

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Lubzina 23 kwietnia 2012 rok

Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej Śnieżka.....	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy	8
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
5.1. Profesjonalny osąd	9
5.2. Niepewność szacunków	9
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
6.1. Oświadczenie o zgodności	10
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	10
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	11
9. Istotne zasady rachunkowości	12
9.1. Zasady konsolidacji.....	12
9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	13
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
9.5. Nieruchomości inwestycyjne	15
9.6. Wartości niematerialne	15
9.6.1. Wartość firmy.....	16
9.7. Leasing.....	16
9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	17
9.9. Aktywa finansowe	17
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych	18
9.11. Wbudowane instrumenty pochodne.....	19
9.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	19
9.12.1. Zabezpieczenie wartości godziwej.....	20
9.12.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	20
9.12.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.....	20
9.13. Zapasy	21
9.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
9.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
9.18. Rezerwy	22
9.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	22
9.20. Przychody	22
9.20.1. Sprzedaż zapasów i usług	22
9.20.2. Odsetki	23
9.20.3. Dywidendy	23
9.20.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	23
9.20.5. Dotacje rządowe	23
9.21. Podatki	23

9.21.1. Podatek bieżący	23
9.21.2. Podatek odroczone	23
9.21.3. Podatek od towarów i usług	24
9.22. Zysk netto na akcję	24
10. Segmenty operacyjne	24
11. Przychody i koszty	26
11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
11.2. Przychody i koszty finansowe	26
11.3. Koszty według rodzajów	27
11.4. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	27
11.5. Koszty świadczeń pracowniczych	27
12. Składniki innych całkowitych dochodów	27
13. Podatek dochodowy	28
13.1. Obciążenie podatkowe	28
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	28
13.3. Odroczone podatek dochodowy	28
14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	29
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	30
16. Zysk przypadający na jedną akcję	30
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
18. Rzeczowe aktywa trwale	31
19. Leasing	32
19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	32
19.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	33
20. Nieruchomości inwestycyjne	33
21. Wartości niematerialne	34
22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	35
23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	35
24. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	35
25. Pozostałe aktywa	35
25.1. Pozostałe aktywa finansowe	35
25.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	36
26. Świadczenia pracownicze	36
27. Zapasy	36
28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	38
30.1. Kapitał podstawowy	38
31. Kapitał zapasowy	40
31.1. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	40
31.2. Udziały niekontrolujące	41
32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	41
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	42
33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
33.2. Rozliczenia międzyokresowe	42
34. Zobowiązania inwestycyjne	42
35. Zobowiązania warunkowe	43
35.1. Sprawy sądowe	43
35.2. Rozliczenia podatkowe	43
36. Informacje o podmiotach powiązanych	44
36.1. Jednostka stowarzyszona	44

36.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	44
36.3.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	44
36.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	45
36.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta.....	45
37.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	45
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
38.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	46
38.2.	Ryzyko walutowe.....	47
38.3.	Ryzyko cen surowców	47
38.4.	Ryzyko kredytowe	47
38.5.	Ryzyko związane z płynnością	47
39.	Instrumenty finansowe	48
39.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	48
39.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	49
39.3.	Zabezpieczenia.....	49
40.	Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	50
41.	Zarządzanie kapitałem.....	50
42.	Struktura zatrudnienia	50
43.	Hiperinflacja.....	51
44.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	51

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	w tys zł		w tys euro	
	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	550 640	531 699	133 002	132 812
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 836	62 226	9 864	15 543
III. Zysk (strata) brutto	22 222	58 669	5 368	14 655
IV. Zysk (strata) netto	18 347	47 516	4 432	11 869
- Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 170	45 541	4 146	11 376
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 177	1 975	284	493
V. Pełny dochód za okres	22 495	48 200	5 433	12 040
- Pełny dochód za okres przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	20 518	45 936	4 956	11 474
- Pełny dochód za okres przypadający na udziały niekontrolujące	1 977	2 264	478	566
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 238	40 452	14 308	10 104
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 872)	(25 734)	(7 215)	(6 428)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 710)	(5 153)	(8 867)	(1 287)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 344)	9 565	(1 774)	2 389
X. Aktywa, razem	355 838	365 040	80 565	92 175
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	145 766	149 828	33 003	37 832
XII. Zobowiązania długoterminowe	2 586	11 325	585	2 860
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	143 180	138 503	32 417	34 973
XIV. Kapitał własny	210 072	215 212	47 562	54 342
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	202 228	206 192	45 786	52 065
- Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	7 844	9 020	1 776	2 278
XV. Kapitał zakładowy	13 551	13 551	3 068	3 422
XVI. Liczba akcji (w szt.)	13 550 676	13 550 676	13 550 676	13 550 676
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,35	3,51	0,33	0,88
- Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1,27	3,36	0,31	0,84
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,35	3,51	0,33	0,88
- Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1,27	3,36	0,31	0,84
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,50	15,88	3,51	4,01
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,50	15,88	3,51	4,01
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		1,70	-	0,43

Kursy EURO przyjęte do przeliczenia sprawozdań:

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

- ✓ w ciągu 12 miesięcy 2011 roku – 4,1401
- ✓ w ciągu 12 miesięcy 2010 roku – 4,0034

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

- ✓ na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4168
- ✓ na dzień 31 grudnia 2010 roku – 3,9603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>	<i>dane przekształcone</i>	
Przychody ze sprzedaży produktów		467 581	450 305
Przychody ze sprzedaży towarów		75 666	76 302
Przychody ze sprzedaży materiałów		7 393	5 092
Przychody ze sprzedaży		550 640	531 699
Koszt własny sprzedaży	11.3	381 550	351 976
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		169 090	179 723
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	1 306	2 291
Koszty sprzedaży		71 302	66 310
Koszty ogólnego zarządu		52 486	50 586
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	5 772	2 892
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		40 836	62 226
Przychody finansowe	11.2	997	1 004
Koszty finansowe	11.2	19 728	4 958
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	22	392	397
Strata z tytułu hiperinflacji	42	275	-
Zysk/(strata) brutto		22 222	58 669
Podatek dochodowy	13	3 875	11 153
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		18 347	47 516
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za okres		18 347	47 516
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	12	4 148	684
Inne całkowite dochody netto		4 148	684
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		22 495	48 200
Zysk/(strata) przypadający/a:		18 347	47 516
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 170	45 541
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 177	1 975
Całkowity dochód przypadający:		22 495	48 200
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 518	45 936
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 977	2 264
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,27	3,36
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,27	3,36
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,27	3,36
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,27	3,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2011 roku

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku <i>dane przekształcone</i>	1 stycznia 2010 roku <i>dane przekształcone</i>
Aktywa trwałe		165 867	167 567	156 685
Rzeczowe aktywa trwałe	18	145 440	145 804	133 045
Nieruchomości inwestycyjne	20	13 287	16 460	16 990
Wartość firmy		-	67	67
Wartości niematerialne	21	1 220	1 894	1 269
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22	1 895	1 503	1 751
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	25.1	10	1 048	2 468
Należności długoterminowe	19.2	865	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	3 150	791	1 095
Aktywa obrotowe		187 034	197 473	155 170
Zapasy	27	87 572	72 240	64 391
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	79 134	105 097	83 760
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	6 742	2 513	70
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	25.1	2 381	1 701	577
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	727	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	10 478	15 922	6 372
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	2 937	-	73
SUMA AKTYWÓW		355 838	365 040	311 928
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		202 228	206 192	183 368
Kapitał podstawowy	30.1	13 551	13 551	13 554
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-	-
Akcje własne		-	-	(89)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(7 381)	(10 729)	(11 124)
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Kapitał zapasowy	31	163 704	150 826	135 763
Kapitał z aktualizacji wyceny		36	37	37
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	31.1	32 318	52 507	45 227
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	31.2	7 844	9 020	8 163
Kapitał własny ogółem		210 072	215 212	191 531
Zobowiązania długoterminowe		2 586	11 325	5 056
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	-	6 500	-
Rezerwy	26	951	887	681
Pozostałe zobowiązania	19.1	163	61	82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	1 472	3 877	4 293
Zobowiązania krótkoterminowe		143 180	138 503	115 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33.1	55 866	51 833	41 304
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32	85 986	86 008	71 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	19.1	95	106	200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33.1	-	-	1 378
Rozliczenia międzyokresowe	33.2	649	284	303
Rezerwy	26	584	272	245
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania razem		145 766	149 828	120 397
SUMA PASYWÓW		355 838	365 040	311 928

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Nota	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	22 222	58 669
Korekty:	35 493	15 184
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	16 274	15 107
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 827	-
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej	(602)	(14)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Różnice kursowe	13 620	(2 549)
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	(392)	(397)
Odpis wartości firmy	67	-
Odsutki i dywidendy netto	3 697	3 037
Pozostałe korekty	2	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	57 715	73 853
Zmiana stanu zapasów	(18 774)	(7 571)
Zmiana stanu należności	26 865	(46 477)
Zmiana stanu zobowiązań	5 693	35 419
Zmiana stanu rezerw	404	290
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(553)	218
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	71 350	55 732
Zapłacony podatek dochodowy	(12 112)	(15 280)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 238	40 452
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 037)	(1 519)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 643)	(26 069)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 279	470
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z leasingu środków trwałych	181	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek	(61)	(10)
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	1 606	492
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(467)
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych - sprzedaż w latach poprzednich	261	584
Dekonsolidacja spółki zależnej	(1 518)	-
Pożyczki udzielone - długoterminowe	-	(70)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	46	-
Otrzymane odsutki	14	855
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(29 872)	(25 734)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(89)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	273	31 760
Splaty kredytów i pożyczek	(7 682)	(9 460)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(170)	(228)
Inne wpływy - różnice kursowe	(50)	-
Odsutki	(3 764)	(3 913)
Inne wydatki - różnice kursowe	-	-
Dywidendy i świadectwa założycielskie wypłacone	(25 317)	(23 223)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(36 710)	(5 153)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(7 344)	9 565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 922	6 372
Różnice kursowe	(38)	(36)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 663	21
Strata z tytułu hiperinflacji	275	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 478	15 922

