCS. Od Decyzji UCS została złożona w dniu 23 stycznia 2023 r. skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie. Wyrokiem z dnia 25 kwietnia 2023 roku WSA uchylił Decyzję UCS. Od przedmiotowego wyroku UCS złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). Śnieżka złożyła natomiast odpowiedź na skargę kasacyjną, podkreślając w niej prawidłowość rozstrzygnięcia WSA. Wyrok WSA nie jest prawomocny.

W jednostkowym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2022 jednostka oszacowała ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia tej sprawy i ujęła 1,75 mln PLN jako zwiększenie obciążenia w pozycji „Podatek dochodowy”, oraz koszt odsetek od zaległości podatkowej w kwocie 0,44 mln PLN w pozycji „Koszty finansowe”.

Zarząd jednostki, po konsultacji z kancelarią prawną, która dokonała przeglądu aktualnego orzecznictwa w podobnych sprawach, zweryfikował swoją ocenę rozstrzygnięcia sprawy rozliczenia podatkowego CIT za 2016 rok i na dzień 31 grudnia 2024 r. dokonał rozwiązania rezerwy w kwocie 1,75 mln PLN. W wyniku tego kwota 1,75 mln PLN została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku jako należność z urzędu skarbowego, natomiast w jednostkowym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2024 ujęto jako zmniejszenie obciążenia podatkowego w pozycji „Podatek dochodowy” w kwocie 1,31 mln PLN oraz w pozycji „Przychody finansowe” kwotę 0,44 mln PLN.

3.21. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Transakcje z jednostkami zależnymi	za okres zakończony / na dzień	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Sprzedaż	515 610	564 938
Zakupy	20 557	20 802
Koszty odsetek	12 727	18 518
Należności z tyt. dostaw i usług	46 474	68 249
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	305	1 096
Zobowiązanie z tytułu pożyczki	210 414	233 143

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	za okres zakończony / na dzień	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Sprzedaż	668	788
Zakupy	15 652	22 857
Należności z tyt. dostaw i usług	18	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	933	1 586

Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo	za okres zakończony / na dzień	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Sprzedaż	-	10
Zakupy	8 866	12 338
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	901	304

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 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 antykorozyjny. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami, towarami i usługami księgowo-administracyjnymi.
- Poli-Farbe Ltd. w Bocsza na Węgrzech. Transakcje pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.
- Śnieżka-BELPOL Wspólna Sp. z o.o. nie może obecnie prowadzić aktywnej wymiany handlowej ze Spółką ani innymi spółkami z Grupy, w 2023 roku oraz do końca 3 kwartału 2024 roku kupowała od FFIL Śnieżka SA surowce i materiały do produkcji farb, rozpuszczalników.

Transakcje pomiędzy Spółką a wszystkimi podmiotami powiązanymi oraz jednostką stowarzyszoną 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 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 wyższej kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz członkom głównej (kluczowej) kadry kierowniczej:

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Zarząd	5 333	5 506
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 333	5 506
Rada Nadzorcza	2 092	1 681
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 092	1 681
Kluczowa kadra kierownicza (dyrektorzy)	5 459	5 027
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 459	5 027

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 2024 roku i dnia 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług

Rodzaj usługi	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	371	330
Inne usługi atestacyjne *	354	154
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	99	86
Razem	824	570

* Atestacja sprawozdania ESG , Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach, Sprawozdanie o zgodności formatu skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Jednolitego Europejskiego Formatu Elektronicznego („ESEF”)

Ponadto PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. otrzymała/otrzyma zwrot niezbędnych kosztów bezpośrednich, takich jak koszty podróży, zakwaterowania itp. do maksymalnej wartości 5% kwoty wynagrodzenia netto.

W związku z wymogami, o których mowa w art. 55 Ustawy o biegłych rewidentach, do wynagrodzenia zostały doliczone również opłaty z tytułu nadzoru. Stawka opłat z tytułu nadzoru na 2024 rok wynosi 2,29% (na 2023 rok wynosiła 2,18%)

3.23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka identyfikuje, ocenia i podejmuje działania mające na celu minimalizowanie niepewności związanej z czynnikami finansowymi, które mogą wpłynąć na działalność Spółki. Kluczowym celem tego procesu jest ochrona wartości Spółki, stabilność finansowa oraz minimalizacja potencjalnych strat wynikających z ryzyka.

