



www.sniezkagroup.com

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżka za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

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

10 kwietnia 2025 roku



Niniejszy dokument jest konwersją Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Śnieżka sporządzonego w formacie XHTML. W związku z tym nie jest on oficjalnym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Śnieżka.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe elementy sprawozdania finansowego	5
1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	5
1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024	6
1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024..	7
1.4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	8
2.	Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości.....	9
2.1.	Informacje ogólne	9
2.1.1	Informacje o Grupie.....	9
2.1.2	Skład Grupy i metody konsolidacji	10
2.1.3	Skład Zarządu jednostki dominującej	11
2.1.4	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
2.1.5	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
2.1.6	Oświadczenie o zgodności	11
2.1.7	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
2.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
2.2.1	Składnik aktywów z tytułu rozliczenia podatkowego	12
2.2.2	Stawki amortyzacyjne.....	12
2.2.3	Utrata wartości firmy	12
2.2.4	Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe	14
2.2.5	Odpisy aktualizujące należności	15
2.2.6	Odpisy aktualizujące zapasy	15
2.2.7	Utrata wartości aktywów Grupy.....	16
2.2.8	Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej	17
2.2.9	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
2.3.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	18
2.3.1	Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy.....	18
2.3.2	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ...	19
2.4.	Istotne zasady rachunkowości	19
2.4.1	Zasady konsolidacji.....	19
2.4.2	Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	20
2.4.3	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20
2.4.4	Opis segmentów działalności	20
2.4.5	Wycena do wartości godziwej	21
2.4.6	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
2.4.7	Rzeczowe aktywa trwałe	23
2.4.8	Aktywa niematerialne	24
2.4.9	Połączenia przedsięwzięć oraz identyfikacja wartości firmy	24
2.4.10	Leasing	25
2.4.11	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	25
2.4.12	Aktywa finansowe.....	26
2.4.13	Utrata wartości aktywów finansowych	26
2.4.14	Rachunkowość zabezpieczeń.....	27
2.4.15	Zapasy	27
2.4.16	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27

2.4.17	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	28
2.4.18	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
2.4.19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	28
2.4.20	Rezerwy	28
2.4.21	Świadczenia pracownicze	28
2.4.22	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	29
2.4.23	Przychody.....	29
2.4.24	Podatki	30
2.4.24.1	Podatek bieżący	30
2.4.24.2	Podatek odroczony	30
2.4.24.3	Podatek od towarów i usług	30
2.4.25	Zysk netto na akcję	31
2.4.26	Kapitał podstawowy	31
2.4.27	Dywidendy	31
2.4.28	Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych	31
2.4.29	Definicja jednostki powiązanej	31
3.	Noty objaśniające	32
3.1.	Segmenty	32
3.2.	Przychody i koszty	36
3.2.1	Przychody ze sprzedaży	36
3.2.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
3.2.3	Przychody i koszty finansowe	37
3.2.4	Koszty według rodzajów	38
3.2.5	Koszty amortyzacji	38
3.2.6	Koszty świadczeń pracowniczych	39
3.3.	Składniki innych całkowitych dochodów.....	39
3.4.	Podatek dochodowy	39
3.4.1	Obciążenie podatkowe	39
3.4.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	40
3.4.3	Odroczony podatek dochodowy.....	41
3.5.	Wartość firmy oraz informacja o połączeniu jednostek i nabyciu udziałów niekontrolujących	42
3.6.	Zysk przypadający na jedną akcję	42
3.7.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	43
3.8.	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	44
3.9.	Leasing	46
3.9.1	Zobowiązania z tytułu umów leasingu	46
3.9.2	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	47
3.10.	Aktywa niematerialne	47
3.11.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz udział we wspólnym przedsięwzięciu.	49
3.12.	Aktywa i zobowiązania finansowe	50
3.13.	Świadczenia pracownicze.....	50
3.14.	Zapasy	53
3.15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
3.16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
3.17.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały.....	56

3.17.1	Kapitał podstawowy	56
3.17.1.1	Wartość nominalna akcji	57
3.17.1.2	Prawa akcjonariuszy	57
3.17.1.3	Akcjonariusze o znaczącym udziale	57
3.17.2	Opcja na zakup udziałów mniejszości	59
3.17.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	59
3.17.3.1	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	59
3.17.3.2	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	59
3.17.4	Zyski zatrzymane.....	60
3.17.4.1	Kapitał zapasowy	60
3.17.4.2	Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	60
3.17.5	Udziały niekontrolujące	61
3.18.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61
3.19.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	65
3.19.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	65
3.19.2	Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	66
3.20.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
3.21.	Zobowiązania inwestycyjne	68
3.22.	Zobowiązania warunkowe	68
3.22.1	Sprawy sądowe.....	69
3.22.2	Rozliczenia podatkowe	69
3.23.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	69
3.23.1	Jednostka stowarzyszona	70
3.23.2	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	70
3.23.3	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	70
3.23.4	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	70
3.23.5	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta	71
3.24.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	71
3.25.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
3.25.1	Ryzyko stopy procentowej.....	72
3.25.2	Ryzyko walutowe	74
3.25.3	Ryzyko kredytowe.....	75
3.25.4	Ryzyko związane z płynnością.....	76
3.26.	Zarządzanie kapitałem	78
3.27.	Struktura zatrudnienia	79
3.28.	Ryzyko klimatyczne	79
3.29.	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę	79
3.30.	Ryzyka makroekonomiczne.....	81
3.31.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	81

1. Podstawowe elementy sprawozdania finansowego

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

	<i>Nota</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	3.2.1	798 440	857 773
Koszt własny sprzedaży	3.2.4	404 678	473 569
Zysk brutto ze sprzedaży		393 762	384 204
Pozostałe przychody operacyjne	3.2.2	2 290	5 785
Koszty sprzedaży	3.2.4	160 505	151 425
Koszty ogólnego zarządu	3.2.4	125 997	112 711
Pozostałe koszty operacyjne	3.2.2	4 318	4 849
Zysk na działalności operacyjnej		105 232	121 004
Przychody finansowe	3.2.3	4 272	4 551
Koszty finansowe	3.2.3	22 412	24 907
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	3.11	250	366
Zysk brutto		87 342	101 014
Podatek dochodowy	3.4.1	15 251	17 533
Zysk netto z działalności kontynuowanej		72 091	83 481
Zysk netto za okres		72 091	83 481
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych, netto:		(8 245)	(8 988)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3.3	(8 245)	(8 726)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	(262)
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej		-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych, netto:		682	(471)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		420	240
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	3.3	262	(711)
Inne całkowite dochody netto		(7 563)	(9 459)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		64 528	74 022
Zysk przypadający:		72 091	83 481
Akcjonariuszom jednostki dominującej		69 351	77 634
Akcjonariuszom niekontrolującym		2 740	5 847
Całkowity dochód przypadający:		64 528	74 022
Akcjonariuszom jednostki dominującej		62 871	68 505
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 657	5 517
Zysk na jedną akcję (w PLN):			
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3.6	5,50	6,15
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		5,50	6,15
– podstawowy z zysku z działalności zaniechanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	0,00
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3.6	5,50	6,15
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		5,50	6,15
– rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	0,00

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024

<i>Nota</i>	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Aktywa trwałe	549 190	564 088
Rzeczowe aktywa trwałe	3.8 484 093	492 172
Wartość firmy	3.5 3 733	4 080
Aktywa niematerialne	3.10 56 189	62 509
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3.11 1 921	2 037
Pozostałe aktywa finansowe	3.12 1 591	1 348
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	3.9.2 84	176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.4.3 1 579	1 766
Aktywa obrotowe	236 107	254 698
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	235 273	254 698
Zapasy	3.14 100 345	116 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.15 65 463	58 760
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.15 13 842	14 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.16; 3.25.3 55 623	65 665
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3.8 834	-
SUMA AKTYWÓW	785 297	818 786
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	373 231	347 799
Kapitał podstawowy	3.17.1 12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	3.17.2 (31 119)	(33 679)
Pozostałe kapitały rezerwowe	3.17.3 (70 860)	(64 118)
Zyski zatrzymane	3.17.4 462 592	432 978
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	21 759	26 345
Kapitał własny ogółem	394 990	374 144
Zobowiązania długoterminowe	210 520	223 545
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3.18 188 567	203 054
Rezerwy, w tym:	6 163	6 014
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.13 5 888	5 659
- Pozostałe rezerwy	275	355
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.9.1 4 299	3 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.4.3 11 491	11 342
Zobowiązania krótkoterminowe	179 787	221 097
Zobowiązania krótkoterminowe bez dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży	179 787	221 097
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.19 74 888	101 448
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3.18 68 924	77 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.9.1 646	2 186
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	3.19.2 30 700	33 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.19 -	392
Rezerwy, w tym:	4 629	6 035
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.13 4 513	5 819
- Pozostałe rezerwy	116	216
Zobowiązania razem	390 307	444 642
SUMA PASYWÓW	785 297	818 786

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

Nota	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Zysk przed opodatkowaniem	87 342	101 014
Korekty:	47 510	78 851
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	37 604	38 411
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	87	(2 181)
Różnice kursowe	3	972
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(250)	(366)
Koszty z tytułu odsetek	20 230	23 117
Pozostałe korekty	(230)	(103)
Zmiana stanu zapasów	3.20 13 760	5 159
Zmiana stanu należności	3.20 6 650	(423)
Zmiana stanu zobowiązań	3.20 (29 639)	10 943
Zmiana stanu rezerw	3.20 (705)	3 322
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	134 852	179 865
Zapłacony podatek dochodowy	(16 381)	(31 671)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 471	148 194
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(37 025)	(32 225)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 795	2 941
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Otrzymane dywidendy	38	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	158
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(35 192)	(29 126)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	64 187	183 334
Spłaty kredytów i pożyczek	(84 716)	(200 683)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 270)	(1 157)
Odsetki	(21 113)	(22 651)
Dywidendy	(45 437)	(30 051)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(89 349)	(71 208)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi	(6 070)	47 860
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 972)	(2 111)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(10 042)	45 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.16 65 665	19 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.16 55 623	65 665

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31

	Nota	Kapitał podstawowy	Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał (przebieg) akcyjny (j) do
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		12 618	(33 679)	(64 118)	432 978	
Zysk netto za okres		-	-	-	69 351	
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	(6 742)	262	
Całkowity dochód za okres		-	-	(6 742)	69 613	
Wypłata dywidendy	3.7	-	-	-	(39 999)	
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	
Wycena opcji		-	2 560	-	-	
Zmiana kapitału własnego		-	2 560	(6 742)	29 614	
Na dzień 31 grudnia 2024 roku		12 618	(31 119)	(70 860)	462 592	

	Nota	Kapitał podstawowy	Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał (przebieg) akcyjny (j) do
Na dzień 1 stycznia 2023 roku		12 618	(45 267)	(55 700)	381 291	
Zysk netto za okres		-	-	-	77 634	
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	(8 418)	(711)	
Całkowity dochód za okres		-	-	(8 418)	76 923	
Wypłata dywidendy	3.7	-	-	-	(25 236)	
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	
Wycena opcji		-	11 588	-	-	
Zmiana kapitału własnego		-	11 588	(8 418)	51 687	
Na dzień 31 grudnia 2023 roku		12 618	(33 679)	(64 118)	432 978	

2. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości

2.1. Informacje ogólne

2.1.1 Informacje o Grupie

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Państwo rejestracji: Polska

Opis działalności: produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klejów oraz handel hurtowy i detaliczny

Siedziba jednostki: Polska, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Wyjaśnienie zmian w nazwie: brak zmian w nazwie

Forma prawna jednostki: Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

Nazwa jednostki sprawozdawczej: FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA, jednostka dominująca w Grupie Śnieżka

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z jednostki dominującej jaką jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2.1.2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klejów oraz handel hurtowy i detaliczny.