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 53 stanowią jego integralną część.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										<i>Kapitał własny ogółem</i>	
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	30.1	13 554	-	(89)	(11 124)	37	135 763	-	45 227	183 368	8 163	191 531
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku przekształcone		13 554	-	(89)	(11 124)	37	135 763	-	45 227	183 368	8 163	191 531
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	-	-	-	45 541	45 541	1 975	47 516
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	395	-	-	-	-	395	289	684
Umorzenie akcji własnych		(3)	-	89	-	-	-	-	-	86	-	86
Korekty konsolidacyjne		-	-	-	-	-	(156)	-	(620)	(776)	(360)	(1 136)
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	15 219	-	(15 219)	-	-	-
Wypłata dywidendy i świadczeń założycielskich		-	-	-	-	-	-	-	(22 422)	(22 422)	(1 047)	(23 469)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku		13 551	-	-	(10 729)	37	150 826	-	52 507	206 192	9 020	215 212
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		13 551	-	-	(10 729)	37	150 826	-	52 507	206 192	9 020	215 212
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	-	-	-	17 170	17 170	1 177	18 347
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	3 348	-	-	-	-	3 348	800	4 148
Wpływ hiperinflacji		-	-	-	-	(1)	(85)	-	(641)	(727)	(103)	(830)
Dekonsolidacja spółki zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 200)	(2 200)
Korekty konsolidacyjne		-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	12 963	-	(12 963)	-	-	-
Wypłata dywidendy i świadczeń założycielskich		-	-	-	-	-	-	-	(23 755)	(23 755)	(857)	(24 612)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		13 551	-	-	(7 381)	36	163 704	-	32 318	202 228	7 844	210 072

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 10 do 53 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z jednostki dominującej jaką jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok 2010, zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy wchodzi Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki powiązane:

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			2011 rok	2010 rok
Hadrokor Sp. z o.o.	Włocławek ul. Smocza 19	produkcja i sprzedaż farb i lakierów oraz innych wyrobów chemicznych	51,09%	51,09%
Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych "Proximal" Sp. z o.o.-Grupa Śnieżka	Lubzina 34a	dzierżawa nieruchomości	100%	100%
Śnieżka-Ukraina Sp z o.o.	Jaworów ul. Prywokzalna 1A	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	81,27%	81,27%
SOOO Śnieżka BEL-POL Sp z o.o.	Zodino ul. Dorożnaja 3/1	produkcja farb i lakierów, rozpuszczalników, handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi, samochodowy transport ciężarowy	88%	88%
Śnieżka Sp z o.o. w Wistowej*	Wistowa ul. Śriliw 1"b"	produkcja farb i lakierów	100%	100%
Śnieżka Romania S.R.L.	Bukareszt ul. Maresal Piłsudski Iosef nr 2	handel hurtowy i detaliczny	80%	80%
IP Solutions Sp. z o.o.	Brzeźnica 18	zarządzanie znakami towarowymi	100%	100%
TM Investment Sp. z o.o.**	Brzeźnica 18	zarządzanie znakami towarowymi	100%	100%
Plastbud Sp z o.o.	Pustków 164 B	produkcja i sprzedaż farb i lakierów	10,07%	10,07%

* Udział 100% w kapitałach spółki Śnieżka Sp z o.o. w Wistowej jest poprzez spółkę Śnieżka-Ukraina Sp z o.o., która ma
 ** Emitent w Spółce TM Investment Sp. z o.o. posiada 0,003% udziałów bezpośrednio, oraz pośrednio poprzez spółkę IP Solutions Sp. z o.o. 99,997% udziałów

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2011 roku nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

- ✓ jednostka dominująca zbyła całość posiadanych udziałów w spółce Śnieżka Sp. z o.o. w Wistowej na rzecz spółki Śnieżka Sp. z o.o. w Jaworowie,
- ✓ jednostka dominująca zbyła w 2011 roku całość posiadanych udziałów w spółce Farbud Sp. z o.o.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

- W skład Zarządu Fabryki Farb i Lakierów „Śnieżka” S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:
- ✓ Piotr Mikrut – Prezes Zarządu od dnia 31 marca 2004 roku do dnia dzisiejszego,
 - ✓ Witold Waśko – Wiceprezes Zarządu od dnia 1 kwietnia 2005 roku do dnia dzisiejszego,
Członek Zarządu w okresie od 16 lutego 1998 roku do dnia 31 marca 2005 roku.
 - ✓ Joanna Wróbel-Lipa – Wiceprezes Zarządu od dnia 6 maja 2011 roku do dnia dzisiejszego,
Członek Zarządu w okresie od 18 grudnia 2007 roku do dnia 5 maja 2011 roku.

W 2011 roku skład Zarządu uległ zmianie:

- ✓ Pani Walentyna Ochab 5 maja 2011 roku złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu,
- ✓ Pani Joanna Wróbel-Lipa w dniu 6 maja 2011 roku została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 kwietnia 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

Innym z obszarów, w którym Zarząd jednostki dominującej oparł się na profesjonalnym osądzie, był moment utraty kontroli w spółce zależnej Farbud Sp. z o.o.. Umowa sprzedaży warunkowej udziałów zawarta została 7 grudnia 2011 roku, natomiast dopełnienie warunku umowy nastąpiło w lutym 2012 roku. Zarząd stwierdził, iż w momencie zawarcia umowy w 2011 roku została utracona kontrola nad spółką Farbud Sp. z o.o. Z tego też powodu Spółka Farbud sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wchodzi w skład Grupy.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Szczegóły dotyczące utraty wartości aktywów przedstawione są w nocie 18 oraz w nocie 20.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 26.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Odpisy aktualizujące należności

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez 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 nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	złoty polski
Hadrokor Sp. z o.o.	złoty polski
Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych "Proximal" Sp. z o.o.- Grupa Śnieżka	złoty polski
IP Solutions Sp. z o.o.	złoty polski
TM Investment Sp. z o.o.	złoty polski
Plastbud Sp z o.o.	złoty polski
SOOO Śnieżka BEL-POL Sp z o.o.	rubel białoruski
Śnieżka-Ukraina Sp z o.o.	hrywna
Śnieżka Sp z o.o. w Wistowej	hrywna
Śnieżka Romania S.R.L.	lej rumuński

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Nowe MSR i MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2011 roku nie miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy.

Niektóre pozycje w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy zostały inaczej zaprezentowane (zagregowane), niż było to w sprawozdaniu prezentowanym na dzień 31 grudnia 2010 roku, a mianowicie:

- ✓ połączono w jedną pozycję należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, oraz
- ✓ połączono w jedną pozycję zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- ✓ skompensowano aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmieniona została prezentacja przychodów ze sprzedaży wyrobów, które dalej w grupie są sprzedawane jako towary handlowe. W rezultacie tej zmiany zwiększono przychody ze sprzedaży wyrobów, zmniejszając tym samym przychody ze sprzedaży towarów handlowych. Analogicznie skorygowane zostały koszty dotyczące sprzedanych wyrobów i towarów handlowych. Korekta dotycząca przesunięcia przychodów w 2010 roku wyniosła 19 768 tysięcy PLN, korekta analogiczna do kosztów w 2010 roku wyniosła 15 735 tysięcy PLN.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

- ✓ Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- ✓ Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- ✓ Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- ✓ Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- ✓ MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- ✓ MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- ✓ MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- ✓ MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- ✓ Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- ✓ Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- ✓ KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- ✓ Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- ✓ Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- ✓ Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we

względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
USD	3,4174	2,9979
EUR	4,4168	3,9704
RON	1,0226	0,9249
UAH	0,4255	0,3763
BYR	0,000402	0,001014

Sprawozdania finansowe podmiotów zagranicznych

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

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

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

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

Różnice kursowe powstałe z takiego przeliczenia aktywów, zobowiązań i sprawozdania z całkowitych dochodów jednostek zagranicznych akumulowane są w oddzielnej pozycji kapitału własnego - „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych”.

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

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
RON	0,9773	0,9502
UAH	0,3716	0,3830
BYR	0,000643	0,001020

9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Grupa 0	Grupy	Grupy	nieokreślony
Grupa 1	Budynki	Budynki	20-40 lat
Grupa 2	Budowle	Budowle	20-40 lat
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	Maszyny i urządzenia	5-10 lat
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	Maszyny i urządzenia	3-15 lat
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	Maszyny i urządzenia	5-10 lat
Grupa 6	Urządzenia techniczne	Maszyny i urządzenia	4-30 lat
Grupa 7	Środki transportowe	Środki transportowe	3-8 lat
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Pozostałe środki trwałe	5-15 lat

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

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

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

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości. Głównym powodem do dokonania odpisów jest prawdopodobieństwo, iż budowany składnik środków trwałych nie przyniesie w przyszłości korzyści. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i momentu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania.