Główne rodzaje ryzyka rynkowego Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, leasing, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, transakcje FX forward, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Szczegóły zawarte są w nocie 3.10.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wymienionych rodzajów ryzyka. Zasady te obejmują takie działania jak: Identyfikacja ryzyka, Ocena ryzyka, Kontrola ryzyka, Monitorowanie i raportowanie, Dostosowywanie strategii. Zostały one w skrócie omówione w poszczególnych punktach poniżej.

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 finansowania o oprocentowaniu zmiennym, nie zawiera dodatkowych kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na potencjalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Ustalenie potencjalnej możliwej zmiany stóp procentowych zostało skalkulowane o jej niedawną zmienność, tj. z dwóch poprzednich lat, obliczone na podstawie zmienności historycznej przy użyciu metody odchylenia standardowego. Dla waluty PLN w roku 2023 odchylenie standardowe wynosiło 0,45 p.p., natomiast w roku 2024 – 0,02 p.p. Dla waluty EUR w roku 2023 odchylenie standardowe wynosiło 0,61 p.p., natomiast w roku 2024 – 0,33 p.p.

Wyniki te zostały poddane profesjonalnemu osądowi Zarządu w zakresie ich stabilności oraz w zakresie oczekiwań środowiska gospodarczego, w którym Emitent prowadzi działalność. Zmienność w roku 2023 różniła się od zmienności w roku 2024 w przypadku waluty PLN o 0,43 p.p. oraz dla waluty EUR o 0,28 p.p., wobec czego Zarząd uznał potencjalną możliwą zmianę za stabilną i przyjął do analizy wrażliwości 1% dla PLN i 0,50 % dla EUR. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

	<i>Kwota w tys. PLN</i>	<i>Kwota w walucie (tys.)</i>	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto w tys. PLN</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024				
PLN	348 769	348 769	+1%	3 488
EUR	73 101	17 104	+0,5%	366
PLN	348 769	348 769	- 1%	(3 488)
EUR	73 101	17 104	-0,5%	(366)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023				
PLN	438 530	438 530	+1%	4 385
EUR	39 126	8 999	+0,5%	196
PLN	438 530	438 530	- 1%	(4 385)
EUR	39 126	8 999	+0,5%	(196)

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

31 grudnia 2024 roku						
Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	517	-	72 289	-	-	72 806
Kredyt bankowy, pożyczka, leasing zwrotny	46 939	46 064	46 680	-	209 381	349 064
31 grudnia 2023 roku						
Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	7 432	-	-	29 079	2 703	39 214
Kredyt bankowy, pożyczka, leasing zwrotny	67 986	277 712	46 064	46 680	-	438 442

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej. W roku 2024 doszło praktycznie do wyeliminowania wahań stóp procentowych w PLN, co doprowadziło do stabilizacji stóp na tym samym poziomie względem końca roku 2023. Referencyjna stopa procentowa WIBOR1M wynosiła 5,80 % na dzień 29 grudnia 2023 r. oraz 5,82 % na dzień 31 grudnia 2024 r. W tym samym okresie doszło do ustabilizowania wahań stóp procentowych oraz do ich obniżenia. Referencyjna stopa procentowa EURIBOR 1M obniżyła się z poziomu 3,85 % na dzień 31 grudnia 2023 r. do poziomu 2,85 % na dzień 31 grudnia 2024 r.

3.23.2 Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Spółka kupuje surowce używane do produkcji farb i lakierów, za które w głównej mierze płaci w EUR. Największe ryzyko walutowe dla Spółki wiąże się zatem z umocnieniem kursu EUR w stosunku do PLN. Roczna wartość zakupów w EUR kształtuje się na poziomie ok. 35 000 tys. EUR. Pozostałe waluty nie są istotne dla ryzyka walutowego, gdyż stanowią nieistotne kwoty. Ryzyko może się zmaterializować w sytuacji wystąpienia braku możliwości przeniesienia wzrostu kosztów surowców na cenę produktów wytwarzanych przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała 1 550 tys. EUR zobowiązań oraz 160 tys. EUR należności handlowych. Spółka posiada też pożyczkę od spółki zależnej wykazaną w nocie 3.16 na kwotę 17 104 tys. EUR.