2.1.2 Skład Grupy i metody konsolidacji

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodzi FFIL Śnieżka SA oraz następujące spółki powiązane:

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 Bősca 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%)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi spółka Rafil, gdzie Emitent na dzień 31 grudnia 2024 roku uzyskał 93,09% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Na ten dzień należące do Emitenta akcje odpowiadały łącznie 94,15% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA.

Jednostka dominująca posiada udziały w firmie Plastbud sp. z o.o. w wysokości 10,07%. Ze względu na wywieranie istotnego wpływu na spółkę Plastbud sp. z o.o., poprzez osiągnięcie z nią istotnych obrotów handlowych, traktowana jest ona jako jednostka stowarzyszona oraz wyceniana metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Plastbud dokonuje istotnych transakcji z Grupą Śnieżka w związku z tym łączy go silna, długoterminowa zależność biznesowa z Grupą. Plastbud realizuje ponad 50% sprzedaży na rzecz spółek z grupy Śnieżka. Spółki łączy długoletnia umowa zawarta w 2014 roku, na podstawie której FFIL Śnieżka SA dokonuje zakupu towarów wyprodukowanych przez Plastbud oznaczonych znakami towarowymi Śnieżki ToC.

2.1.3 Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 kwietnia 2025 roku.

2.1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (nota 2.4.5).

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2024 roku.

2.1.6 Oświadczenie o zgodności

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

2.1.7 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacyjną jednostki dominującej.

2.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego 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.

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

Zarząd Spółki dominującej dokonał oceny, w jakim stopniu skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy. Grupa 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 Składnik aktywów z tytułu rozliczenia podatkowego

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych, stworzonych 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.

2.2.2 Stawki amortyzacyjne

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

Przejęte znaki towarowe w transakcji nabycia udziałów w spółce węgierskiej Poli-Farbe Grupa amortyzuje przez okres 25 lat, natomiast przejęte Relacje z klientami podlegają amortyzacji 5-letniej.

Grupa 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 Grupy uległby pogorszeniu, o 8 180 tys. PLN w 2024 roku.

2.2.3 Utrata wartości firmy

Ujęta w sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wynikiem rozliczenia nabycia akcji spółki Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe).

Wartość firmy jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość utraty wartości) testowana pod kątem utraty wartości. Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy, które wymagały osądu kierownictwa.

Z uwagi na fakt, iż testowany podmiot jest organizacją wielozakładową stosującą efekt wzajemnych powiązań i korzyści decydują, iż efekt synergii oraz aktywny rynek na produkty jest rozpatrywany łącznie dla całego analizowanego podmiotu i tym samym podmiot Poli-Farbe jest traktowany jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń. W kalkulacjach wykorzystano prognozy przepływów pieniężnych oparte na założeniach kalkulacyjnych na lata 2025-2029 zatwierdzonych przez kierownictwo. Przepływy przekraczające ten okres ekstrapoluje się wykorzystując niżej podane szacunkowe stopy wzrostu.

Przyjęto następujące założenia:

- stopa wzrostu działalności operacyjnej (na bazie EBIT) w okresie analizy została przyjęta na uśrednionym poziomie 7,4% - stopa wzrostu przyjęta została z jednej strony na bazie wyników osiąganych przez spółkę węgierską w przeszłości oraz możliwości rozwoju rynku węgierskiego,
- średnioroczna marża % EBIT w pięcioletnim okresie prognozy została przyjęta na poziomie 7,67%, w oparciu o wyniki osiągnięte w przeszłości i oczekiwania kierownictwa co do rozwoju rynku,
- stopa wzrostu wolnych przepływów finansowych po okresie analizy ustalona została na poziomie 1,25%, ponieważ w okresie długoterminowym przewidywana jest stabilizacja rynku,
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (w wysokości amortyzacji), jest to założenie zgodne z prognozami inwestycyjnymi w Grupie Kapitałowej na kolejne lata,
- natomiast efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 19,0%, w oparciu o historyczne kalkulacje,
- parametr „roczna stopa dyskonta WACC” użyty w kalkulacji został określony na poziomie 11,4%. Przeprowadzona analiza wrażliwości dla tego parametru, przy jednoczesnym założeniu braku zmienności pozostałych parametrów – wskazuje, iż przy wzroście WACC powyżej wartości 14,0% odnotowywana jest utrata wartości firmy.

Podawane stopy wzrostu w % zostały policzone w PLN.

Szacunki zarządu w zakresie optymistycznego i pesymistycznego scenariusza dotyczące parametrów użytych w analizie wrażliwości, tj.: stopa dyskonta, stopa wzrostu po okresie analizy i stopa zmiany podatku dochodowego, a także poziom EBIT uwzględniają warunki rynkowe, na którym funkcjonuje spółka. Rynek węgierski jest stabilny i Grupa nie przewiduje większych zmian niż wykazane w poniższej analizie. Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej wartości firmy na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	zakres zmian	Wartość odzyskiwalna (tys. PLN)	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych "+"				
Stopa dyskontowa	2 p.p.	63 241	-19,05%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1 p.p.	85 057	8,88%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	1 p.p.	76 941	-1,51%	brak utraty wartości
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,00%	82 901	6,12%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	10,00%	85 287	9,17%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych "-"				
Stopa dyskontowa	-2 p.p.	100 511	28,66%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1 p.p.	72 434	-7,28%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	-1 p.p.	79 302	1,51%	brak utraty wartości
SPADEK o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	-5,00%	73 342	-6,12%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	-10,00%	70 956	-9,17%	brak utraty wartości

W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości firmy. Wartość testowana w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 59 600 tys. PLN.

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

Osądowi Zarządu podlegała kwestia skorzystania przez Sprzedającego akcje Poli-Farbe z opcji put.

Jednym z elementów zawartej umowy nabycia 80% udziałów w spółce Poli-Farbe jest wystawiona opcja put, w ramach której sprzedający po 2 latach od zawarcia powyższej umowy może zobowiązać FFIL Śnieżka SA do nabycia pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Nie towarzyszy jej symetryczna opcja call umożliwiająca FFIL Śnieżka zakup pozostałych 20% udziałów. FFIL Śnieżka dysponuje opcją call, jednak tę opcję można wykonać tylko w ściśle określonych sytuacjach, których występowanie jest kontrolowane przez sprzedających, a zatem jest poza kontrolą FFIL Śnieżka.

Ocenie Zarządu podlegała kwestia przeniesienia własności pozostałych 20% udziałów, jak i ryzyk i korzyści z nich wynikających na FFIL Śnieżka S.A. Zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziału w spółce zależnej jest zmienne i skalkulowane w oparciu o EBITDA, co powoduje, że cena ta uzależniona jest od wyników spółki Poli-Farbe. W ocenie Zarządu ten transfer nie miał miejsca z uwagi na fakt iż udziałowiec mniejszościowy pozostaje w dobrych relacjach z Zarządem jednostki dominującej i uczestniczy w budowaniu dobrej pozycji spółki Poli-Farbe na rynku węgierskim.

Pozostałe 20% udziałów posiadanych przez sprzedającego jest udziałem niekontrolującym z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących jest elementem kapitału własnego Grupy, dlatego udziały niekontrolujące są traktowane jako własny instrument kapitałowy Grupy, a wystawiona opcja put stanowi zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych.

Zobowiązanie z tytułu opcji put odzwierciedlone było w bilansie Grupy na dzień nabycia (2019 rok) Poli-Farbe w kwocie 28 252 tys. PLN, drugostronnie ujęto jako pomniejszenie kapitałów w pozycji Opcje na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości, jako że nie nastąpił transfer ryzyk i korzyści z pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe.

Wycena zobowiązania odpowiada bieżącej wartości ceny wykonania opcji. Bieżąca cena wykonania opcji wynika z zawartego w umowie nabycia wzoru równego 8-krotności średniej wartości EBITDA z dwóch ostatnich lat poprzedzających datę realizacji opcji pomniejszoną o dług netto.

Wartość zobowiązania z tytułu opcji na 31 grudnia 2024 wynosi 2 994,5 mln HUF, co w przeliczeniu na PLN wynosi 30 700 tys. PLN i jest niższa od stanu na 31 grudnia 2023 roku o 2 561 tys. PLN. Na spadek zobowiązania w PLN miało wpływ osłabienie się kursu forinta węgierskiego. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązanie jest prezentowane jako krótkoterminowe, ponieważ realizacja opcji może nastąpić w każdym momencie na żądanie jej posiadacza.

Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put koryguje kapitały. Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości w/w tytułu opisane są w nocie nr 2.4.22.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wartości zobowiązania z tytułu opcji na zmianę średniej wartości EBITDA oraz zmiany długu netto:

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość zobowiązania (mln HUF)	% zmiany
WZROST o liczbę punktów procentowych "+"			
EBITDA z dwóch lat	5,00%	3 154	5,32%
EBITDA z dwóch lat	10,00%	3 313	10,63%
SPADEK o liczbę punktów procentowych "-"			
EBITDA z dwóch lat	-5,00%	2 835	-5,32%
EBITDA z dwóch lat	-10,00%	2 676	-10,63%
WZROST o liczbę punktów procentowych "+"			
Dług netto	5,00%	2 970	0,18%
Dług netto	10,00%	2 975	0,36%
SPADEK o liczbę punktów procentowych "-"			
Dług netto	-5,00%	2 959	-0,18%
Dług netto	-10,00%	2 954	-0,36%

2.2.5 Odpisy aktualizujące należności

W związku z trwającą od ponad 3 lat wojną w Ukrainie, w celu zminimalizowania ryzyka utraty należności przez Spółkę dominującą oraz spółkę zależną działającą na rynku ukraińskim wprowadzono ograniczenia w zakresie udzielania odroczonej płatności. Pod koniec roku 2024 udzielono wybranej grupie klientów odroczonej płatności. Kluczem wyboru tej grupy klientów było m.in. kryterium lokalizacyjne. Na koniec 2024 wszystkie należności zostały spłacone. Pozostała grupa klientów współpracuje na zasadzie przedpłaty.

Natomiast w spółce zależnej działającej na rynku białoruskim większość sprzedaży dokonywana jest na zasadzie przedpłaty.

W związku z powyższym nie stwierdzono podstaw do znacznego podwyższenia wskaźników, które przyjęto do utworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Więcej informacji na temat odpisów aktualizujących należności zawarte jest w nodzie nr 3.15

2.2.6 Odpisy aktualizujące zapasy

W celu prezentacji rzeczywistej wartości zapasów Grupa 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 nodzie 3.14.

2.2.7 Utrata wartości aktywów Grupy

Z uwagi na trwającą wojnę w Ukrainie przeprowadzony został test na utratę wartości aktywów trwałych w spółce zależnej zlokalizowanych w Ukrainie zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na spółki zależne szerzej przedstawiono w notce 3.30. Wyniki testów na utratę wartości oraz kluczowe założenia dotyczące przeprowadzonego wymagające osądu kierownictwa zaprezentowano poniżej.

Aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie:

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.

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 41% odnotowywana jest utrata wartości aktywów trwałych.
- średnia stopa wzrostu wolnych przepływów w okresie analizy wynosi 20,9%
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 9,5% 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 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.

Wartość testowana to wartość aktywów trwałych Grupy zlokalizowana w Ukrainie, która na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 18 949 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 29 505 tys. PLN.