9.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

9.6. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej. Do kategorii tej zalicza się m.in. programy komputerowe, patenty, prawa autorskie, receptury, licencje.

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia uwzględniając skumulowane odpisy amortyzacyjne, oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów umorzeniowych dokonuje się metodą liniową dla składnika wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają odpisom amortyzacyjnym.

Naliczanie odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania.

Corocznie weryfikuje się okres użytkowania i metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

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

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

9.6.1. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

9.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

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

9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną danego składnika.

Wartość odzyskiwalna jest to wyższa spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia. Wartość użytkowa natomiast, jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartość bilansową składnika aktywów obniża się do poziomu jego wartości odzyskiwalnej wtedy i tylko wtedy, gdy wartość odzyskiwalna tego składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący ujmuje się jako koszt w sprawozdaniu z pełnego dochodu w pozostałych kosztach operacyjnych. Jeśli wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej danego składnika aktywów nie dokonuje się odpisu.

Po dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości należy skorygować odpisy amortyzacyjne danego składnika majątkowego tak, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania dokonywać odpisów od skorygowanej wartości bilansowej.

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, za wyjątkiem wartości firmy, ujmuje się jako przychód w sprawozdaniu z pełnego dochodu. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, nie powinna przekroczyć wartości bilansowej, jaka została ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

9.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

kwalfikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty

wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

9.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward i opcje walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych

wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

9.12.1. Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

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

9.12.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmują się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmują się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

9.12.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

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

9.13. Zapasy

Zapasy- są to aktywa (MSR 2 pkt. 6):

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

Zapasy wyceniane są (zgodnie z MSR 2 pkt. 9.18) według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

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

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

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

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

9.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Grupa prezentuje w bilansie w osobnej pozycji należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

9.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w skorygowanej cenie nabycia. Przy ustaleniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z

zobowiązaniem. W przypadku jednak, gdy różnica między wyceną wg skorygowanej ceny nabycia, a wyceną w kwocie wymagalnej zapłaty jest nieistotna kredyty bankowe i pożyczki wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Obok zobowiązań z tytułu dostaw i usług w Grupie występują również zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, leasingu. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujemowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Grupa prezentuje w bilansie w osobnej pozycji zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych.

9.18. 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.

9.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest wyliczana przez licencjonowanego 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 zysku lub stracie.

9.20. Przychody

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

W sprawozdaniu z pełnego dochodu Grupa prezentuje oddzielnie :

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

9.20.1. Sprzedaż zapasów i usług

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

- ✓ Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów (MSR 18 pkt. 15,16,17),

- ✓ Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- ✓ kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- ✓ istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- ✓ koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

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

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

9.20.2. Odsetki

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

9.20.3. Dywidendy

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

9.20.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

9.20.5. Dotacje rządowe

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.21. Podatki

9.21.1. Podatek bieżący

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

9.21.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

9.21.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.22. Zysk netto na akcje

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

10. Segmenty operacyjne

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

Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

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

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

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

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

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

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

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

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem	
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem				
Przychody segmentu po wylączeniach	364 742	118 476	40 897	8 934	10 430	7 161	550 640	Grupa nie zaniechana działalności w prezentowanym okresie	-	550 640	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	364 742	118 476	40 897	8 934	10 430	7 161	550 640			-	550 640
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	35 985	41 309	4 859	-	-	1 485	83 638			(83 638)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	400 727	159 785	45 756	8 934	10 430	8 646	634 278			634 278	
Wyniki po wylączeniach	110 014	28 164	13 278	1 934	2 098	608	156 096			156 096	
Koszty nieprzypisane										110 794	
Pozostałe przychody operacyjne										1 306	
Pozostałe koszty operacyjne										5 772	
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej										40 836	
Przychody finansowe										997	
Koszty finansowe										19 728	
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										392	
Strata z tytułu hiperinflacji										275	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem										22 222	
Strata z tytułu hiperinflacji											
Podatek dochodowy										3 875	
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:										18 347	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										17 170	
- akcjonariuszom mniejszościowym										1 177	

okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem	
	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem				
Przychody segmentu po wylączeniach	351 569	105 575	48 985	8 617	8 892	8 061	531 699	Grupa nie zaniechana działalności w prezentowanym okresie	-	531 699	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	351 569	105 575	48 985	8 617	8 892	8 061	531 699			-	531 699
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	23 850	41 121	5 016	-	-	3 854	73 841			(73 841)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	375 419	146 696	54 001	8 617	8 892	11 915	605 540			605 540	
Wyniki po wylączeniach	107 057	27 779	16 312	2 118	2 166	765	156 197			156 197	
Koszty nieprzypisane										93 370	
Pozostałe przychody operacyjne										2 291	
Pozostałe koszty operacyjne										2 892	
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej										-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej										62 226	
Przychody finansowe										1 004	
Koszty finansowe										4 958	
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										397	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem										58 669	
Podatek dochodowy										11 153	
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:										47 516	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego										45 541	
- akcjonariuszom mniejszościowym										1 975	

Wyszczególnienie	Polska	Ukraina	Białoruś	Moldawia	Rosja	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych 01-01-2011 do 31-12-2011</i>							
Skonsolidowane aktywa ogółem	59 260	11 228	2 293	176	176	3 216	355 838
Należności z tytułu dostaw i usług	54 973	11 228	2 293	176	176	3 216	72 062
Inwestycje w innych jednostkach	4 287	-	-	-	-	-	4 287
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	-	279 489
Skonsolidowane pasywa ogółem	30 548	4 059	3 901	-	525	11 285	355 838
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 548	4 059	3 901	-	525	11 285	50 318
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	-	305 520
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych 01-01-2010 do 31-12-2010</i>							
Skonsolidowane aktywa ogółem	85 804	10 671	4 518	556	313	3 971	365 040
Należności z tytułu dostaw i usług	83 265	8 958	4 518	556	313	3 971	101 581
Inwestycje w innych jednostkach	2 539	1 713	-	-	-	-	4 252
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	-	259 207
Skonsolidowane pasywa ogółem	31 853	2 235	1 286	-	-	11 080	365 040
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 853	2 235	1 286	-	-	11 080	46 454
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	-	318 586

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przychody operacyjne	1 306	2 291
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	-
Dotacje	122	-
Inne przychody operacyjne:	1 140	2 291
Odszkodowania	482	440
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	171	400
Otrzymany zwrot podatku VAT	216	1 369
Zwrot kosztów postępowania sądowego	25	32
Pozostałe	246	50
Koszty operacyjne	5 772	2 892
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	8
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	4 175	1 183
- Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	2 827	-
- Odpis aktualizujący wartość należności	1 348	1 183
Inne koszty operacyjne :	1 597	1 701
Darowizny	338	389
Odszkodowania, kary, grzywny	273	87
Oplaty związane z dochodzeniem roszczeń	46	49
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	90	158
Rezerwa na świadczenia emerytalne	39	231
Niezawinione niedobory w majątku	188	(13)
Należności umorzone	17	236
Koszty złomowania zapasów	353	311
Pozostałe	253	253
Przychody (koszty) operacyjne netto	(4 466)	(601)

Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 2 827 tysiące PLN, z czego część dotyczyło nieruchomości inwestycyjnej 2 540 tysiące PLN (nota 20), pozostała część 287 tysięcy PLN dotyczy środków trwałych (nota 18).

11.2. Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przychody finansowe	997	1 004
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	320	414
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	83	-
Różnice kursowe	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	594	590
Koszty finansowe	19 728	4 958
Odsetki	3 965	3 376
Aktualizacja wartości inwestycji	318	-
Inne	13	-
Strata ze zbycia inwestycji	6 851	-
Różnice kursowe	8 581	1 582
Przychody (koszty) finansowe netto	(18 731)	(3 954)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w pozycji aktualizacja wartości inwestycji znajdował się odpis aktualizujący wartość pożyczki w spółce Diana Ukraina (318 tysięcy PLN).

Zysk ze zbycia inwestycji w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku został zrealizowany w wysokości 594 tysiące PLN, na co składało się:

- ✓ zysk ze zbycia udziałów – 493 tysięcy PLN
- ✓ wypłata z tytułu premii opcyjnej – 101 tysięcy PLN

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku zysk ten wyniósł 590 tysięcy PLN:

- ✓ zysk ze zbycia udziałów – 575 tysięcy PLN
- ✓ wypłata z tytułu premii opcyjnej – 15 tysięcy PLN

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku strata ze zbycia inwestycji w wysokości 6 851 tysięcy PLN wynikała z dekonsolidacji spółki zależnej Farbud Sp. z o.o.