W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmienności kursów walut na generowane przychody i zyski w roku 2024 roku Spółka zrealizowała forwardy, które zostały zawarte w 2023 roku, jak i również w trakcie 2024 roku. Ponadto w roku 2024 zostały zawarte forwardy, których realizacja nastąpi w roku 2025. Instrumenty te stanowią zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie EUR.

Łączna wartość zrealizowanych w roku 2024 instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 315 tys. PLN.

Łączna wartość wyceny niezrealizowanych instrumentów zabezpieczających dotyczących zakupu waluty odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny to kwota 100 tys. PLN, skorygowana o aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 19 tys. PLN, co daje łącznie kwotę 81 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje otwarte pozycje (wszystkie transakcje to FX Forward):

Nominał (tys. EUR)	Termin zapadalności
1 000	07.01.2025
1 000	21.01.2025
1 500	04.02.2025
1 500	18.02.2025

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała kredytów w walutach obcych, natomiast posiadała pożyczkę w EUR, która stanowiła równowartość 73 100 tys. PLN. Wartość należności w EUR stanowiła łącznie 160 tys. EUR, natomiast wartość zobowiązań 1 550 tys. EUR. Różnica (pozycja netto) wynosiła 1 390 tys. EUR. Biorąc pod uwagę średni kurs EUR/PLN na koniec okresu sprawozdawczego, daje to łącznie kwotę 5 950 tys. PLN. Kwoty te zaprezentowano w poniższej tabeli:

Waluta	Należności	Zobowiązania	Ekspozycja netto w walucie	Ekspozycja netto w PLN
EUR bilans	160	1 550	1 390	5 950
EUR pożyczka	-	17 104	17 104	73 100
EUR łącznie	-	18 654	18 494	79 050

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ zmienności na ekspozycje na ryzyko par walutowych EUR/PLN

Parow walutowa	Odchylenie standardowe kursów średnich w 2024	Zmienność kursowa 2024	Wycena ekspozycji w walucie [mln]	Wycena ekspozycji w PLN [mln]
EUR bilans	0,0326	0,76%	10	50
EUR pożyczka	0,0326	0,76%	130	550
EUR łącznie			140	600

Biorąc pod uwagę, że 92 % (wartość pożyczki w stosunku do sumy) tej kwoty zamyka się w Grupie Kapitałowej oraz że pozostała część jest nieistotna z punktu widzenia skali prowadzonego biznesu przez Spółkę, zidentyfikowane ryzyko walutowe jest nieistotne.

3.23.3 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.

W Spółce występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług. Spółka pełni w Grupie Kapitałowej funkcje produkcyjno-logistyczne, natomiast funkcje dystrybucyjno-marketingowe pełni Śnieżka ToC Sp. z o.o. (spółka zależna), do której Spółka sprzedaje produkowane wyroby oraz towary zakupione w celach dalszej sprzedaży. Taka forma dystrybucji może narazić Spółkę na ryzyko rozliczeniowe w wyniku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W celu zminimalizowania tego ryzyka,

wprowadzono odpowiednie procedury w Grupie Kapitałowej, w której Spółka jest podmiotem dominującym, takie jak: ocena wiarygodności kredytowej kontrahentów, przyznawanie limitów kredytowych oraz okresową weryfikację wysokości tych limitów, a także bieżące monitorowanie i egzekwowanie należności przeterminowanych. Taki sposób zarządzania należnościami powoduje, iż nie występują istotne problemy z regulowaniem należności w spółce dystrybucyjnej, co skutkuje tym, iż może ona na bieżąco regulować swoje zobowiązania wobec Spółki.