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 na którym funkcjonuje spółka. Rynek ukraiński z uwagi na trwający konflikt zbrojny jest mniej stabilny, dlatego też Grupa przewiduje możliwość większych zmian parametrów co przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Ukrainie na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość odzyskiwalna (tys. PLN)	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych "+"				
Stopa dyskontowa	4,00%	22 722	-14,77%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1,00%	27 169	1,91%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	1,00%	26 314	-1,30%	brak utraty wartości
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,00%	28 076	5,31%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	10,00%	27 368	2,66%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych "-"				
Stopa dyskontowa	-4,00%	32 094	20,39%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1,00%	26 188	-1,77%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	-1,00%	27 005	1,30%	brak utraty wartości
SPADEK o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	-5,00%	25 243	-5,31%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	-10,00%	25 951	-2,66%	brak utraty wartości

W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości aktywów trwałych.

Aktywa Grupy zlokalizowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za 1 półrocze 2024 r. przeprowadzono test utraty wartości aktywów trwałych w wyniku którego dokonano odpisu całości aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. ocena Zarządu spółki dominującej 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.

2.2.8 Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej

Osądowi zarządu spółki dominującej podlegała kwestia dotycząca ujęcia wyników kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. Kwestie dotyczące wyniku tej kontroli i sposobu ujęcia zobowiązania z tytułu zaległości podatku dochodowego od osób prawnych opisane zostały w nocie 3.22.2 .

2.2.9 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W 2024 roku, Grupa Kapitałowa kontynuowała wprowadzone w poprzednim roku zasady dotyczące przeliczania sprawozdań finansowych spółki działającej na terenie Ukrainy, dla której walutą funkcjonalną jest hrywna ukraińska (UAH), oraz dla spółki działającej na terenie Białorusi, dla której walutą funkcjonalną jest rubel białoruski (BYN). Szczegóły opisane zostały w nocie 2.4.6.

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

2.3.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku.

W niniejszym 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 Grupy.

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 Grupę. W ocenie Zarządu te standardy, zmiany i interpretacje nie będą mieć istotnego wpływu na Grupę 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 przedsiębiorstwami

2.4. Istotne zasady rachunkowości

2.4.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA, oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

2.4.2 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

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

2.4.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Rok obrotowy jednostki stowarzyszonej i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółka stowarzyszona stosuje zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości (Dz.U. 2023 r., poz. 120, 295, 1598). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tej jednostki do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

2.4.4 Opis segmentów działalności

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.

Grupa 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.

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

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. Grupa 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.

Koszty ogólne, pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty z tytułu odsetek, przychody i koszty finansowe pozostałe jak i podatek dochodowy przypisane zostały do segmentów według kryterium geograficznego miejsca prowadzenia działalności danej spółki.

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez Grupę do danego segmentu wg kryterium geograficznego miejsca prowadzenia działalności podlegają analizie przez Zarząd.

Przypisane aktywa do segmentów to:

- rzeczowe aktywa trwałe
- wartość firmy
- aktywa niematerialne
- 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.

Szczegóły dotyczące segmentów zawarte są w nocie nr 3.1.

2.4.5 Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

2.4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej jednostka dominująca ujmuje początkowo w walucie funkcjonalnej (PLN), stosując co do zasady kurs zamknięcia, zdefiniowany jako natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy (spółka dominująca przyjęła, iż jest to średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy).

Na dzień bilansowy:

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

Różnice kursowe powstają z tytułu rozliczenia pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczenia tych pozycji na dzień bilansowy po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia. Ujmuje się je w wyniku okresu, w którym powstają, jako przychód lub koszt finansowy.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 grudnia 2024</i>	<i>29 grudnia 2023</i>
USD	4,0960	3,9350
EUR	4,2738	4,3480
UAH	0,0974	0,1027
HUF/100	1,0392	1,1359
BYN	1,2179	1,2276

Powyższe kursy zostały ustalone przez Narodowy Bank Polski. Grupa Kapitałowa przyjęła je na 31 grudnia 2024 roku jako kursy zamknięcia.

Sprawozdania finansowe podmiotów zagranicznych

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

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

Sprawozdania z całkowitych dochodów spółek zagranicznych są przeliczane z waluty funkcjonalnej, która obowiązuje w podstawowym środowisku gospodarczym, w jakim działa jednostka powiązana, na walutę prezentacji Grupy (PLN) za każdy okres rozliczeniowy. Kurs przeliczeniowy to średnia arytmetyczna średnich kursów na przedostatni dzień roboczy danego miesiąca. Aby otrzymać Sprawozdanie z całkowitych dochodów za dany rok obrotowy, należy zsumować przeliczone za każdy okres rozliczeniowy przychody i koszty.

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

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

Średnia arytmetyczna kursów ustalonych na przedostatni dzień roboczy miesiąca za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Średnio wazone kursy	30 grudnia 2024	29 grudnia 2023
UAH	0,0989	0,1141
HUF/100	1,0843	1,1904
BYN	1,2268	1,3926

2.4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego, w tym środki trwałe w budowie wykazywane są w oparciu o:

- cenę nabycia, lub
- przyjęty koszt wytworzenia, lub
- początkową wycenę do wartości godziwej na dzień nabycia jednostek zależnych,

poniższe 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. Grupa 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 i BUBOR, 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 zdolny do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Grunty nie są amortyzowane.

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

Grupa rodzajowa	Typ rzeczowych aktywów trwałych	Okres użytkowania
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

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

2.4.8 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Stawki amortyzacji poszczególnych składników aktywów niematerialnych w Grupie:

- Patenty i licencje – od 2 do 10 lat, chyba, że umowa stanowi inaczej.
- Znaki towarowe – od 10 do 40 lat.
- Relacje z klientami – 5 lat (krótki okres jako pochodna trudno przewidywalnych zachowań klientów)

2.4.9 Połączenia przedsięwzięć oraz identyfikacja wartości firmy

Wszystkie połączenia przedsięwzięć rozliczane są metodą nabycia.

Z ograniczonymi wyjątkami możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania w połączeniach przedsięwzięć ujmuje się początkowo w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje udziały niekontrolujące w przejętej jednostce każdorazowo po ich nabyciu w wartości godziwej lub w wysokości proporcjonalnego udziału tych udziałów niekontrolujących w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki. Koszty związane z przejęciem są ujmowane w momencie poniesienia. Nadwyżka:

- zapłaty przekazanej,
- wartości wszystkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- wartości godziwej uprzednio posiadanych instrumentów kapitałowych jednostki przejmowanej, należących do jednostki przejmującej,

nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów netto wykazywana jest jako wartość firmy. Jeśli kwoty te są niższe od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki, różnica ujmowana jest bezpośrednio w zysku lub stracie jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych ujmowana jest w wartościach niematerialnych. Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub części, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości) i jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

2.4.10 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje w ramach leasingu grunty, lokale biurowe i środki transportu. Umowy zawierane są zazwyczaj na okres określony od 3 do 5, w 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 Grupy – 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 Grupa 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 dominująca kontynuowała umowę leasingu zwrotnego dotyczącą wyposażenia centrum logistycznego zawartą w 2022 roku.

Grupa 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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego w zależności od warunków zawartej umowy. W 2022 roku jednostka dominująca zawarła umowy 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). W 2024 roku umowa ta została rozwiązana.

Spółka dominująca przekazała nieruchomość w Białej Podlasie w leasing finansowy. Na nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. 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”.

2.4.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Szczegóły dotyczące sposobu przeprowadzania testu na utratę wartości firmy oraz aktywów trwałych zawarte są w notach nr 2.2.3 oraz 2.2.7.

2.4.12 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 Grupa posiada na 31 grudnia 2024 roku prezentowane są w nocie nr 3.12.

2.4.13 Utrata wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenionymi 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, Grupa 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. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

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

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki 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 180 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

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

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

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

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

2.4.14 Rachunkowość zabezpieczeń

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

Grupa 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 notcie 3.25.2.

2.4.15 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, Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną,
- Wyroby gotowe, Półprodukty – cenę ewidencyjną ustaloną na poziomie planowanego kosztu wytworzenia produktu skorygowaną o odchylenia w systemie narastającym, doprowadzając do rzeczywistego kosztu wytworzenia nie wyższego niż cena sprzedaży netto, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną. 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 „Sprawozdaniu z sytuacji finansowej ” Grupa ujmuje w pozycji „Zapasy”.

2.4.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne od klientów za sprzedane towary bądź świadczone usługi w ramach zwykłej działalności. Ich termin płatności wynosi od 30 do 75 dni i dlatego są one klasyfikowane jako krótkoterminowe. Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia. Grupa 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 notcie 3.15.

2.4.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

2.4.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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 Grupa 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.

2.4.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Kwoty te stanowią niespłacone zobowiązania z tytułu towarów i usług, które Grupa otrzymała przed końcem roku obrotowego. Kwoty te są niezabezpieczone i są zazwyczaj spłacone w ciągu 83 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.

2.4.20 Rezerwy

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

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

2.4.21 Świadczenia pracownicze

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

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest wyliczana przez licencjonowanego aktuarium. 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.

2.4.22 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości

Opcja put – sprzedaż udziałów przez udziałowca niekontrolującego (żądanie udziałowca niekontrolującego)

Wystawione opcje put dające prawo udziałowcom niekontrolującym do sprzedaży na rzecz Grupy posiadanych udziałów stanowią zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych.

Jeśli zobowiązanie z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA (liczona jako wynik spółki na działalności operacyjnej plus amortyzacja) tej spółki uznaje się, że ryzyka i korzyści nie zostały przetransferowane do jednostki dominującej na dzień powstania opcji. Zobowiązanie takie ujmowane jest początkowo w wartości godziwej stanowiącej wartość bieżącą kwoty wykupu. Zobowiązanie ujmowane jest początkowo w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej (jako „Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”). Jednocześnie w kapitale ujmowany jest kapitał udziałowców niekontrolujących.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zmiany wysokości zobowiązania wynikające ze zmiany szacunku kwot do zapłaty ujmowane są w kapitałach w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”.

Zgodnie z MSR 32 par. 23 kontrakt nakładający na jednostkę obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych (opcja put) w zamian za środki pieniężne powoduje powstanie zobowiązania finansowego równego bieżącej wartości ceny wykonania opcji. Zobowiązanie to zostało odzwierciedlone w bilansie Grupy na moment nabycia Poli-Farbe. Na każdy kolejny okres sprawozdawczy zobowiązanie wycenia się zgodnie z warunkami zawartymi w umowie. Szczegóły opisane są w nocie 2.2.4.

Zmiany wartości zobowiązania odnosi się w kapitały w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”.

W przypadku realizacji opcji zaprzestaje się ujmowania zobowiązania, a kapitał ujęty w pozycji Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości podlega rozliczeniu w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i kapitałem niekontrolującym.

2.4.23 Przychody

Grupa produkuje i sprzedaje głównie wyroby dekoracyjne, chemię budowlaną i wyroby przemysłowe. Prowadzi również sprzedaż zakupionych towarów i materiałów, a także sprzedaż usług. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów Grupa ujmuje w momencie przekazania nad nimi kontroli na rzecz klienta. Przekazanie kontroli odbywa się, zgodnie z warunkami INCOTERMS, które w większości stanowią INCOTERMS DAP, czyli przeniesienie kontroli odbywa się w momencie dostawy wyrobów, materiałów i towarów do wskazanej umownie lokalizacji. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym usługi zostały wykonane.

Wyroby i towary Grupa często sprzedaje z retrospektywnymi rabatami, które zależne są od wolumenu zakupów w okresie 12 miesięcy. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane opusty ilościowe. Szacując rabaty Grupa korzysta ze swojego doświadczenia z przeszłości. Szacunków dokonuje się metodą wartości oczekiwanej, a przychody ujmuje się tylko wtedy, gdy z dużym prawdopodobieństwem można sądzić, że nie nastąpi ich istotne odwrócenie. Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (prezentowane w linii Zobowiązania z tytułu dostaw i usług) ujmuje się w odniesieniu do przewidywanych rabatów ilościowych należnych klientom z tytułu sprzedaży zrealizowanej do końca okresu sprawozdawczego.