11.3. Koszty według rodzajów

Koszty wg rodzaju	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
		453 090	410 807
Amortyzacja	11.4	16 274	15 107
w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		14 968	14 196
w tym amortyzacja WN		1 306	911
Zużycie materiałów i energii		324 765	287 222
Usługi obce		49 919	50 289
Podatki i opłaty		2 624	3 062
Koszty świadczeń pracowniczych	11.5	50 424	49 299
Pozostałe koszty rodzajowe		9 084	5 828
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		59 223	57 219
		512 313	468 026
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		453 090	410 807
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		322 327	294 757
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		71 302	66 310
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		52 486	50 586
Zmiana stanu produktów		7 082	(1 820)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		(107)	974
		453 090	410 807

11.4. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

Amortyzacja środków trwałych ujęta:	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	14 969	14 199
w koszcie własnym sprzedaży	6 453	5 411
w kosztach sprzedaży	2 512	2 469
w kosztach ogólnych	6 004	6 319
Amortyzacja wartości niematerialnych ujęta:	1 305	908
w koszcie własnym sprzedaży	6	5
w kosztach sprzedaży	1 212	794
w kosztach ogólnych	87	109
	16 274	15 107

11.5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wynagrodzenia	40 931	40 441
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 819	8 739
Koszty świadczeń emerytalnych	63	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	611	119
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	50 424	49 299
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 603	15 092
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	4 458	3 158
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	32 363	31 049

12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów zawierają różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych. W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku wartość innych całkowitych dochodów wyniosła 4 148 tysięcy PLN (w okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku – 684 tysięcy PLN).

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Główne składniki obciążenia podatkowego:	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
Bieżący podatek dochodowy	7 531	11 237
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 528	11 237
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	3	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 656)	(84)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 656)	(84)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 875	11 153

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	22 105	58 272
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	22 105	58 272
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	4 200	11 072
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:	2 325	598
Koszty reprezentacji	323	336
Darowizny	68	56
PFRON	15	20
Aktualizacja wartości pożyczki	61	64
Koszty złomowania zapasów	50	25
Kary, odszkodowania, grzywny	33	17
VAT nieodliczalny i inne podatki	10	21
Ujemne różnice kursowe	78	6
Zużycie paliwa i ubezpieczenia samochodów osobowych	19	9
Dekonsolidacja spółki zależnej	1 302	-
Pozostałe	366	44
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania w tym:	(60)	(1 756)
Dywidendy	(21)	(1 746)
Dotacje	(23)	(2)
Pozostałe	(16)	(8)
Aktywo utworzone na różnicy przejściowej dotyczące znaków towarowych	(2 985)	-
Darowizny (art. 18)	50	52
Nieujete straty podatkowe	11	10
Wykorzystanie wcześniej nie ujętych strat podatkowych	(5)	-
Efekt wyższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	698	877
Pozostałe	(362)	300
Podatek dochodowy	3 872	11 153
Korekta podatku z lat ubiegłych	3	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 875	11 153
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,53 % (2010: 19,14 %)	3 875	11 153

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego					
- amortyzacja podatkowa wolniejsza niż amortyzacja bilansowa	4 249	4 443	4 181	(194)	262
- nadwyżka wartości godziwej nad wartością bilansową majątku trwałego - dokonsolidacja spółki zależnej*	-	1 055	1 102	3	(47)
- należone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	30	77	12	(47)	65
- należności z tytułu refakturowanych usług	-	8	21	(8)	(13)
- środki trwałe w leasingu	53	8	11	45	(3)
- należności z tytułu leasingu	213	-	-	213	-
- należności z tytułu udzielonych gwarancji	36	-	-	36	-
- pozostałe	9	8	20	1	(12)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	4 590	5 599	5 347	49	252
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- odpisy aktualizujące należności	594	433	316	(161)	(117)
- odpisy aktualizujące zapasy	116	185	257	69	72
- odpis aktualizujący środki trwałe	240	-	-	(240)	-
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjną	483	-	-	(483)	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	54	-	9	(54)	9
- rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe	231	220	176	(11)	(44)
- aktywa trwałe oddane w leasing	209	-	-	(209)	-
- zarachowane niezapłacone odsetki od kredytów, zobowiązań	13	3	17	(10)	14
- należone ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	390	-	390
- należone, niewypłacone bonusy dla klientów	181	66	11	(115)	(55)
- niezrealizowana marża na zapasach	254	416	367	162	(49)
- odpis aktualizujący udziały jednostki niezależnej	130	-	-	(130)	-
- amortyzacja podatkowa szybsza od bilansowej	20	35	-	15	(35)
- koszty badania sprawozdania finansowego	17	10	6	(7)	(4)
- koszty wynagrodzeń i ZUS	241	213	194	(28)	(19)
- koszty rozliczane w czasie	83	116	126	33	10
- odpis aktualizujący udziały	280	665	-	385	(665)
- rezerwa na odliczenie straty	121	116	263	(5)	147
- amortyzacja znaków towarowych	2 985	-	-	(2 985)	-
- pozostałe	16	35	17	19	(18)
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych	-	-	-	70	28
- dekonsolidacja spółki zależnej	-	-	-	(20)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 268	2 513	2 149	(3 705)	(336)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 678)	3 086	3 198	(3 656)	(84)

* kwota zmiany rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynikająca z dekonsolidacji spółki zależnej została rozliczona przez efekt dekonsolidacji w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji *Koszty finansowe - Strata ze zbycia inwestycji*.

W 2010 roku utworzona została spółka zależna, której przedmiotem działalności jest zarządzanie znakami towarowymi. Znaki były pierwotnie własnością Emitenta i wniesione zostały w postaci aportu do nowo utworzonej spółki. Wartość aportu to kwota 159,4 mln PLN. Efektem w/w aportu było powstanie różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a księgową znaków towarowych. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku na różnicy przejściowej do wysokości możliwej do realizacji korzyści podatkowej. Na podstawie oceny Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 2 985 tysięcy PLN. (Przy założeniach, że: stawka podatkowa wyniesie 19%, prawdopodobieństwo realizacji korzyści wyniesie 100% w całym okresie amortyzacji znaku towarowego, niezdykontowana zgodnie z MSR12 wartość aktywu wyniosłaby 19% z kwoty nieumorzona podatkowej wartości znaków towarowych. Wartość podatkowa nieumorzona znaków towarowych na dzień bilansowy wynosi 153 mln PLN. Podatkowa amortyzacja znaków towarowych została rozłożona na 10 lat.)

14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

- ✓ Na dzień 31 grudnia 2011 roku w grupie tej znajduje się:
 - nieruchomość położona w miejscowości Chojnice, składająca się z gruntu o łącznej wartości 102 tysiące PLN. Zarząd jednostki dominującej wyraził zgodę na zbycie tej nieruchomości, przyjmując ofertę przedstawioną przez zainteresowaną stronę,
 - nieruchomość położona w Bytowie, której wartość wynosi 2 835 tysięcy PLN.

- ✓ Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie klasyfikowała żadnych aktywów do tej kategorii Sprawozdania z sytuacji finansowej.
- ✓ Na dzień 1 stycznia 2010 roku w grupie tej znajdowała się nieruchomość położona w miejscowości Stobierna (na terenie Gminy Dębica), składająca się z gruntów o łącznej wartości 73 tysięcy PLN.
 W/w nieruchomość została zakupiona w celu późniejszej sprzedaży.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi minus 33 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo wynosiło 20 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Środki trwale wniesione do Funduszu	-	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	800	844	827
Środki pieniężne	8	14	26
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(841)	(838)	(833)
Saldo po skompensowaniu	(33)	20	20

	Za rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	803	690

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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.

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

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 170	45 541
Zysk netto	17 170	45 541
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 170	45 541

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	13 550 676	13 552 080

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2010 rok, wypłacona przez Emitenta dnia 18 lipca 2011 roku, wyniosła 23 036 tysięcy PLN (za 2009 rok, wypłacona dnia 19 lipca 2010 roku: 21 686 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2010 wyniosła 1,70 PLN (2009: 1,60 PLN)

Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2011 rok i 2010 rok.

Wypłata świadectw założycielskich za 2010 rok w wysokości 719 tysięcy PLN nastąpiła 21 czerwca 2011 roku (za 2009 rok w wysokości 736 tysięcy PLN, wypłacone 23 czerwca 2010 roku).

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	72 685	41 734	9 806	3 207	127 432
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10 414	13 538	4 375	2 001	30 328
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(1 910)	(421)	(837)	(83)	(3 251)
Oddanie środków trwałych w leasing	-	(1 278)	-	-	(1 278)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2 780)	-	-	-	(2 780)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	999	(1 040)	41	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	(224)	-	(63)	(287)
Amortyzacja	(3 425)	(8 177)	(1 857)	(979)	(14 438)
Różnice kursowe	489	(407)	94	(11)	165
Transfer między grupami	-	(605)	629	(24)	-
Pozostałe zmiany	52	(41)	-	-	11
Efekt hiperinflacji	711	541	62	-	1 314
Dekonsolidacja jednostki zależnej	(13 329)	(99)	(154)	(60)	(13 642)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	62 907	45 560	11 078	4 029	123 574
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	71 749	36 106	9 240	3 678	120 773
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	4 028	12 531	2 707	591	19 857
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(10)	(63)	(341)	(14)	(428)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży-przekwalifikowanie	73	-	-	-	73
Amortyzacja	(3 650)	(7 049)	(1 830)	(1 140)	(13 669)
Różnice kursowe	490	181	37	92	800
Pozostałe zmiany	5	28	(7)	-	26
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	72 685	41 734	9 806	3 207	127 432