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2024 r. w kwocie 999 tys. PLN zgromadzone są w następujących bankach:

	RATING Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA	BBB	19
PKO BP SA	A2	40
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	-
ING Bank Śląski SA	A+	124
BNP Paribas SA	A+	816
Inne środki pieniężne	-	-
Razem środki pieniężne		999

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Środki pieniężne w kwocie 745 tys. PLN zgromadzone były w następujących bankach:

	RATING Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA	BBB	231
PKO BP SA	A2	22
Bank Handlowym w Warszawie SA	A-	24
ING Bank Śląski SA	A+	153
BNP Paribas SA	A+	314
Inne środki pieniężne	-	1
Razem środki pieniężne		745

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

3.23.4 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 buforu płynnościowego poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
 (w tysiącach PLN)

Spółka posiada zobowiązania finansowe pochodne oraz niebędące instrumentami pochodnymi. Szczegóły w poniższej tabeli:

	<i>Wymagalność poniżej 3 miesiący</i>	Wymagalność od 3 do 12 miesięcy	Wymagalność od 1 roku do 5 lat	Wymagalność powyżej 5 lat
Zobowiązania nie będące instrumentami pochodnymi	55 039	48 927	375 782	1 583
Zobowiązania finansowe pochodne	100	-	-	-
Środki pieniężne i należności	61 558	-	-	-
Dostępne limity w okresie wymagalności *	298 101	295 138	252 195	1 583
Pożyczka od Śnieżka TOC	300 000	300 000	300 000	-
Pożyczka od RAFIL Radom	10 000	10 000	10 000	-
Bufor płynnościowy	614 520	556 211	186 413	-

*wartość kumulatywna w danym przedziale

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania warunkowe, które szerzej zostały opisane w nocie 3.20.

Na 31 grudnia 2024 roku Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania.

Podsumowując sposób zarządzania płynnością należy zaznaczyć, że:

- Spółka monitoruje na bieżąco terminy wymagalności zarówno aktywów, jak i pasywów,
- Spółka monitoruje na bieżąco prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej,
- Podstawowym źródłem finansowania są kredyty bankowe, pożyczki oraz leasing,
- Celem jest utrzymywanie bezpiecznego buforu płynnościowego w każdym przedziale czasowym wymagalności.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej.

31 grudnia 2024 roku	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing zwrotny	4 829	45 949	400 623	-	451 401
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	135	5 984	1 367	1 583	9 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 442	-	-	-	51 442
Razem	56 406	51 933	401 990	1 583	511 912
31 grudnia 2023 roku	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing zwrotny	34 567	39 662	436 864	-	511 093
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	57	9 226	1 279	454	11 016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 491	-	-	-	63 491
Razem	98 115	48 888	438 143	454	585 600

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 2024 roku i 31 grudnia 2023 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 liczoną w przypadku Spółki jako Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Spółkę w warunkach powtarzalnych, natomiast nie jest miernikiem płynności ani gotówki. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczony inaczej przez inne podmioty.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing	425 300	479 782
minus Pożyczki od jednostek powiązanych	(210 414)	(233 143)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(999)	(745)
Dług netto	213 887	245 894
Zysk na działalności operacyjnej	49 052	66 288
Amortyzacja	26 130	25 005
EBITDA	75 182	91 293
Dług netto / EBITDA	3	3

3.25. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	477	464
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	143	147
Razem	620	611

3.26. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie

Sytuacja w Ukrainie

Działania wojenne na terytorium Ukrainy wpłynęły niekorzystnie na działalność i wyniki spółki działającej na rynku ukraińskim. Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki spółki Śnieżka-Ukraina, a w rezultacie całej Grupy Kapitałowej. Wyniki branży w roku 2024 uległy pogorszeniu r/r, dając sygnał, że powrót do wolumenów sprzedawanych przed wojną może nie być prosty do osiągnięcia w krótkim

terminie. Jednocześnie, ze względu na czynniki zewnętrzne oraz aktualne otoczenie rynkowe, Zarząd Spółki nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu skutków wojny na przyszłe wyniki osiągnięte na tamtejszym rynku.

Zgodnie z będącymi w posiadaniu Spółki informacjami w momencie publikacji Sprawozdania majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest zagrożony (jej zakład produkcyjny jest zlokalizowany w Jaworowie, w obwodzie lwowskim).

Obecnie nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności w Ukrainie. Niemniej możliwa eskalacja konfliktu może także negatywnie oddziaływać na prace związane z remontami, a co za tym idzie zapotrzebowanie na produkty Grupy.