Co do zasady klientom Grupy 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. Istotny element finansowania nie jest identyfikowany, ze względu na fakt, że sprzedaż dokonuje się z terminem płatności równym 30 do 90 dni, co jest zgodne z praktyką rynkową.

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

2.4.24 Podatki

2.4.24.1 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.

Zawarta umowa PGK nie wpływa na prezentację podatku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.4.24.2 Podatek odroczony

Zawarta umowa PGK nie wpływa na sposób ujmowania podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz 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).

2.4.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

2.4.25 Zysk netto na akcję

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

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłym akcjonariuszom Jednostki Dominującej, 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 Grupie nie występują instrumenty rozwadniające.

2.4.26 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Emitenta ujmowany jest w wartości nominalnej.

2.4.27 Dywidendy

Grupa 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.

2.4.28 Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzane są metodą pośrednią.

2.4.29 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

W poniższych tabelach przedstawiono przychody i koszty oraz aktywa i pasywa w podziale na segmenty:

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe		
Przychody segmentu po wylączeniach	576 814	102 786	80 595	38 245	798 440	798 440
Przychody ze sprzedaży wyrobów	548 466	100 301	73 869	32 916	755 552	755 552
Przychody ze sprzedaży towarów	21 028	2 076	6 424	4 495	34 023	34 023
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 004	235	-	694	2 933	2 933
Przychody ze sprzedaży usług	5 316	174	302	140	5 932	5 932
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	576 814	102 786	80 595	38 245	798 440	798 440
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	-	9 981	26 871	545	37 397	(37 397)
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	576 814	112 767	107 466	38 790	835 837	835 837
Koszty segmentu po wylączeniach	403 407	79 496	57 884	24 395	565 183	565 183
Wyniki po wylączeniach	173 407	23 290	22 711	13 850	233 257	233 257
Koszty ogólne	106 419	11 136	7 645	797	125 997	125 997
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 754)	(426)	87	1 065	(2 028)	(2 028)
Zysk z działalności operacyjnej	64 234	11 728	15 153	14 118	105 232	105 232
Przychody z tytułu odsetek	676	999	2 546	-	4 221	4 221
Koszty z tytułu odsetek	20 845	1 393	-	-	22 238	22 238
Przychody i koszty finansowe pozostałe	842	(561)	(368)	(36)	(123)	(123)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	250	-	-	-	250	250
Zysk przed opodatkowaniem	45 157	10 773	17 331	14 082	87 342	87 342
Podatek dochodowy	11 379	1 894	1 846	132	15 251	15 251
Zysk netto, z tego przypadający:	33 778	8 879	15 485	13 950	72 091	72 091
- akcjonariuszom podmiotu dominującego						69 351
- akcjonariuszom mniejszościowym						2 740

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wyłączeniach	591 090	128 153	88 439	50 091	857 773		857 773
Przychody ze sprzedaży wyrobów	555 051	125 848	80 236	43 812	804 947		804 947
Przychody ze sprzedaży towarów	24 143	1 647	7 704	5 339	38 833		38 833
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 531	430	-	371	6 332		6 332
Przychody ze sprzedaży usług	6 365	228	499	569	7 661		7 661
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	591 090	128 153	88 439	50 091	857 773		857 773
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	8 036	22 449	200	30 685	(30 685)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	591 090	136 189	110 888	50 291	888 458		888 458
Koszty segmentu po wyłączeniach	433 718	98 610	59 874	32 791	624 994		624 994
Wyniki po wyłączeniach	157 372	29 543	28 565	17 300	232 779		232 779
Koszty ogólne	91 352	12 831	7 678	850	112 711		112 711
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 444)	456	1 329	595	936		936
Zysk z działalności operacyjnej	64 576	17 168	22 216	17 045	121 004		121 004
Przychody z tytułu odsetek	530	1 787	1 897	-	4 214		4 214
Koszty z tytułu odsetek	24 029	879	-	-	24 908		24 908
Przychody i koszty finansowe pozostałe	44	335	190	(231)	338		338
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	366	-	-	-	366		366
Zysk przed opodatkowaniem	41 487	18 411	24 303	16 814	101 014		101 014
Podatek dochodowy	10 882	3 334	3 308	9	17 533		17 533
Zysk netto, z tego przypadający:	30 605	15 077	20 995	16 805	83 481		83 481
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							77 634
- akcjonariuszom mniejszościowym							5 847

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2024 roku

Skonsolidowane aktywa	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	432 893	30 778	20 422	-	484 093
Wartość firmy	-	3 733	-	-	3 733
Aktywa niematerialne	31 057	25 093	39	-	56 189
Należności z tytułu dostaw i usług	48 231	7 198	3 899	369	59 697
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 708	605	529	-	13 842
Inwestycje w innych jednostkach	3 512	-	-	-	3 512
Zapasy	78 686	12 688	8 249	722	100 345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 394	27 233	17 746	250	55 623
Suma skonsolidowanych aktywów przypisanych wg segmentów	617 481	107 328	50 884	1 341	777 034
Nieprzypisane aktywa Grupy					8 263
Razem skonsolidowane aktywa					785 297

Skonsolidowane pasywa	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Oprocentowane kredyty	220 411	37 079	-	-	257 490
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe	9 005	730	1 031	25	10 792
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 935	5	6	-	4 945
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	30 700	-	-	30 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 132	4 714	867	5 383	47 096
Suma skonsolidowanych pasywów przypisanych wg segmentów	270 483	73 228	1 905	5 408	351 024
Nieprzypisane pasywa Grupy					434 273
Razem skonsolidowane pasywa					785 297

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2023 roku

Skonsolidowane aktywa	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	439 463	34 512	17 709	488	492 172
Wartość firmy	-	4 080	-	-	4 080
Aktywa niematerialne	33 013	29 436	60	-	62 509
Należności z tytułu dostaw i usług	28 757	9 786	3 400	750	42 693
Należności z tytułu podatku dochodowego	14 018	86	-	-	14 104
Inwestycje w innych jednostkach	3 385	-	-	-	3 385
Zapasy	89 179	17 865	8 634	491	116 169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 813	28 939	23 734	179	65 665
Suma skonsolidowanych aktywów przypisanych wg segmentów	620 628	124 704	53 537	1 908	800 777
Nieprzypisane aktywa Grupy					18 009
Razem skonsolidowane aktywa					818 786

Skonsolidowane pasywa	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Oprocentowane kredyty	257 918	22 911	-	-	280 829
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe	8 975	1 358	1 685	32	12 050
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 296	21	4	-	5 321
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	33 261	-	-	33 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	392	-	392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 632	9 714	540	8 456	69 342
Suma skonsolidowanych pasywów przypisanych wg segmentów	322 821	67 265	2 621	8 488	401 195
Nieprzypisane pasywa Grupy					417 591
Razem skonsolidowane pasywa					818 786

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

3.2. Przychody i koszty

3.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	755 552	804 947
Przychody ze sprzedaży towarów	34 023	38 833
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 933	6 332
Przychody ze sprzedaży usług	5 932	7 661
Razem przychody ze sprzedaży	798 440	857 773

Przychody GK w podziale na segmenty produktowe

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Wyroby dekoracyjne	662 026	694 659
Chemia budowlana	86 943	102 803
Wyroby przemysłowe	6 583	7 485
Towary	34 023	38 833
Pozostałe przychody	5 932	7 661
Materiały	2 933	6 332
Razem sprzedaż	798 440	857 773

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

3.2.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Przychody operacyjne	2 290	5 785
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	768	2 252
Dotacje	1	2
Inne przychody operacyjne:	1 521	3 531
Odszkodowania	932	2 068
Rozwiązanie odpisu na należności	5	497
Ulga PFRON	182	-
Odwrócenie rezerwy na ochronę środowiska	159	212
Pozostałe	243	754
Koszty operacyjne	4 318	4 849
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	1 916	1 140
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	346	1 140
- Odpis aktualizujący wartość materiałów technicznych	356	-
- Odpis aktualizujący wartość należności	1 214	-
Inne koszty operacyjne :	2 402	3 709
Darowizny	527	1 219
Odszkodowania, kary, grzywny	272	482
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	259	1 002
Umorzenie należności	226	-
Pozostałe	1 118	1 006
Przychody (koszty) operacyjne netto	(2 028)	936

3.2.3 Przychody i koszty finansowe

	rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Przychody finansowe	4 272	4 551
Odsetki	4 221	4 214
Różnice kursowe	-	337
Dywidendy	51	-
Koszty finansowe	22 412	24 907
Odsetki	22 238	24 907
Różnice kursowe	174	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(18 140)	(20 356)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

3.2.4 Koszty według rodzajów

	Nota	rok zakończony	
		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Amortyzacja	3.2.5	37 604	38 411
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		30 188	29 619
- w tym amortyzacja aktywów niematerialnych		7 416	8 792
Zużycie materiałów i energii		360 934	438 453
Usługi obce		103 825	96 861
Podatki i opłaty		5 519	4 802
Koszty świadczeń pracowniczych	3.2.6	149 448	132 940
Pozostałe koszty rodzajowe		4 098	4 586
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		21 547	27 806
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		661 428	716 053
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		383 131	445 763
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		160 505	151 425
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		125 997	112 711
Zmiana stanu produktów		(7 554)	8 892
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		(651)	(2 738)
		661 428	716 053

3.2.5 Koszty amortyzacji

	rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujęta:	30 188	29 619
w koszcie własnym sprzedaży	11 413	10 356
w kosztach sprzedaży	12 228	12 724
w kosztach ogólnych	6 547	6 539
Amortyzacja aktywów niematerialnych ujęta:	7 416	8 792
w koszcie własnym sprzedaży	67	112
w kosztach sprzedaży	3 743	5 486
w kosztach ogólnych	3 606	3 194
	37 604	38 411

3.2.6 Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Wynagrodzenia	120 118	108 385
Koszty ubezpieczeń społecznych	20 182	18 172
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	9 148	6 383
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	149 448	132 940
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	29 355	28 544
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	46 826	39 715
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	73 267	64 681

3.3. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów zawierają różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, zyski lub straty aktuarialne, różnice kursowe wynikające z zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej oraz wycenę instrumentów kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w stosunku do końca okresu poprzedniego uległy zmianie o 8 693 tys. PLN, co jest związane przede wszystkim z dużymi zmianami kursu hrywny ukraińskiej oraz forinta węgierskiego w stosunku do roku ubiegłego. Kursy po jakich przeliczane były sprawozdania spółek zagranicznych opisane są w pkt 2.4.6. Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(8 245)	(8 726)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	(262)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	420	240
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	262	(711)
	(7 563)	(9 459)

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:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Bieżący podatek dochodowy	14 957	17 109
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	16 496	17 377
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 539)	(268)
Odroczony podatek dochodowy	294	424
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	294	424
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	15 251	17 533

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 Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	87 342	101 014
Inne całkowite dochody	262	(973)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	87 604	100 041
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2023: 19%)	16 645	19 008
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	940	733
Koszty reprezentacji	419	355
Darowizny	87	180
Odsetki budżetowe	2	41
Pozostałe	432	157
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:	(197)	-
Pozostałe	(197)	-
Darowizny (art. 18)	(60)	(134)
Nieujęte straty podatkowe	-	(862)
Efekt wyższych/nizszych stawek podatkowych spółek zagranicznych	(92)	(632)
Ulgi podatkowe	(581)	(450)
Pozostałe	135	138
Podatek dochodowy	16 790	17 801
Korekta podatku z lat ubiegłych	(228)	1 043
Rozwiązanie rezerw na ryzyko podatkowe opisane w nocie 3.22.2	(1 311)	(1 311)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	15 251	17 533
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,41% (2023: 17,53%)	15 251	17 533

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

3.4.3 Odroczonego podatek dochodowy

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

- różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych w części przekraczającej roczną amortyzację, część długoterminowa 19 430 tys. PLN,
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, część długoterminowa 1 119 tys. PLN.