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	97 502	89 429	17 930	7 599	212 460
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(24 817)	(47 695)	(8 124)	(4 392)	(85 028)
Wartość bilansowa netto	72 685	41 734	9 806	3 207	127 432
<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	86 274	98 037	17 799	9 209	211 319
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(102)	-	-	-	(102)
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(23 976)	(53 018)	(6 783)	(5 180)	(88 957)
Efekt hiperinflacji	711	541	62	-	1 314
Wartość bilansowa netto	62 907	45 560	11 078	4 029	123 574
<i>Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	93 430	78 259	16 728	7 581	195 998
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(73)	-	-	-	(73)
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(21 608)	(42 153)	(7 488)	(3 903)	(75 152)
Wartość bilansowa netto	71 749	36 106	9 240	3 678	120 773
<i>Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	97 502	89 429	17 930	7 599	212 460
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(24 817)	(47 695)	(8 124)	(4 392)	(85 028)
Wartość bilansowa netto	72 685	41 734	9 806	3 207	127 432

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
a) środki trwałe, w tym:	123 574	127 432	120 773
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 431	6 511	6 443
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	61 476	66 174	65 307
- urządzenia techniczne i maszyny	45 560	41 734	36 106
- środki transportu	11 078	9 806	9 240
- inne środki trwałe	4 029	3 207	3 677
b) środki trwałe w budowie	21 545	17 882	10 461
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	321	490	1 811
Rzeczowe aktywa trwałe razem	145 440	145 804	133 045

Aktywa przeznaczone do sprzedaży opisane są w nocie nr 14.

Transfer pomiędzy grupami środków trwałych dotyczy zmiany klasyfikacji środków trwałych w spółce zależnej. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 338 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 209 tysięcy PLN i na dzień 1 stycznia 2010 roku: 296 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 20 997 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku mają łączną wartość 90 750 tysięcy PLN. Szczegóły zawarte są w nocie 32.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość maszyn i urządzeń na kwotę 287 tysięcy PLN.

Nakłady na środki trwałe w budowie w 2011 roku wyniosły 34 808 tysięcy PLN (w 2010 roku nakłady te wyniosły: 27 497 tysięcy PLN). Nakłady inwestycyjne Grupa finansowała ze środków obrotowych.

19. Leasing

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	na dzień		na dzień		na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010	1 stycznia 2010
	inwestycje leasingowe brutto	wartość bieżąca opłat minimalnych	inwestycje leasingowe brutto	wartość bieżąca opłat minimalnych	inwestycje leasingowe brutto	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	106	95	115	106	216	200
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	171	163	64	61	86	82
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	277	258	179	167	302	282
Koszty finansowe	19	-	12	-	20	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	258	258	167	167	282	282

W badanym okresie Grupa jako leasingobiorca zawarła dwie umowy leasingowe, których przedmiotem są samochody osobowe.

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

- ✓ leasingodawca - Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.,
- ✓ przedmiot leasing - samochody osobowe,
- ✓ okres trwania umowy - 36 miesięcy,
- ✓ wartość przedmiotu leasingu - 270 tysięcy PLN,

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	na dzień			
	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Oplaty minimalne	wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	wartość bieżąca opłat
Platne w okresie do 1 roku	308	257	-	-
Platne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 036	865	-	-
Platne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	1 344	1 122	-	-
Przychody finansowe	222	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	1 122	1 122	-	-

Na dzień 31 grudnia 2011 roku niezrealizowane przychody finansowe z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wyniosły 222 tysiące PLN, natomiast niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy z tytułu powyższych umów wyniosły 21 tysięcy PLN.

Grupa zawarła umowy leasingowe z podmiotami, które zajmują się dystrybucją wyrobów Emitenta. Przedmiotem leasingu są urządzenia do dozowania i mieszania farb i tynków. Zawarto 27 takich umów.

Poniżej ważniejsze postanowienia umów leasingowych zawartych przez Grupę:

- ✓ przedmiot leasingu - urządzenia dozująco – mieszalnikowe, tj. dozowniki automatyczne, mieszalniki oraz miksery żyroskopowe,
- ✓ czas trwania umowy - wszystkie umowy zostały zawarte na okres 60 miesięcy,
- ✓ wartość przedmiotu leasingu - w każdej z umów wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę około 50 tys. PLN,
- ✓ finansujący gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Kwota wykupu przedmiotu leasingu wynosi 1,5% wartości początkowej przedmiotu leasingu

20. Nieruchomości inwestycyjne

Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	2011	na dzień	
		31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	16 460	16 990	17 488
Amortyzacja	(531)	(530)	(498)
Odpis aktualizujący	(2 540)	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(102)	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	13 287	16 460	16 990

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 1 271 tysięcy PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku: 1 510 tysięcy PLN). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosły 687 tysięcy PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku koszty te wyniosły 684 tysięcy PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku została obniżona wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej do wartości odzyskiwalnej tej nieruchomości. Wartość odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 2 540 tysięcy PLN.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

21. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 526	207	59	1 792
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	76	-	75	151
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(1)	-	(5)	(6)
Transfer między grupami	(27)	-	27	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(2)	-	-	(2)
Amortyzacja	(1 170)	(32)	(103)	(1 305)
Różnice kursowe	3	-	-	3
Różnice konsolidacyjne - zbycie jednostki zależnej	(4)	-	-	(4)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	401	175	53	629
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	863	238	75	1 176
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	1 509	-	-	1 509
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	(2)	(2)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	14	14
Amortyzacja	(849)	(31)	(28)	(908)
Różnice kursowe	(1)	-	-	(1)
Pozostałe zmiany	4	-	-	4
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 526	207	59	1 792

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	5 007	318	572	5 897
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(3 481)	(111)	(513)	(4 105)
Wartość bilansowa netto	1 526	207	59	1 792
<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	4 967	318	710	5 995
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(4 566)	(143)	(657)	(5 366)
Wartość bilansowa netto	401	175	53	629
<i>Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	3 541	318	572	4 431
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 678)	(80)	(497)	(3 255)
Wartość bilansowa netto	863	238	75	1 176
<i>Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	5 007	318	572	5 897
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(3 481)	(111)	(513)	(4 105)
Wartość bilansowa netto	1 526	207	59	1 792

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	175	207	238
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	401	1 526	863
- oprogramowanie komputerowe	363	564	343
c) inne wartości niematerialne	53	59	75
d) wartości niematerialne w trakcie tworzenia	591	102	92
e) zaliczki na wartości niematerialne	-	-	1
Wartości niematerialne razem	1 220	1 894	1 269

Na dzień 31 grudnia 2011 roku na wartościach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na wartości niematerialne w 2011 roku wyniosły 635 tysięcy PLN (w 2010 roku 1 518 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2011 roku na saldo wartości niematerialnych w trakcie tworzenia składają się między innymi nakłady na system wsparcia sprzedaży w kwocie 531 tysięcy PLN.

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

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

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

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

	31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 342	1 032	1 292
Aktywa trwałe (długoterminowe)	914	792	768
Zobowiązania krótkoterminowe	230	245	212
Zobowiązania długoterminowe	131	76	97
Udział w aktywach netto	1 895	1 503	1 751

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody	28 536	28 540
Zysk	3 895	3 947
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	392	397

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie miało miejsca połączenie jednostek oraz nabycie udziałów niekontrolujących.

Zbycie jednostek zależnych

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca zbyła całość udziałów w spółce zależnej Farbud Sp. z o.o. Całkowite wynagrodzenie ze zbycia udziałów wyniosło 3 874 tysięcy PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała stratę z tytułu korekt eliminujących spółkę Farbud Sp. z o.o. ze sprawozdania skonsolidowanego w wysokości 6 851 tysięcy PLN. W Sprawozdaniu z pełnego dochodu strata ta ujęta jest w pozycji *Strata ze zbycia inwestycji*.

24. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku oraz 1 stycznia 2010 roku nie posiada wspólnych przedsięwzięć pomiędzy jednostkami.

25. Pozostałe aktywa

25.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2011	na dzień 31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Pozostałe aktywa finansowe	2 391	2 749	3 045
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	10	1 048	2 468
konsolidacją	-	5	-
- udzielone pożyczki	-	1 026	2 451
- pozostałe aktywa finansowe	10	17	17
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	2 381	1 701	577
- udzielone pożyczki	-	1 701	577
- pozostałe aktywa finansowe	2 381	-	-

Udzielone pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazują saldo zerowe. Należność z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 318 tysięcy PLN została objęta odpisem aktualizującym.

Pozostałe pożyczki zostały w 2011 roku spłacone.

W pozycji *Pozostałe aktywa finansowe* znajduje się:

- ✓ wartość udziałów spółki Farbud Sp. z o. o, które w grudniu 2011 roku zostały zbyte warunkowo przez jednostkę dominującą o wartości 2 381 tysięcy PLN.
- ✓ jednostka dominująca posiada również udziały w Podkarpackim Banku Spółdzielczym. Wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 10 tys.

25.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa w pozycji „Pozostałe aktywa niefinansowe” ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów na łączną wartość 727 tysięcy PLN:

- ✓ ubezpieczenia – 382 tysiące PLN
- ✓ prenumeraty – 42 tysiące PLN,
- ✓ reklama – 64 tysiące PLN,
- ✓ pozostałe – 239 tysięcy PLN.