Należności spółki w Ukrainie nie są zagrożone, sprzedaż jest realizowana częściowo na warunkach przedpłaty. Nie ma przesłanek do tworzenia zwiększonych odpisów na należności.

Zarząd Spółki wskazuje jednak, że sytuacja na ukraińskim rynku pozostaje niepewna i wymagająca. Na bieżąco monitoruje sytuację związaną z wojną w Ukrainie i jej regionalnymi oraz globalnymi konsekwencjami dostosowując działania i plany do aktualnej sytuacji.

Czynniki, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność spółki ukraińskiej, a tym samym na wyniki Spółki i Grupy to m.in.:

- obniżenie realnej siły nabywczej społeczeństwa, m.in. wskutek wzrostu cen podstawowych towarów oraz energii elektrycznej, a w efekcie zmniejszenie popytu na produkty Spółek Grupy;
- wysoka inflacja oraz wahania kursu hrywny, które mogą wpływać na koszty działalności spółki ukraińskiej, a w konsekwencji na jej rentowność;
- umowy ubezpieczenia majątku zawierające standardowe klauzule o wyłączeniu odpowiedzialności ubezpieczyciela na wypadek wojny;
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych surowców, materiałów oraz paliw, a także czasowo utrudniony dostęp do niektórych z nich;
- nowe utrudnienia w działalności zakładu Śnieżka-Ukraina, będących konsekwencją np. braku dostępu do wykwalifikowanych pracowników lub poboru obecnych pracowników do służby wojskowej.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” a w związku z trwającą wojną w Ukrainie, Spółka dokonała analizy w obszarze kluczowych składników aktywów zlokalizowanych w Ukrainie. Analiza dostarczyła przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Wynik testu nie wskazywał na konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku. Szczegóły zawarte w nocie 2.2.6.

Sytuacja w Białorusi

W wyniku sankcji nałożonych na Białoruś, Spółka nie może prowadzić aktywnej wymiany handlowej ze spółką zależną Śnieżka-BelPol. Niemniej, spółka ta jako producent szpachli na rynku białoruskim może swoje wyroby produkować i sprzedawać na tym rynku. Spółka dominująca dokonała oceny sprawowania kontroli nad tą spółką zgodnie z MSSF 10. W wyniku tej oceny uznano, iż nie nastąpiła utrata kontroli nad spółką Śnieżka -BelPol.

3.27. Ryzyko klimatyczne

Grupa Śnieżka w której Spółka pełni rolę spółki dominującej sporządziła sprawozdanie zrównoważonego rozwoju będące częścią sprawozdania zarządu z działalności za 2024 rok. Sprawozdanie to obejmuje m.in. informacje o zarządzaniu ryzykiem klimatycznym, politykach zrównoważonego rozwoju oraz wpływie działalności na środowisko i społeczność. Zagadnienia te opisane są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Śnieżka w 2024 roku w części zatytułowanej „Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju”.

3.28. Ryzyka makroekonomiczne

Zmieniające się otoczenie ekonomiczne, społeczne i polityczne w Polsce oraz na pozostałych rynkach zagranicznych, mogą niekorzystnie wpływać na działalność Spółki oraz na jej wyniki biznesowe i finansowe.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w przypadku Spółki może dotyczyć przede wszystkim:

- konsekwencji wojny w Ukrainie
- zmniejszenia siły nabywczej społeczeństwa na skutek spowolnienia bądź recesji gospodarczej
- pogorszenia kondycji branży budowlanej i mieszkaniowej
- polityki pieniężnej banków centralnych
- kondycji i polityki kredytowej banków

Wskazane powyżej czynniki i zjawiska mogą w przyszłości przekładać się na wyniki Spółki na poszczególnych rynkach. Jednocześnie Zarząd, wspierany przez dyrektorów obszarów dokłada starań, aby na bieżąco monitorować i mitygować kluczowe ryzyka, które mogłyby generować potencjalne skutki finansowe bądź przekładać się na model biznesowy Spółki. Ryzyko makroekonomiczne szeroko opisane zostało w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Śnieżka w 2024 roku w pkt. 8.2 „Zidentyfikowane ryzyka biznesowe”.

3.29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby odzwierciedlenia lub ujawnienia w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym FFIL Śnieżka SA za 2024 rok.