Każda ze spółek Grupy kompensuje pozycje aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na poziomie sprawozdania jednostkowego i ujmuje w sprawozdaniu tą pozycję po skompensowaniu. W poniższej tabeli uzgodnienie odroczonego podatku dochodowego netto do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> 31 grudnia 2024	<i>31 grudnia 2023</i>
Odroczonego podatek dochodowy netto, w tym:	9 912	9 576
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 579	1 766
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 491	11 342

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane 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>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 406	14 467	(939)	(2 353)
rezerwa ujęta z alokacji ceny nabycia wynikająca z różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów niematerialnych	1 292	2 560	1 268	1 226
naliczone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	187	254	67	697
skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	1 535	1 436	(99)	52
wartość środków trwałych w leasingu	1 890	2 353	463	197
pozostałe	211	142	(69)	89
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20 521	21 212	691	(92)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
odpisy aktualizujące zapasy	611	629	(18)	(152)
zobowiązania z tytułu leasingu	1 962	2 349	(387)	(386)
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1577	1 529	48	382
aktywa trwałe oddane w leasing	382	398	(16)	(14)
zarachowane niezapłacone odsetki od kredytów, zobowiązań	295	525	(230)	(594)
naliczone, niewypłacone bonusy dla klientów	82	333	(251)	(191)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

niezrealizowana marża na zapasach	508	490	18	188
rezerwa na odliczenie straty	810	862	(52)	750
rezerwa na koszty marketingowe	630	955	(325)	(153)
limit kosztów finansowania dłużnego	2 704	2 704	-	-
pozostałe	1 029	801	228	(162)
wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	19	61	(42)	61
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 609	11 636	(1 027)	(271)
kwota podlegająca kompensacie rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(9 030)	(9 870)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	11 491	11 342		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	1 579	1 766		
Wpływ na zysk netto			(294)	(424)
Wpływ na inne całkowite dochody netto			(42)	61

3.5. Wartość firmy oraz informacja o połączeniu jednostek i nabyciu udziałów niekontrolujących

Na koniec 2024 roku wartość firmy, która powstała w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów spółki Poli-Farbe, została poddana testowi na utratę wartości, szczegóły w nocie 2.2.3.

3.6. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	69 351	77 634
Zysk netto	69 351	77 634
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	69 351	77 634
<hr/>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	5,50	6,15

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

3.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2023 rok, wypłacona 29 maja 2024 roku, wyniosła 39 999 tys. PLN (za 2022 rok, wypłacona dnia 31 maja 2023 roku: 25 236 tys. PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2023 wyniosła 3,17 PLN (2022: 2,00 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2024 rok.

Dywidenda wypłacona dla udziałowców mniejszościowych wyniosła 6 243 tys. PLN.

Różnica pomiędzy wartością wypłaconej dywidendy ujętej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (45 437 tys. PLN) a wartością ujętą w zestawieniu zmian w kapitale (46 242 tys. PLN) wynika z różnic kursowych oraz podatku WHT.

	2024	2023
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	3,17	2,00
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	0	0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji	0	0

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
a) środki trwałe, w tym:	476 591	483 009
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	24 539	23 339
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	301 783	305 531
- urządzenia techniczne i maszyny	108 152	116 669
- środki transportu	24 849	19 947
- inne środki trwałe	17 268	17 523
b) środki trwałe w budowie	7 501	9 163
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	1	-
Rzeczowe aktywa trwałe razem	484 093	492 172

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

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	409 718	270 548	42 188	4 106	69 570	796 130
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(84 119)	(153 879)	(22 241)	(835)	(52 047)	(313 121)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	325 599	116 669	19 947	3 271	17 523	483 009
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	6 737	6 103	12 362	-	2 962	28 164
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(145)	(748)	(766)	-	-	(1 659)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu (przyjęcie do użytkowania)	-	-	293	-	-	293
Zwiększenia stanu z tytułu wzrostu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (przyjęcie do użytkowania)	-	-	-	1 618	-	1 618
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - przesunięcie	-	-	(834)	-	-	(834)
Amortyzacja	(8 803)	(12 223)	(4 772)	(228)	(4 162)	(30 188)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(133)	(85)	(103)	-	(25)	(346)
Różnice kursowe	(1 594)	(1 564)	(1 278)	-	970	(3 466)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	414 583	274 254	52 696	5 724	73 477	820 734
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	321 661	108 152	24 849	4 661	17 268	476 591

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Prawo do użytkowania</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	406 598	263 119	40 888	3 785	69 146	783 536
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(74 489)	(144 912)	(23 458)	(607)	(47 610)	(291 076)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	332 109	118 207	17 430	3 178	21 536	492 460
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	5 243	12 129	4 261	-	773	22 406
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(160)	(179)	(178)	-	(4)	(521)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu (przyjęcie do użytkowania)	-	-	604	-	-	604
Zwiększenia stanu z tytułu wzrostu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (przyjęcie do użytkowania)	-	-	-	321	-	321
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(818)	(320)	1 768	-	-	630
Amortyzacja	(8 676)	(12 374)	(3 574)	(228)	(4 767)	(29 619)
Pozostałe korekty	-	-	-	-	134	134
Różnice kursowe	(2 099)	(794)	(364)	-	(149)	(3 406)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	409 718	270 548	42 188	4 106	69 570	796 130
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	325 599	116 669	19 947	3 271	17 523	483 009

Ruchy na środkach trwałych w budowie

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Stan na BO	9 163	3 632
Zwiększenia nakładów	27 055	29 986
Zwiększenia stanu z tytułu wzrostu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów	1 618	-
Zmniejszenia nakładów – przyjęcie do użytkowania	(30 075)	(23 472)
Różnice kursowe	(260)	(983)
Stan na BZ	7 501	9 163

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku wyniosła 505 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku – 296 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu. Aktywa te na 31 grudnia 2024 roku stanowiły prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienie gruntu o łącznej wartości netto 4 661 tys. PLN oraz flota samochodowa w kwocie netto 842 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2023 były to prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienie o wartości netto 3 271 tys. PLN oraz flota samochodowa w kwocie netto 2 451 tys. PLN). Grupa posiadała również środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zwrotnego. Przedmiotem tych umów były regały magazynowe oraz automatyczne linie transportu palet i owijania z robotami o wartości netto 9 113 tys. PLN.

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa dokonała przesunięcia środków transportu w kwocie 834 tys. PLN z kategorii środków trwałych do kategorii przeznaczonych do sprzedaży. Są to samochody osobowe, które są własnością spółki Śnieżka ToC sp. z o.o. i zgodnie z przyjętą strategią operacyjną, która zakłada wymianę floty samochodowej w tej spółce, przeznaczono je do sprzedaży. Samochody te są gotowe do natychmiastowej sprzedaży i oczekuje się, że zostaną sprzedane w trakcie 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 78 814 tys. PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku mają łączną wartość 380 907 tys. PLN. Szczegóły zawarte są w nocie 3.18.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie w 2024 roku wyniosły 27 055 tys. PLN (w 2023 roku nakłady te wyniosły 29 986 tys. PLN). Nakłady inwestycyjne Grupa finansowała ze środków obrotowych i kredytów.

3.9. Leasing

3.9.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 4 945 tys. PLN. Na wartość tych zobowiązań składały się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, a także odrolnienia gruntów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych i wynajmu długoterminowego, których przedmiotem są środki transportu (samochody). Wartość zobowiązań z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienia gruntów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiły 4 091 tys. PLN, natomiast z tytułu leasingu i wynajmu długoterminowego środków transportu zobowiązania wynosiły 854 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu wynosiły 646 tys. PLN, natomiast długoterminowe stanowiły 4 299 tys. PLN

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2024 roku, w tym:	4 945
krótkoterminowe	646
długoterminowe	4 299
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2023 roku, w tym:	5 321
krótkoterminowe	2 186
długoterminowe	3 135
<hr/>	
Stan na 1 stycznia 2024 roku	5 321
Spłata zobowiązań leasingowych	(2 287)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu	1 911
Odsetki naliczone	433
Odsetki zapłacone	(433)
Stan na 31 grudnia 2024 roku	4 945

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

	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	105	92	630	549
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	105	92
Wartość opłat leasingowych, w tym:	105	92	735	641
krótkoterminowe	105	92	630	549
długoterminowe	-	-	105	92

Grupa 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 Grupa 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”.

3.10. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiały się następująco:

AKTYWA NIEMATERIALNE	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	24	80
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	29 405	32 731
- oprogramowanie komputerowe	29 405	32 731
c) znaki towarowe	24 843	28 536
d) relacje z klientami	-	479
e) aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	1 917	683
Aktywa niematerialne razem	56 189	62 509

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości bilansowe brutto, umorzenie oraz wartości bilansowe netto aktywów niematerialnych w latach 2024 oraz 2023:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	57 555	435	41 124	8 411	107 525
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(24 824)	(355)	(12 588)	(7 932)	(45 699)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	32 731	80	28 536	479	61 826
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	2 215	-	-	-	2 215
Amortyzacja	(5 605)	(21)	(1 325)	(465)	(7 416)
Różnice kursowe	64	(35)	(2 368)	(14)	(2 353)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	59 834	400	38 756	8 397	107 387
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	29 405	24	24 843	-	161 659

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	51 354	435	41 124	8 411	101 324
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(19 180)	(276)	(10 237)	(6 438)	(36 131)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	32 174	159	30 887	1 973	65 193
Zwiększenia stanu z tytułu przyjęcia do użytkowania	6 201	-	-	-	6 201
Amortyzacja	(5 738)	(79)	(1 471)	(1 504)	(8 792)
Różnice kursowe	94	-	(880)	10	(776)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	57 649	435	40 244	8 421	106 749
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	32 731	80	28 536	479	61 826

Ruchy na wartościach niematerialnych i prawnych w budowie przedstawia poniższa tabela:

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Stan na 1 stycznia	683	2 978
Nakłady inwestycyjne	3 455	3 861
Przyjęcie do użytkowania - aktywa niematerialne	(2 215)	(6 201)
Różnice kursowe	(6)	45
Stan na 31 grudnia	1 917	683

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku na aktywach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na aktywa niematerialne w roku 2024 wyniosły 3 455 tys. PLN (w 2023 roku 3 861 tys. PLN).

3.11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz udział we wspólnym przedsięwzięciu.

Grupa posiada 10,07% udziałów w spółce Plastbud sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, która jest traktowana jako jednostka stowarzyszona oraz wyceniana metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, co opisane jest w nocie 2.1.2.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji (10,07%) w spółkę Plastbud sp. z o.o.:

Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	<i>Stan na dzień</i>		<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Aktywa obrotowe				
(krótkoterminowe)	18 403	1 853	20 331	2 047
Aktywa trwałe (długoterminowe)	7 477	753	5 918	596
Zobowiązania krótkoterminowe	4 925	496	4 679	471
Zobowiązania długoterminowe	1 881	189	1 338	135
Udział w aktywach netto		1 921		2 037
	<i>Rok zakończony</i>			
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>		
Przychody	40 115	49 639		
Zysk	2 481	3 639		
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	250	366		

Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

3.12. Aktywa i zobowiązania finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela.

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	65 463	58 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 623	65 665
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 591	1 348
Aktywa finansowe wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Należności z tytułu leasingu	92	641
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	257 491	280 829
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	30 700	33 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 888	101 448
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 945	5 321

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany w nocie 2.4.13.