26. Świadczenia pracownicze

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

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

	2011	2010
<i>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>	1 159	926
Utworzenie rezerwy	718	233
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	342	-
<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	1 535	1 159

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Stopa dyskontowa (%) dla spółek krajowych</i>	5,90%	5,25%
<i>Stopa dyskontowa (%) dla spółek zagranicznych</i>	10,00%	-
<i>Przewidywany wskaźnik inflacji (%) dla spółek zagranicznych</i>	7,90%	-
<i>Wskaźnik rotacji pracowników -uzależniony od wieku</i>	1% - 23%	1% - 5%
<i>Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) dla spółek polskich</i>	2,80%	2,70%
<i>Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) dla spółek zagranicznych</i>	0,80%	-

27. Zapasy

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Materiały	43 977	33 726	25 236
Produkcja w toku	1 397	1 380	923
Wyroby gotowe	35 337	26 724	25 361
- według kosztu wytworzenia	33 562	25 528	24 559
- według wartości netto możliwej do uzyskania	1 775	1 196	802
Towary	5 791	9 622	11 341
Zaliczki na poczet dostaw	1 070	788	1 530
Zapasy ogółem	87 572	72 240	64 391

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

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

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 171 tysięcy PLN (w 2010 roku 400 tysięcy PLN).

Na zapasach jednostki ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku miało wartość 17 600 tysięcy PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku 13 046 tysięcy PLN.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	72 062	101 581	80 170
w tym od jednostek powiązanych	-	4	8 052
w tym od jednostek pozostałych	72 062	101 577	72 118
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 414	3 968	3 885
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 742	2 513	70
Pozostałe należności	7 937	3 516	3 590
w tym od jednostek powiązanych	15	-	39
w tym od jednostek pozostałych	7 922	3 516	3 551
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-	-
Należności ogółem, z tego	86 741	107 610	83 830
- część długoterminowa	865	-	-
- część krótkoterminowa	85 876	107 610	83 830

Na wartość pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2011 roku składa się między innymi :

- ✓ należność z tytułu podatków (bez bieżącego podatku dochodowego) – 4 314 tysięcy PLN
- ✓ należności z tytułu leasingu finansowego – 1 122 tysiące PLN
- ✓ udzielone gwarancje i poręczenia – 2 208 tysięcy PLN

	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			
Do 1 miesiąca	14 662	16 785	10 408
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	32 908	42 955	29 517
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 505	6 643	3 299
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	2 459	175	210
Powyżej 12 miesięcy	-	-	42
Przeterminowane	19 942	38 991	40 579
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem :	76 476	105 549	84 055
Odpisy aktualizujące	4 414	3 968	3 885
Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem :	72 062	101 581	80 170
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	72 062	101 581	80 170
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.2.

Średni cykl należności w 2011 roku wyniósł 77,9 dni.

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

Największe pozycje stanowiące 80% ogółu należności są objęte ubezpieczeniem w EULER HERMES.

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku część należności z tytułu dostaw i usług zostało uznane za wątpliwe i w związku z tym objęto je odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	3 968	3 885	3 735
- zwiększenia	3 586	2 180	3 594
- zmniejszenia	3 140	2 097	3 444
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	4 414	3 968	3 885

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku oraz 1 stycznia 2010 roku były przeterminowane.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Należności nie objęte odpisem aktualizacyjnym	15 528	35 023	36 694
Do 1 miesiąca	8 602	12 775	16 908
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 484	20 047	14 897
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 356	2 054	4 889
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	74	147	-
Powyżej 12 miesięcy	12	-	-
Należności objęte odpisem aktualizacyjnym	4 414	3 968	3 885
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	19 942	38 991	40 579
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	15 528	35 023	36 694

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 10 478 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 15 922 tysięcy PLN).

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

	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 163	11 114	4 084
Lokaty krótkoterminowe	1 300	4 761	2 139
Inne środki pieniężne	15	47	149
	10 478	15 922	6 372

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Wyszczególnienie			
Liczba akcji w szt.	13 550 676	13 550 676	13 553 587
Wartość nominalna akcji (PLN/ akcję)	1	1	1
Kapitał podstawowy	13 550 676	13 550 676	13 553 587

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Emitenta składa się z 13 550 676 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W roku 2011 nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

W 2010 roku na podstawie art. 360 KSH oraz podjętej uchwały nr 8/2010 ZWZA z dnia 21.06.2010r. w sprawie umorzenia akcji własnych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta postanowiło obniżyć kapitał

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

zakładowy Spółki z kwoty 13 554 tysięcy PLN do kwoty 13 551 tysięcy PLN. Obniżenie kapitału nastąpiło poprzez umorzenie akcji własnych serii F w ilości 2 911 szt. tj. na kwotę 2 911 zł.

Strukturę kapitału podstawowego, przedstawiającą rodzaj uprzywilejowania i ograniczenia związane z daną grupą akcji przedstawia poniższe zestawienie:

seria/emisja	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenia praw do akcji	liczba akcji w sztukach	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	data rejestracji	prawo do dywidendy od daty
seria A	imienne	prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu, prawo wskazania członka Rady Nadzorczej	-	100 000	100,00	RHB 17-02-1998 KRS 12-11-2001	1998
seria B	imienne	prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu,	-	400 000	400,00	RHB 17-02-1998 KRS 12-11-2001	1998
seria C	na okaziciela			1 805 000	1 805,00	20-06-2006	2006
seria D	na okaziciela	-	-	7 325 000	7 325,00	01-08-2003	2003
seria E	na okaziciela	-	-	2 100 000	2 100,00	22-12-2003	2003
seria F	na okaziciela	-	-	1 820 676	1 820,68	22-12-2003	2003
Razem				13 550 676	13 551		

Podmioty (akcjonariusze) dysponujący bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5 % kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przy ogólnej liczbie akcji 13 550 676 oraz ogólnej liczbie głosów 15 550 676:

Stan na 31 grudnia 2011 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	18,76 1,23	3.208.335 833.335	20,63 5,36
Stanisław Cymbor**	2.541.667 w tym bezpośrednio 166.667	18,76 1,23	3.208.335 833.335	20,63 5,36
Piotr Mikrut	bepośrednio 1.254.166	9,26	1.787.498	11,49
Rafał Mikrut	bepośrednio 1.254.167	9,26	1.254.167	8,06
AMPLICO OFE	1 710 696	12,62	1 710 696	11,00

*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 17,53% udziału w kapitale zakładowym i 15,27% 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 17,53% udziału w kapitale zakładowym i 15,27% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA)

Stan na 31 grudnia 2010 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	18,76 1,23	3.208.335 833.335	20,63 5,36
Stanisław Cymbor**	2.541.667 w tym bezpośrednio 166.667	18,76 1,23	3.208.335 833.335	20,63 5,36
Piotr Mikrut	bepośrednio 1.254.166	9,26	1.787.498	11,49

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rafał Mikrut	bezpośrednio 1.254.167	9,26	1.254.167	8,06
AMPLICO OFE	797 454	5,88	797 454	5,13

*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 17,53% udziału w kapitale zakładowym i 15,27% 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 17,53% udziału w kapitale zakładowym i 15,27% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA)

W dniu 14 marca 2011 roku Zarząd FFIL Śnieżka S.A. otrzymał informację z AMPLICO Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., opatrzonej datą 11 marca 2011 roku, o przekroczeniu przez zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) 10% ogólnej liczby głosów w Spółce Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. Przekroczenie progu 10% głosów nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 7 marca 2011 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 1 540 481 akcji zwykłych na okaziciela spośród 13 550 676 akcji, co stanowiło 11,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1 540 481 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,90% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie OFE posiada 1 710 696 akcji zwykłych na okaziciela spośród 13 550 676 akcji, co stanowi 12,62% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 710 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 11,00% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

31. Kapitał zapasowy

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

31.1. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Na podstawie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 17 czerwca 2011 roku dokonano podziału zysku netto za 2010 rok w wysokości 35 963 tysięcy PLN, oraz 10 tysięcy PLN zysku z lat ubiegłych, łącznie 35 972 tysięcy PLN, w następujący sposób:

- ✓ wypłata dywidendy – 23 036 tysięcy PLN
- ✓ wypłata świadectw założycielskich – 719 tysięcy PLN
- ✓ przeniesienie na kapitał zapasowy – 12 217 tysięcy PLN

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.2. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Na początek okresu	9 020	8 163
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(857)	(1 047)
Udział w wyniku jednostek zależnych	1 177	1 975
Dekonsolidacja spółki zależnej	(2 200)	-
Wpływ hiperinflacji	(103)	-
Inne całkowite dochody	800	289
Korekty konsolidacyjne	7	(360)
Na koniec okresu	7 844	9 020

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty		Kwota kredytu/ pożyczki pozostałe do spłaty		Zabezpieczenia	Inne
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	krótkoter.	Termin spłaty		
Bank Pekao S.A. O Dębica	30 000	PLN	12 994	PLN	12 994	2012-12-18	Zastaw rejestrowy z przewłaszczeniem środków trwałych na kwotę 9 127 tys. PLN, hipoteka kaucyjna do kwoty 9 500 tys. PLN na nieruchomości w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkami bieżącymi spółki w Pekao S.A.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymienialnych. Na dzień 31-12-2011 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 10 571 tys. PLN i 709 tys. USD
Bank BPH S.A. O Dębica	5 000	PLN	575	PLN	575	2012-01-18	Pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkami bieżącymi spółki w BPH	kredyt na finansowanie działalności bieżącej, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymienialnych.
Bank PKO BP S.A. O Rzeszów	10 000	PLN	7 107	PLN	7 107	2012-01-18	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania i nieruchomości w Brzeżnicy do kwoty 10 000 tys. PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 20 000 tys. PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Bank PKO BP S.A. O Rzeszów	20 000	PLN	14 000	PLN	14 000	2012-01-18	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania i nieruchomości w Brzeżnicy do kwoty 10 000 tys. PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 40 000 tys. PLN	kredyt obrotowy, może być wykorzystany w PLN lub walutach wymienialnych.
Podkarpacki Bank Spółdzielczy O Dębica	1 000	PLN	511	PLN	511	2012-03-29	Pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem bieżącym spółki w PBS, weksel własny in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 2 000 tys. PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
ING Bank Śląski S.A. O Katowice	30 000	PLN	12 578	PLN	12 578	2012-07-06	Cesja wierzytelności z monitoringiem należności od wybranych kontrahentów objętych polisą ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawioną przez TU ELITER HERMES S.A., hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości w Białej Podlaskiej, zastaw rejestrowy do kwoty 6 600 tys. PLN na wyrobach gotowych magazynu w Brzeżnicy, cesja praw z w.w. polis ubezpieczeniowych: kredytu kupieckiego, nieruchomości i zapasów, weksel własny in blanco	odnawialna linia kredytowa. Na dzień 31-12-2011 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 3 681 tys. USD.
CITI BANK HANDLOWY S.A. O Kraków	30 000	PLN	20 892	PLN	20 892	2013-02-22	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 11 250 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Chojnicach i związanym z nim prawem własności części budynku, zastaw rejestrowy do kwoty 11 000 tys. PLN na zapasach magazynu w Pustkowie, cesja praw z polis ubezpieczeniowych w.w. nieruchomości i zapasów	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Na dzień 31-12-2011 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 374 tys. PLN i 6 003 tys. USD.
Bank DnB NORD Polska S.A. Warszawa	6 000	PLN	253	PLN	253	2012-01-19	Hipoteka kaucyjna do kwoty 30 000 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Lublinie, zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 11 870 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezpiecz. w.w. nieruchomości i środków trwałych, cesja wierzytelności do wartości 5 000 tys. PLN od wybranych dłużników, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 5 300 tys. PLN.	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Bank DnB NORD Polska S.A. Warszawa	5 000	USD	17 076	PLN	17 076	2012-01-19	j.w.	kredyt walutowy w rachunku bieżącym. Na dzień 31-12-2011 zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 4 997 tys. USD.
Kredyty i pożyczki razem	-	-	85 986	PLN	85 986	-	-	-

Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

KREDYTY I POŻYCZKI	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2011 roku	Stopa procentowa	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2010 roku	Kwota zobowiązania na 1 stycznia 2010 roku
Kredyty				
Kredyt w Pekao S.A. O Dębica	12 994	1M WIBOR/1M LIBOR + marża	25 583	4 618
Kredyt w BPH O Dębica	575	1M WIBOR + marża	-	5 474
Kredyt w PKO BP O Rzeszów	7 107	1M WIBOR/1M LIBOR + marża	14 507	7 862
Kredyt w Citibank Handlowy O/Rzeszów	20 892	1M WIBOR + marża	18 543	17 432
Kredyt w PBS O Dębica	511	1M WIBOR + marża	368	294
Kredyt w ING Bank Śląski O/Katowice	12 578	1M WIBOR + marża	26 032	11 497
Kredyt w PKO BP O/Rzeszów	14 000	1M WIBOR + marża	-	19 250
Kredyt w DnB NORD Polska Warszawa	253	1M WIBOR + marża	-	-
Kredyt w DnB NORD Polska Warszawa	17 076	1M LIBOR + marża	-	-
Kredyt w Kredyt-Banku S.A. O/Lublin	0	1M WIBOR + marża	6 500	2 500
Kredyt w ING Bank Śląski O/Lublin	-	1M WIBOR + marża	-	2 384
Kredyt w Pekao S.A. O/Włocławek	-	1M WIBOR + marża	345	-
Kredyt w Moskowskoje otd. OAO Biełinsbjetbank Mińsk	-	-	630	600
		stopa stała		
Razem Kredyty	85 986		92 508	71 911
Pożyczki	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	85 986		92 508	71 911

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyty i pożyczki według struktury walutowej obrazuje poniższa tabela:

	KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU						
	na dzień		na dzień		na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010	
	wartość w walucie	wartość w walucie	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w PLN	wartość w PLN	
PLN	33 391	45 973	27 429	33 391	45 973	27 429	
USD	15 390	15 312	15 271	52 595	45 905	43 882	
BYR	-	621 500	800 000	-	630	600	
Kredyty i pożyczki razem	-	-	-	85 986	92 508	71 911	

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

33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 317	46 454	36 500
w tym wobec jednostek powiązanych	4 309	2 482	3 155
w tym wobec jednostek pozostałych	46 008	43 972	33 345
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	5 549	5 379	4 804
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 588	2 864	2 608
- z tyt. wynagrodzeń	1 806	2 047	1 851
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	144	37
- inne	155	324	308
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 378
Zobowiązania ogółem, z tego	55 866	51 833	42 682
- część długoterminowa	-	-	-
- część krótkoterminowa	55 866	51 833	42 682

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.2.

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

Średni cykl zobowiązań w 2011 roku wyniósł 64,2 dni.

33.2. Rozliczenia międzyokresowe

	na dzień		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	649	284	303
2.1 Długoterminowe	-	-	-
2.2 Krótkoterminowe	649	284	303
Badanie bilansu	90	48	30
Premia dla zarządu i kierownictwa	102	217	144
Usługi transportowe	403	-	-
Pozostałe	21	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	19	129
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	649	284	303

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4 946 tysięcy PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 1 456 tysięcy PLN, a na dzień 1 stycznia 2010 roku 1 976 tysięcy PLN.

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca posiada poręczenia udzielone niżej wymienionym firmom:

- ✓ Umowa poręczenia udzielona firmie Benmar Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku w wysokości 5 000 tys. PLN jako zabezpieczenie umowy kredytowej, na dzień 31 grudnia 2011 roku zadłużenie firmy Benmar Sp. z o.o. z tytułu poręczonego kredytu wynosi 2 739 tys. PLN
- ✓ Na dzień 31 grudnia 2011 roku FF i L „Śnieżka” S.A. posiada zobowiązanie warunkowe wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. z tytułu poręczenia umowy Paylink na kwotę 11 602 tys. PLN,
- ✓ Gwarancja na rzecz spółki Nowy Łąd Sp. z o.o. z tytułu dostaw gipsu dla spółki Śnieżka Bel-Pol Sp. z o.o. w wysokości 450 tysięcy USD, wykorzystanie tej gwarancji na dzień 31 grudnia 2011 roku to kwota 351 tysięcy USD (1 201 tys. PLN),
- ✓ Gwarancja na rzecz spółki Rafiz z tytułu wykonania linii technologicznej w spółce Śnieżka Bel-Pol Sp. z o.o. w wysokości 1 603 tys. PLN
- ✓ Kaucja na rzecz spółki Sped Kampania Sp. z o.o. za wykonanie zobowiązań spółki Śnieżka Belpol Sp. z o.o., wartość kaucji na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 175 tys. zł,

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała poręczenia udzielone niżej wymienionym firmom:

- ✓ Umowa poręczenia udzielona firmie Farbud Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w wysokości 190 tys. PLN weksle in blanco.
- ✓ Umowa poręczenia udzielona firmie Benmar Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku w wysokości 5 000 tys. PLN jako zabezpieczenie umowy kredytowej.
- ✓ Na dzień 31.12.2010 r. FF i L „Śnieżka” S.A. posiadała również zobowiązanie warunkowe wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. z tytułu poręczenia umowy Paylink na kwotę 11 364,8 tys. PLN.

Wszystkie poręczenia zostały wydane na podstawie Uchwał Zarządu Fabryki Farb i Lakierów „Śnieżka” S.A. zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.

35.1. Sprawy sądowe

Jednostka dominująca złożyła odwołanie 13 stycznia 2010 roku od decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie postępowania antymonopolowego przeciwko Fabryce Farb i Lakierów „Śnieżka” SA w Lublinie, w wyniku którego Urząd nałożył na Fabrykę Farb i Lakierów „Śnieżka” SA karę w wysokości 854,5 tysięcy PLN.

Do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiło rozstrzygnięcie tej sprawy w sądzie. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej istnieje duże prawdopodobieństwo, że sprawa zakończy się pomyślnie dla Spółki.

35.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przetermino wane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
<i>Jednostki stowarzyszone:</i>							
	<i>2011</i>	221	22 326	-	-	4 309	-
Plastbud Sp z o.o.	<i>2010</i>	184	24 466	-	-	2 474	-

36.1. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada 10,07 % - owo udział w spółce Plastbud sp. z o.o. (31 grudnia 2010: 10,07%).