Jednostka dominująca posiada udziały w:

- Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość godziwa tych udziałów po wycenie na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 970 tys. PLN,
- udziały w Polifarb Łódź sp. z o.o., wartość godziwa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 517 tys. PLN,

Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA na dzień 31 grudnia 2024 roku posiada udziały w:

- Polifarb Gliwice sp. z o.o. o wartości 20 tys. PLN,
- Huta Stalowa Wola w wysokości 21 tys. PLN.

3.13. Świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom zgodnie z Zakładowymi regulaminami wynagrodzeń pracowników odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, jubileuszowe, oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Na dzień 1 stycznia	11 478	8 190
Wykorzystanie rezerwy	(5 586)	(4 094)
Utworzenie rezerwy	4 509	7 382
Na dzień 31 grudnia	10 401	11 478

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarium	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	5,9%	5,2%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	5,9%	5,2%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-13%	1-13%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-17%	1-16%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,7%	3,7%

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach:

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2024 roku	1 782	1 444	3 127	2 638	2 487	11 478
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej						-
Koszty bieżącego zatrudnienia	130	94	269	2 568	1 130	4 191
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	(11)	(251)	-	-	-	(262)
Zyski, straty aktuarialne - w czasie trwania stosunku pracy	-	-	268	-	-	268
Wypłacone świadczenia	(128)	-	(333)	(2 638)	(2 487)	(5 586)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	7	-	-	7
Koszty odsetkowe	81	69	155	-	-	305
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2024 roku	1 854	1 356	3 493	2 568	1 130	10 401
Rezerwy krótkoterminowe	243	140	432	2 568	1 130	4 513
Rezerwy długoterminowe	1 611	1 216	3 061	-	-	5 888

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(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	1 146	1 139	2 200	2 388	1 317	8 190
Koszty bieżącego zatrudnienia	96	79	178	2 638	2 487	5 478
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	508	203	-	-	-	711
Zyski, straty aktuarialne - w czasie trwania stosunku pracy	-	-	884	-	-	884
Wypłacone świadczenia	(40)	(47)	(302)	(2 388)	(1 317)	(4 094)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	49	-	-	49
Koszty odsetkowe	72	70	118	-	-	260
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2023 roku	1 782	1 444	3 127	2 638	2 487	11 478
Rezerwy krótkoterminowe	220	135	339	2 638	2 487	5 819
Rezerwy długoterminowe	1 562	1 309	2 788	-	-	5 659

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2024	(654)	729
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	7	(9)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(661)	738
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2023	(651)	748
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	4	(3)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(655)	751

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2024	793	(736)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	54	(51)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	739	(685)
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2023	801	(711)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	46	(41)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	755	(670)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

3.14. Zapasy

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Materiały	42 423	52 540
Produkcja w toku	3 064	1 692
Wyroby gotowe	45 903	50 903
Towary	8 850	10 818
Zaliczki na poczet dostaw	105	216
Zapasy ogółem	100 345	116 169

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku Grupa rozwiązała lub wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 359 tys. PLN (w 2023 roku odpis aktualizujący wartość zapasów został wykorzystany na kwotę 951 tys. PLN).

Na zapasach Grupy ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku miało wartości 15 000 tys. PLN, oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku miało wartość 15 000 tys. PLN. Szczegóły zawarte są w nocie 3.18.

3.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>stan na dzień:</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem:	62 969	44 676
Odpisy aktualizujące	(3 189)	(1 983)
Należności z tytułu dostaw i usług:	59 780	42 693
od jednostek pozostałych:	59 780	42 693
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 842	14 104
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	1 147	10 908
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	369	9 369
- inne	778	1 539
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	256	-
- inne	256	-
Rozliczenia międzyokresowe	4 364	5 419
Należności ogółem, z tego	79 389	73 124
- część długoterminowa	84	176
- część krótkoterminowa	79 305	72 948

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Struktura walutowa należności przedstawiona została w poniższej tabeli:

Waluta należności z tytułu dostaw i usług	Stan na dzień (wartości w tys. PLN)	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności w PLN	48 173	28 214
Należności w EUR	414	1 141
Należności w USD	229	366
Należności w UAH	3 892	3 395
Należności w RON	464	384
Należności w HUF	6 555	9 193
Należności w BYN	53	-
Należności z tytułu dostaw i usług razem	59 780	42 693

Grupa w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Ubezpieczenia	1 531	1 408
Prawo do zwrotu towarów	-	856
Usługi marketingowe	721	535
Usługi informatyczne (licencje, sublicencje)	874	1 375
Usługi pozostałe	329	536
Pozostałe	909	709
Razem	4 364	5 419
- krótkoterminowe	4 364	5 419
- długoterminowe	-	-

Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Do 1 miesiąca	27 325	19 816
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 456	15 075
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 654	420
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	84	-
Przeterminowane	5 450	9 365
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem :	62 969	44 676
Odpisy aktualizujące	(3 189)	(1 983)
Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem :	59 780	42 693
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	59 697	42 633
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	83	60

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 3.23.2.

Zdecydowana większość należności, które na dzień 31 grudnia 2024 były przeterminowane zostały spłacone po dniu bilansowym. Część należności przeterminowanych nie została objęta odpisem ze względu na posiadane zabezpieczenia spłaty należności.

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

W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych, Grupa 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 Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 i 3. Dla należności handlowych zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano odrębnie dla należności od klientów należących do wyszczególnionych grup w oparciu o założone prawdopodobieństwo strat kredytowych, skorygowane o rzeczywiste straty kredytowe na podstawie danych historycznych za 3 lata wstecz.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	1 983	2 259
- zwiększenia	1 214	21
- wykorzystanie odpisu	8	297
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	3 189	1 983

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

	Razem	Bieżące (bez odpisu)	Należności zaliczane do 2 stopnia				Należności zaliczane do 3 stopnia	
			Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2024	62 969	218	57 139	2 149	749	644	615	1 455
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej			1,1%	4,3%	9,3%	57,1%	96,1%	100,0%
Oczekiwane straty kredytowe	3 189	-	613	92	70	368	591	1 455
Wartość netto należności na 31 grudnia 2024	59 780							
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2023	44 676	-	35 980	4 588	2 539	383	106	1 080
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej			1,3%	0,9%	5,4%	42,0%	96,2%	100,0%
Oczekiwane straty kredytowe	1 983	-	464	39	137	161	102	1 080
Wartość netto należności na 31 grudnia 2023	42 693							

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 55 623 tys. PLN (31 grudnia 2023 roku: 65 665 tys. PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	55 623	65 665
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	692	784
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - środki pieniężne w Ukrainie	17 746	23 734
Razem	55 623	65 665

Strukturę walutową przedstawiono w poniższej tabeli:

Waluta środków pieniężnych	Stan na dzień (wartości w tys. PLN)	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
PLN	1 157	4 862
EUR	7 194	2 056
USD	2 141	6 547
UAH	17 715	23 734
HUF	27 024	28 107
RON	107	180
BYN	250	179
GBP	35	-
Środki pieniężne razem	55 623	65 665

Spółka zależna w Ukrainie może swobodnie dysponować środkami pieniężnymi w celu regulowania płatności wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej. Ograniczenie dotyczy wypłaty dywidendy za lata 2022-2023 do jednostki dominującej. Za 2024 r., zgodnie z obowiązującymi przepisami, spółka zależna w Ukrainie może wypłacać dywidendę za każdy zakończony kwartał 2024 roku. Grupa na 31 grudnia 2024 roku przeanalizowała ewentualną utratę wartości środków pieniężnych. Wartość tych środków na dzień 31 grudnia 2024 roku to 17 746 tys. PLN. Część zgromadzona była w Kredobanku, z ratingiem A2 (17 616 tys. PLN), a pozostała część 114 tys. PLN była w JSC State Savings Bank of Ukraine z ratingiem CCC-.

3.17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

3.17.1 Kapitał podstawowy

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

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kapitał akcyjny	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2024</u>	<u>31 grudnia 2023</u>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	100 000
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii C, D, E, F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778
	12 617 778	12 617 778

3.17.1.1 Wartość nominalna akcji

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

3.17.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i B uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów. Akcjom serii C, D, E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zgodnie ze statutem emitenta akcje serii A dają prawo do wskazania Członka Rady Nadzorczej w ten sposób, że na każde 25 000 akcji przypada prawo wskazania 1 Członka Rady Nadzorczej.

3.17.1.3 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 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).

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

** 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.).

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów, 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	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
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).

3.17.2 Opcja na zakup udziałów mniejszości

Zobowiązanie z tytułu opcji put (sprzedaży udziałów przez udziałowca niekontrolującego) ujmowane jest w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej w pozycji „Opcja na zakup udziałów mniejszości”. Szczegóły opisane w nocie 2.2.4..

3.17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Ruchy na pozostałych kapitałach rezerwowych w okresie 2024 roku i 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	(64 254)	136	(64 118)
Inne całkowite dochody netto za okres	(7 162)	420	(6 742)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	(71 416)	556	(70 860)
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	(55 858)	158	(55 700)
Inne całkowite dochody netto za okres	(8 395)	(23)	(8 418)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	(64 253)	135	(64 118)

Pozostałe kapitały rezerwowe nie podlegają podziałowi i obejmują pozycje opisane poniżej.

3.17.3.1 Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia aktywów, zobowiązań i sprawozdania z całkowitych dochodów jednostek zagranicznych akumulowane są w pozycji kapitału własnego - „Pozostałe kapitały rezerwowe”. Szczegóły opisane w nocie 2.4.6.

3.17.3.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kapitał z aktualizacji wyceny w głównej mierze wynika z dokonanej w 2024 roku wyceny udziałów nie podlegających konsolidacji zgodnie z MSSF 9.

3.17.4 Zyski zatrzymane

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

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	222 466	323	95 355	114 834	432 978
Zysk netto za okres	-	-	-	69 351	69 351
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	262	262
Całkowity dochód za okres	-	-	-	69 613	69 613
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	32 952	-	(32 952)	-	-
Dywidenda	-	-	(39 999)	-	(39 999)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	255 418	323	22 404	184 447	462 592
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	223 006	323	120 051	37 911	381 291
Zysk netto za okres	-	-	-	77 634	77 634
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(711)	(711)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	76 923	76 923
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	(540)	-	540	-	-
Dywidenda	-	-	(25 236)	-	(25 236)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	222 466	323	95 355	114 834	432 978

3.17.4.1 Kapitał zapasowy

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

W 2024 roku kapitał zapasowy powiększono o kwotę 32 952 tys. PLN. z podziału zysku w Spółce dominującej i Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów SA.

3.17.4.2 Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2023 rok, wypłacona 29 maja 2024 roku, wyniosła 39 999 tys. PLN (za 2022 rok, wypłacona dnia 31 maja 2023 roku: 25 236 tys. PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2023 wyniosła 3,17 PLN (2022: 2,00 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2024 rok.

3.17.5 Udziały niekontrolujące

Tabela prezentująca zmiany na kapitałach niekontrolujących w 2024 roku:

Zmiany kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Stan na BO	26 346	28 300
Zyski mniejszości	2 740	5 847
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 083)	(329)
Wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym	(6 245)	(7 472)
Stan na BZ	21 758	26 346

3.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów 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	100 000	PLN	26 249	10 249	18.12.2027*
	30 000	PLN	21 300	(1)	14.06.2028
	160 000	PLN	62 731	23 569	31.12.2027**
	120 000	PLN	57 426	12 239	22.12.2027***
	1 700 000	HUF	16 118	-	bezterminowo
	717 000	HUF	-	7 451	03.04.2025
	1 300 000	HUF	-	13 510	28.03.2025
Leasing zwrotny	11 226	PLN	4 743	1 907	31.07.2027
Razem			188 567	68 924	

* kwota 10 000 tys. PLN spłata w 2025 roku (raty na koniec każdego kwartału po 2 500 tys. PLN), kwota 30 000 tys. PLN spłacana przez kolejne 2 lata 2026 - 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)

*** kwota 12 000 tys. PLN spłata w 2025 roku (raty na koniec 3 i 4 kwartału po 6 000 tys. PLN), kwota 24 000 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
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Stan zadłużenia z tytułu kredytów 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	100 000	PLN	49 832	12 739	18.12.2027
	15 000	PLN	-	1 389	24.04.2024
	30 000	PLN	2 703	8	14.06.2028
	160 000	PLN	72 585	33 775	31.12.2027
	114 000	PLN	48 373	18 348	22.12.2027
	30 000	PLN	-	9 756	27.02.2024
	1 300 000	HUF	-	-	bezterminowo
	717 000	HUF	8 144	-	03.04.2025
1 300 000	HUF	14 767	-	28.03.2025	
Leasing zwrotny	11 226	PLN	6 650	1 760	31.07.2027
Razem			203 054	77 775	

Kredyty z których korzystają spółki Grupy Kapitałowej oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, ustalonej jako suma bazowej stopy referencyjnej oraz marży banku. Wyjątkiem jest kredyt w kwocie 2 017 000 tys. HUF (wg stanu na 31 grudnia 2024 r.), który oprocentowany jest wg stałej stopy procentowej.

W przypadku kredytów w PLN, stopą referencyjną jest WIBOR. W przypadku kredytów w HUF, stosuje się BUBOR, natomiast kredyt w EURO oparty jest na wskaźniku EURIBOR. Marża banku, stanowiąca dodatkowy komponent oprocentowania, jest ustalana indywidualnie w procesie negocjacji przy zawieraniu umów kredytowych.

Kredyty według struktury walutowej obrazuje poniższa tabela:

Waluta kredytu	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	wartość w walucie kredytu (w tys.)		wartość w tys. PLN	
PLN	220 412	257 918	220 412	257 918
HUF	2 535 192	2 017 000	26 346	22 911
EUR	2 511	-	10 733	-
Kredyty i pożyczki razem			257 491	280 829

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Na początek okresu	280 829	296 790
wpływ z tytułu zaciągnięcia	64 187	183 334
spłata	(84 716)	(201 840)
naliczone odsetki	22 238	24 907
zapłacone odsetki	(21 113)	(22 651)
zrealizowane różnice kursowe	1 950	-
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(500)	(296)
inne	580	585
Na koniec okresu	263 455	280 829

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2024 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia
Bank PEKAO SA 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./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 SA 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.
ING Leasing - leasing zwrotny	weksel in blanco
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1.800.000.000 HUF
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1.610.000.000 HUF.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2023 roku:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia
Bank PEKAO SA 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 SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 195.000.000,00 PLN na nieruchomości (Centrum Logistyczne) 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.
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki Rafil SA, zlokalizowanych w Radomiu na kwotę 37 500 000,00 PLN weksel in blanco
ING Leasing - leasing zwrotny	weksel in blanco
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1.800.000.000 HUF
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1.610.000.000 HUF.

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

3.19.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 096	69 342
w tym wobec jednostek pozostałych	47 096	69 342
- w tym zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	4 563	10 925
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	38	-
- inne	38	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	24 477	26 310
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 376	11 866
- z tyt. wynagrodzeń	10 975	11 551
- zaliczki otrzymane na dostawy	573	2 057
- inne	553	836
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	392
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	3 277	5 794
Zobowiązania ogółem, z tego	74 888	101 838
- krótkoterminowe	74 888	101 838
- długoterminowe	-	-

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawia poniższa tabela:

Waluta zobowiązań z tytułu dostaw i usług	<i>Stan na dzień (wartości w tys. PLN)</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania handlowe w PLN	34 973	48 808
Zobowiązania handlowe w EUR	8 039	12 892
Zobowiązania handlowe w HUF	3 288	6 998
Zobowiązania handlowe w RON	18	74
Zobowiązania handlowe w UAH	680	539
Zobowiązania handlowe w BYN	51	24
Zobowiązania handlowe w USD	47	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 096	69 342

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe (bierne) Grupa prezentuje następujące pozycje:

	<i>Stan na dzień</i>	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Usługi konsultingowe, audyt	948	959
Usługi pozostałe	111	180
Pozostałe	-	658
Usługi marketingowe, bonusy	2 182	3 959
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	38
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	3 277	5 794
- krótkoterminowe	3 277	5 794
- długoterminowe	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 3.23.2.

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

3.19.2 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym zostało ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości. Sposób wyceny w/w opcji został opisany w pkt. 2.4.23.

Wartość tego zobowiązania na 31 grudnia 2024 roku wynosi 33 261 tys. PLN.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabela ruchów na wartości zobowiązania z tytułu opcji od daty nabycia udziałów do dnia bilansowego przedstawia poniższa tabela:

Stan na 1 stycznia 2024 roku	33 261
zmniejszenie zobowiązania - wycena na dzień bilansowy	(11 587)
Stan na 31 grudnia 2024 roku	33 261
<hr/>	
Stan na 1 stycznia 2023 roku	44 848
zmniejszenie zobowiązania - wycena na dzień bilansowy	(11 587)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	33 261

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

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Bilansowa zmiana zapasów	(15 824)	(8 384)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	13 760	5 159
Różnica	(2 064)	(3 225)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	2 064	3 225
Razem różnica	-	-

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 703	(6 579)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	6 650	(423)
różnica	13 353	(7 002)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	637	6 813
podatek dochodowy	(13 399)	-
należności sprzedaż udziałów	-	158
należności z tytułu dywidend	(496)	405
należności długoterminowe	(92)	(549)
pozostałe korekty	(3)	175
Razem różnica	-	-

Rok zakończony

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	(26 560)	(1 768)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(29 639)	10 943
Różnica	3 079	(12 711)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(371)	3 576
zobowiązania inwestycyjne	6 842	(603)
podatek dochodowy	(9 746)	10 057
pozostałe korekty	196	(319)
Razem różnica	-	-

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	(1 257)	3 074
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(705)	3 322
Różnica	(552)	(248)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	389	874
pozostałe korekty	(99)	85
całkowite dochody	262	(711)
Razem różnica	-	-

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 070)	47 860
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	65 665	19 916
Wpływ zmian różnic kursowych na stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 971)	(2 111)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	55 624	65 665

3.21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3 865 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 10 707 tys. PLN.

3.22. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa nie posiada gwarancji ani poręczeń udzielonych innym podmiotom.

3.22.1 Sprawy sądowe

Brak innych postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz spółek zależnych.

3.22.2 Rozliczenia podatkowe

Zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok

Decyzją z dnia 9 grudnia 2022 roku Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego w Przemyślu (UCS) uznał, że w badanym okresie jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca zapłaciła ustaloną decyzją zobowiązanie podatkowe w kwocie 2,62 mln PLN wraz z odsetkami w kwocie 0,88 mln PLN we wrześniu 2022 r.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej nie zgodził się z wynikami kontroli i złożył odwołanie do Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego. W dniu 23 grudnia 2022 r. jednostce dominującej 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 Naczelniemu Sądowi Administracyjnemu (NSA). Jednostka dominująca złożyła natomiast odpowiedź na skargę kasacyjną, podkreślając w niej prawidłowość rozstrzygnięcia WSA. Wyrok WSA nie jest prawomocny.

W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2022 Zarząd jednostki dominującej oszacował ryzyko i ujął kwotę zapłaconej zaległości podatkowej (2,62 mln PLN) jako zwiększenie obciążenia w pozycji „Podatek dochodowy”, oraz koszt odsetek od zaległości podatkowej (0,88 mln PLN) w pozycji „Koszty finansowe”. Szacunek ten w ocenie Zarządu jednostki dominującej odzwierciedlał ryzyko związane z niekorzystnym rozstrzygnięciem dla jednostki dominującej wyników obu kontroli podatkowych za 2016 rok.

Zarząd jednostki dominującej, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku jako należność z urzędu skarbowego, natomiast w skonsolidowanym 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.

3.23. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi (niepodlegającymi konsolidacji za wyjątkiem spółki Plastbud konsolidowanej metodą praw własności) za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	za okres zakończony/na dzień	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Sprzedaż	812	793
Zakupy	15 652	22 857
Należności z tyt. dostaw i usług	29	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	933	1 586

Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo	za okres zakończony/na dzień	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Sprzedaż	7	32
Zakupy	8 866	12 338
Należności z tyt. dostaw i usług	-	6
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	901	304

3.23.1 Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiada 10,07-proc udział w spółce Plastbud sp. z o.o. (31 grudnia 2023: 10,07%).

3.23.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

3.23.3 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

3.23.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

3.23.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta

Wynagrodzenie w jednostce dominującej:

Wynagrodzenie Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej (kluczowej) kadry kierowniczej (bez narzutów)	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
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

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych (bez narzutów)	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zarząd	231	235
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	231	235

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto bez kosztów dodatkowych podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego, wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony	
	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 Audytyt 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%)

W poniższej tabeli wynagrodzenie netto bez kosztów dodatkowych podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych spółek w grupie kapitałowej.

Rodzaj usługi	Rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	395	416
Razem	395	416

3.25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki, leasing, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Szczegóły zawarte są w nocie 3.12.

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

3.25.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa Kapitałowa Śnieżka korzysta aktualnie z finansowania w PLN oraz EUR o oprocentowaniu zmiennym, nie zawiera dodatkowych kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Spółka Poli-Farbe korzysta zarówno z finansowania o oprocentowaniu zmiennym jak również z preferencyjnego kredytu w HUF opartego o stałą stopę procentową.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na potencjalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników. 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 2024 odchylenie standardowe wynosiło 0,02 p.p., natomiast w roku 2023 – 0,45 p.p. Dla waluty EUR w roku 2024 odchylenie standardowe wynosiło 0,33 p.p., natomiast w roku 2023 – 0,61 p.p. Dla waluty HUF w roku 2024 odchylenie standardowe wynosiło 1,28 p.p., natomiast w roku 2023 – 2,18 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., dla waluty EUR o 0,28 p.p. oraz dla waluty HUF o 0,90 p.p., wobec czego Zarząd uznał potencjalną możliwą zmianę za stabilną i przyjął do analizy wrażliwości 1% dla PLN, 0,50 % dla EUR i 1 % dla HUF. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyty	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk/stratę brutto w tys. PLN
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024				
PLN	220 412	220 412	1,0%	(2 204)
HUF	5 385	518 192	1,0%	(54)
HUF *	20 961	2 017 000	0,0%	-
EUR	10 733	2 511	0,5%	(54)
PLN	220 412	220 412	-1,0%	2 204
HUF	5 385	518 192	-1,0%	54
HUF *	20 961	2 017 000	0,0%	-
EUR	10 733	2 511	-0,5%	54
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023				
PLN	257 918	257 918	1,0%	(2 579)
HUF *	22 911	2 017 000	0,0%	-
EUR	-	-	1,0%	-
PLN	257 918	257 918	-1,0%	2 579
HUF *	22 911	2 017 000	0,0%	-
EUR	-	-	-1,0%	-

* kredyt oparty na stałej stopie procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy 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	2 056	-	79 705	-	16 118	97 879
Oprocentowane kredyty	45 907	46 064	46 680	-	-	138 651
Oprocentowanie stałe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Oprocentowane kredyty	20 961	-	-	-	-	20 961

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	11 126	-	-	38 790	2 703	52 619
Oprocentowane kredyty	66 649	45 906	46 064	46 680	-	205 299

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

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 w EUR 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.

W tym samym okresie doszło do silnego ograniczenia wahań stóp procentowych w HUF, co w konsekwencji doprowadziło do obniżenia stóp względem końca roku 2023. Referencyjna stopa procentowa BUBOR 1M wynosiła 10,60 % na dzień 29 grudnia 2023 r. oraz 6,50 % na dzień 31 grudnia 2024 r.

3.25.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Grupa importuje surowce używane do produkcji farb i lakierów, za które w głównej mierze płaci w EUR. Największe ryzyko walutowe dla Grupy wiąże się zatem z umocnieniem kursu EUR w stosunku do PLN i HUF. Grupa eksportuje wyroby głównie do krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w których rozliczenia prowadzone są w walutach najczęściej stosowanych w handlu międzynarodowym (USD, EUR), jak również w walucie PLN. Ryzyko może się zmaterializować w sytuacji wystąpienia braku możliwości przeniesienia wzrostu kosztów importowanych surowców na cenę produktów wytwarzanych przez Grupę.

W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmienności kursów walut na generowane przychody i zyski w roku 2024 roku Grupa 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 2024 roku 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):

Kwota [EUR]	Termin zapadalności
1 000 000	07.01.2025
1 000 000	21.01.2025
1 500 000	04.02.2025
1 500 000	18.02.2025

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała kredyty w następujących walutach: PLN, HUF, EUR. Wartość należności w EUR stanowiła łącznie 500 tys. EUR, natomiast wartość zobowiązań 4 800 tys. EUR, oraz odpowiednio w HUF 2 620 000 tys. środków pieniężnych i 2 535 000 tys. zobowiązań. Różnica (ekspozycja netto) w poszczególnych walutach prezentowała się następująco: EUR - kwota 4 300 tys. EUR; HUF – 85 000 tys. HUF. Kwoty te zaprezentowano w poniższej tabeli:

Waluta	Należności w walucie	Zobowiązania w walucie	Ekspozycja netto w walucie	Ekspozycja netto w PLN
EUR	500	4 800	4 300	18 380
HUF	2 620 000	2 535 000	(85 000)	(890)

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

Para walutowa	Odchylenie standardowe kursów średnich w 2024	Zmienność kursowa 2024	Wycena ekspozycji w walucie	Wycena ekspozycji w PLN
EUR/PLN	0,0326	0,76%	33	140
HUF/PLN	0,0260	2,39%	2 039	(20)

Przyrównując zmienność z roku 2024 do ekspozycji netto (zobowiązania – należności) w w/w walutach otrzymujemy kwotę ryzyka 160 tys. PLN. Jest to wartość nieistotna z punktu widzenia skali prowadzonego biznesu przez Grupę.

3.25.3 Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy korzystają z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych przedstawiona została w nocie 2.5.4. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024 r. w kwocie 55 623 tys. PLN zgromadzone są w następujących bankach, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ugruntowaną pozycją na rynku.

	Rating Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA **	BBB	616
PKO BP SA ***	A2	1 067
Citi Handlowym w Warszawie SA **	A-	-
ING Bank Śląski SA **	A+	3 352
BNP Paribas Bank Polska SA **	A+	5 357
PRIORBank	brak	1
MTBank	brak	249
CIB Bank **	BBB	6 480
Raiffeisen Bank ***	A1	20 753
JSC State Savings Bank of Ukraine (Oszczabank) **	CCC-	114
KredoBank *	A2	17 616
Inne środki pieniężne	-	18
Razem :		55 623

* FitchRating, ** Moody's

Na dzień 31 grudnia 2023 roku środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe zgromadzone były w następujących bankach:

	Rating Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA **	BBB	469
PKO BP SA ***	A2	650
Citi Handlowym w Warszawie SA **	A-	365
ING Bank Śląski SA **	A+	8 840
BNP Paribas Bank Polska SA **	A+	2 486
PRIOBank	brak	1
MTBank	brak	178
CIB Bank **	BBB	4 554
Raiffeisen Bank ***	A3	24 385
JSC State Savings Bank of Ukraine (Oszczabank) **	CCC-	1 142
KredoBank *	A2	22 589
Inne środki pieniężne	-	6
Razem :		65 665

* Standard Rating Agency, ** Fitch, *** Moody's

Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter inwestycji oraz ugruntowaną pozycję banków, uważa się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie. W Grupie Kapitałowej Śnieżka nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

3.25.4 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko związane z płynnością wiąże się ze zdolnością firmy do spłacania bieżących zobowiązań oraz możliwością pozyskiwania środków na finansowanie działalności, zarówno z systemu bankowego jak i kredytu kupieckiego.

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

Grupa podlega określonym kowenantom, które dotyczą głównie jej zobowiązań finansowych. Nieprzestrzeganie tych kowenantów może prowadzić do negatywnych konsekwencji, takich jak wzrost kosztów finansowych oraz ryzyko ogłoszenia niewypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2024 Grupa spełniała wszystkie wymagane kowenanty, co świadczy o jej stabilności finansowej i zdolności do zarządzania zobowiązaniami.

Tabela poniżej przedstawia dostępne limity kredytowe oraz zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 31 grudnia 2024 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej. Grupa posiada zobowiązania finansowe pochodne oraz niebędące instrumentami pochodnymi. Szczegóły w poniższej tabeli:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2024

Wymagalność w okresie

	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania nie będące instrumentami pochodnymi	93 914	86 671	203 526	2 539
Zobowiązania finansowe pochodne	100	-	-	-
Środki pieniężne i należności	134 928	-	-	-
Dostępne limity w okresie wymagalności *	368 131	321 176	265 205	2 539
Bufor płynnościowy **	409 045	234 505	61 679	-

*wartość kumulatywna w danym przedziale

** przy założeniu realizacji opcji w posiadaniu mniejszości

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem płynności m.in. przez:

- limitowanie oraz monitorowanie kredytu kupieckiego poszczególnym klientom w zależności od ich kondycji finansowej i dynamiki rozwoju,
- korzystanie z instrumentów finansowych (np. faktoring).

W procesie tym Grupa wykorzystuje nowoczesne narzędzia i procedury, jak i współpracę z wywiadowcami gospodarczymi. Polityka regulowania limitów kredytu kupieckiego oraz terminów płatności jest ściśle powiązana z przyznawanymi klientom bonusami za terminowe płatności, co dodatkowo zabezpiecza interesy Grupy. Zabezpieczeniem limitów kupieckich oraz innych ryzyk związanych z rozwojem sprzedaży są:

- hipoteki na nieruchomościach;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- weksle;
- gwarancje bankowe.

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania.

Podsumowując sposób zarządzania płynnością należy zaznaczyć, że:

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

Zarządzanie ryzykiem płynności jest dla Grupy jednym z kluczowym elementów zarządzania ryzykami finansowymi, dlatego Grupa poświęciła temu aspektowi wiele miejsca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 r. - Nota 2.4.12 Aktywa Finansowe ostatni punkt oraz Nota 2.4.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. W sprawozdaniu z działalności – Punkt 7.5. Wskaźniki finansowe w części Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy, Punkt 8.2.5. Ryzyko finansowe w części Ryzyko związane z płynnością.

Zobowiązania wg rodzajów na 31 grudnia 2024 roku	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 179	55 569	201 767	-	275 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	245	402	1 759	2 539	4 945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 490	-	-	-	75 490
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	30 700	-	-	30 700
Razem	93 914	86 671	203 526	2 539	386 650

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania wg rodzajów na 31 grudnia 2023 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 090	39 662	223 737	-	300 489
Zobowiązania z tytułu leasingu	224	1 963	2 680	454	5 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	101 448	-	-	-	101 448
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	33 261	-	-	33 261
Razem	138 762	74 886	226 417	454	440 519

3.26. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Grupa Kapitałowa Śnieżka monitoruje stan zadłużenia stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. Dług netto są to oprocentowane kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Na koniec 2024 roku wskaźnik dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,45. Strategicznym celem Grupy jest zadłużenie na poziomie jednej EBITDA ale w okresie większych inwestycji Grupa dopuszcza jako bezpieczne zadłużenie na poziomie 3 x EBITDA.

EBITDA jest alternatywnym miernikiem wyniku liczoną w przypadku Grupy jako Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę 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.

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	257 491	280 829
Leasing	4 945	5 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(55 623)	(65 665)
Dług netto	206 813	220 485
Zysk na działalności operacyjnej	105 232	121 004
Amortyzacja	37 604	38 411
EBITDA	142 836	159 415
Dług netto / EBITDA	1,45	1,38

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

3.27. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	238	895
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	906	245
Razem	1 144	1 140

3.28. Ryzyko klimatyczne

Grupa Śnieżka za 2024 rok sporządziła sprawozdanie zrównoważonego rozwoju będące częścią sprawozdania zarządu z działalności. 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”.

3.29. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę

Sytuacja w Ukrainie

Działania wojenne na terytorium Ukrainy wpłynęły niekorzystnie na działalność i wyniki Grupy 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 dominującej nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu skutków wojny na przyszłe wyniki Grupy osiągnięte na tamtejszym rynku.

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

W nocie nr 3.1. niniejszego sprawozdania prezentowane są przychody Grupy na rynku ukraińskim oraz aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie.

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Ukrainie na 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	Bilans na 12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	18 949
Zapasy	8 249
Należności krótkoterminowe	4 706
Środki pieniężne	17 746
Inne aktywa	524
Razem Aktywa	50 174
Kapitał własny	46 849

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część.

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 Spółki.

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.

Na rynki, na których działają spółki Grupy oraz na działalność Grupy mają i/lub mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- obniżenie realnej siły nabywczej społeczeństwa na głównych rynkach zbytu Grupy wskutek inflacji i spowolnienia bądź recesji gospodarczej, a w efekcie zmniejszenie popytu na produkty Grupy;
- umowy ubezpieczania majątku Grupy zawierają 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;
- obniżone ratingi dla wybranych krajów z regionu konfliktu i ogólny wzrost ryzyka prowadzenia w nich działalności gospodarczej, które finalnie może się przełożyć na wyższe koszty dla wybranych spółek z Grupy działających na tych rynkach;
- nowe utrudnienia w działalności zakładu Śnieżka-Ukraina, będących konsekwencją np. braku dostępu do wykwalifikowanych pracowników lub poboru obecnych pracowników do służby wojskowej;
- wydłużenie linii komunikacyjnych do wybranych krajów i wynikający stąd wzrost kosztów transportu;
- spadek nastrojów konsumenckich na kluczowych dla Grupy rynkach oraz wynikający z niego możliwy spadek popytu na głównych rynkach Grupy.

Grupa Kapitałowa Śnieżka kontynuuje monitorowanie kluczowych dla niej rynków, stale weryfikując m.in. wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na kondycję gospodarek, na nastroje i kondycję finansową konsumentów czy na ich plany zakupowe.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” a w związku z trwającą wojną w Ukrainie, Grupa Kapitałowa dokonała analizy w obszarze kluczowych składników aktywów Grupy zlokalizowanych w Ukrainie. Analiza dostarczyła przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne. Grupa 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 2.2.7.

Sytuacja w Białorusi

W wyniku sankcji nałożonych na Białoruś, Grupa 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.

3.30. Ryzyka makroekonomiczne

Zmieniające się otoczenie ekonomiczne, społeczne i polityczne – w Polsce oraz na pozostałych rynkach zagranicznych, na których operują poszczególne spółki należące do Grupy (przede wszystkim Węgry i Ukraina) – mogą niekorzystnie wpływać na działalność Grupy oraz na jej wyniki biznesowe i finansowe.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w przypadku Grupy Kapitałowej Śnieżka 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 Grupy 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 Grupy.

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”.

3.31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby odzwierciedlenia lub ujawnienia w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Śnieżka za 2024 rok.