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Charakter transakcji z firmami powiązanymi:

- ✓ Fabryka Farb i Lakierów Proszkowych „Proximal” Sp. z o.o – Grupa Śnieżka z siedzibą w Lubzinie zajmuje się obecnie dzierżawą nieruchomości położonej w Bytowie w województwie pomorskim. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą wynajmu w/w nieruchomości.
- ✓ Hadrokor Sp. z o.o. we Włocławku - FFiL „Śnieżka” kupuje towary handlowe produkowane przez firmę pod marką „Śnieżki”.
- ✓ Plastbud Sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją wyrobów – pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami.
- ✓ Śnieżka – Ukraina Sp. z o.o. w Jaworowie jest jednym z producentów farb i lakierów na Ukrainie. Wyroby jej sprzedawane są pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami i materiałami.
- ✓ SOOO Śnieżka BEL-POL kupuje od FFiL ”Śnieżka” S.A. surowce i materiały do produkcji farb, rozpuszczalników.
- ✓ Śnieżka Sp. z o.o. w Wistowej – zajmuje się produkcją farb i lakierów na Ukrainie. Wyroby jej sprzedawane są pod marką „Śnieżki”. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i produktami.
- ✓ Śnieżka Romania S.R.L. w Savinesti w 2011 roku zajmowała się dystrybucją wyrobów „Śnieżka” na terenie Rumunii. Obecnie spółka ta jest likwidowana.
- ✓ IP Solutions Sp. z o. o. w Brzeźnicy obecnie posiada pakiet większościowy udziałów w spółce TM Investment Sp. z o.o., w 2011 jednostka ta zajmowała się zarządzaniem znakami towarowymi.
- ✓ TM Investment Sp. z o. o. w Brzeźnicy zajmuje się zarządzaniem znakami towarowymi.
- ✓ FF i L „Śnieżka” S.A. uiszcza opłatę licencyjną za używanie znaków towarowych, które są własnością TM Solutions Sp. z. o.o.

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

36.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu.

36.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta

Wynagrodzenie w jednostce dominującej:

<i>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (wynagrodzenia i narzuty)</i>	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Zarząd</i>	1 684	1 742
<i>Rada Nadzorcza</i>	1 688	1 538
<i>Razem</i>	<u>3 372</u>	<u>3 280</u>

<i>Wynagrodzenie kadry kierowniczej (dyrektorzy)</i>	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	2 609	2 407
<i>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</i>	71	-
<i>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej</i>	<u>2 680</u>	<u>2 407</u>

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych:

<i>Wynagrodzenie w jednostkach zależnych</i>	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Zarząd</i>	190	29
<i>Rada Nadzorcza</i>	30	30
<i>Kadra kierownicza</i>	30	30
<i>Razem</i>	<u>250</u>	<u>89</u>

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

Jednostka dominująca zawarła w dniu 22 lipca 2011 roku umowę ze Spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie, dotyczącą wykonania badania sprawozdania finansowego za 2011 rok. Łączna kwota wynagrodzenia za badanie sprawozdania finansowego 2011 r. wynosi 125 tysięcy PLN + podatek VAT. Ponadto Ernst & Young Audit Sp. z o.o otrzyma zwrot niezbędnych kosztów bezpośrednich do maksymalnej wartości 10 tysięcy PLN.

Spółka nie zawarła z Ernst & Young Audit Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie innych umów, ani nie wypłacała firmie audytorskiej wynagrodzeń z innych tytułów niż wymienione.

Badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok przeprowadziła spółka Revision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdania wyniosła 70 tysięcy PLN + podatek VAT.

Jednostka dominująca nie zawarła ze Spółką Revision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. innych umów, ani nie wypłacała firmie audytorskiej wynagrodzeń z innych tytułów niż wymienione.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.11 .

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.

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

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011		
PLN	+ 1%	- 334
EUR	+ 1%	-
USD	+ 1%	- 526
PLN	- 1%	+ 334
EUR	- 1%	-
USD	- 1%	+ 526
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010		
PLN	+ 1%	- 470
EUR	+ 1%	-
USD	+ 1%	- 455
PLN	- 1%	+ 470
EUR	- 1%	-
USD	- 1%	+ 455

38.2. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Śnieżki narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Grupę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 20% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Grupy operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 30% kosztów wyrażonych jest w walucie innej niż waluta sprawozdawcza. Grupa kupuje w walucie obcej takie surowce jak biel tytanowa, żywice i wypełniacze.

Grupa Kapitałowa Śnieżki nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do zabezpieczenia przepływów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała żadnych zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych.

38.3. Ryzyko cen surowców

Grupa Kapitałowa Śnieżki jest narażona na ryzyko wzrostu cen surowców, w tym ryzyko wzrostu kursu waluty euro, w której jest rozliczana część surowców używanych do produkcji. W przypadku zmiany cen surowców o 1% łączny koszt w Grupie zmienia się o około 4 mln zł.

38.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Grupie Kapitałowej Śnieżki nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	51 395	34 591	-	-	85 986
Udzielona gwarancje i kaucje	2 979	-	-	-	-	2 979
Udzielone poręczenia	14 341	-	-	-	-	14 341
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	95	163	-	258

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 133	1 642	91	-	-	55 866
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
	<u>71 453</u>	<u>53 037</u>	<u>34 777</u>	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>159 430</u>

<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	40 893	51 615	-	-	92 508
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	106	61	-	167
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 546	1 284	3	-	-	51 833
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
	<u>50 546</u>	<u>42 177</u>	<u>51 724</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>144 508</u>

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej Śnieżki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
		<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>1 stycznia 2010*</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>1 stycznia 2010*</i>
		<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		-	1 026	2 451	-	1 026	2 451
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		-	1 701	577	-	1 701	577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	86 741	107 610	83 830	86 741	107 610	83 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>10 478</u>	<u>15 922</u>	<u>6 372</u>	<u>10 478</u>	<u>15 922</u>	<u>6 372</u>

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

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	45 839	45 469	50 267	45 839	45 469	50 267
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	40 147	40 539	21 644	40 147	40 539	21 644
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	163	6 561	-	163	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		163	-	-	163	-	-

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
 oraz pozostałe zobowiązania

finansowe	PZFWgZK	<u>55 961</u>	<u>51 939</u>	<u>41 504</u>	<u>55 961</u>	<u>51 939</u>	<u>41 504</u>
-----------	---------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

* Obejmują pożyczkę zabezpieczoną, która została wykazana w bilansie według wartości godziwej w wyniku zastosowania omówionego poniżej zabezpieczenia wartości godziwej.

** Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

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

39.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	–	–	–	–	–	–	–
Kredyty w rachunku bieżącym	45 839	–	–	–	–	–	–
Kredyt bankowy	40 147	–	–	–	–	–	–
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*	–	–	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

* Wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

31 grudnia 2010 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	–	–	–	–	–	–	–
Kredyty w rachunku bieżącym	45 469	–	–	–	–	–	–
Kredyt bankowy	40 539	–	–	–	–	–	–
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*	–	–	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

* wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

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.

39.3. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, Grupa Kapitałowa Śnieżki nie posiadała kontraktów zabezpieczających oraz zabezpieczeń wartości godziwej.

40. Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W pozycji *Wpływy z tytułu spłaty pożyczek* znajduje się spłata pożyczki przez firmę Bawa Poznań na kwotę 1 000 tysięcy PLN, oraz spłata pożyczki przez spółkę Diana – Ukraina 606 tysięcy PLN.

41. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	85 986	92 508
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 317	46 454
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(10 478)	(15 922)
Zadłużenie netto	125 825	123 040
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	202 228	206 192
Kapitał rezerwowy z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitały razem	202 228	206 192
Kapitały i zadłużenie netto	328 053	329 232
Wskaźnik dźwigni	0,38	0,37

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie (bez Zarządu) w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych</i>	763	735
<i>Pracownicy bezpośrednio produkcyjni</i>	303	316
Razem	1 066	1 051

43. Hiperinflacja

W grudniu 2011 roku rubel białoruski uznany został za walutę kraju, którego gospodarka ogarnięta jest hiperinflacją w związku z występowaniem na Białorusi zjawisk opisanych w par.3 MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* – w tym skumulowana stopa inflacji z okresu 3 lat przekroczyła 100%. W związku z tym sprawozdanie finansowe spółki zależnej BEL-POL Sp. z o.o. przekształcono zgodnie z MSR 29.

Do przekształcenia tego sprawozdania finansowego zastosowano indeksy cen (CPI consumer price index) opublikowane przez Krajowy Urząd Statystyczny Białorusi. Indeksy CPI oraz odpowiadające im wskaźniki konwersji są następujące: w roku 2011 indeks – 109,9% wskaźnik konwersji – 208,7; w roku 2010 indeks – 208,7% wskaźnik konwersji – 100.

Strata z tytułu hiperinflacji (w tysiącach PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Przekształcenie pozycji niepieniężnych	1 090
Przekształcenie składników kapitału własnego	(1 975)
Przekształcenie rachunku zysków i strat	1 160
Razem	275

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

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 9 lutego 2012 roku Zarząd FFiL Śnieżka S.A. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Zamościu VI Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie hipoteki na rzecz FFiL Śnieżka S.A. do kwoty 2,5 mln zł przez spółkę Farbud Sp. z o.o. jako zabezpieczenia zapłaty sprzedanych udziałów przez FFiL Śnieżka S.A. w spółce Farbud Sp. z o.o. na rzecz Pana Jerzego Samonka udziałowca spółki Farbud Sp. z o.o. W związku z powyższym zostały spełnione wszystkie warunki zawarte w umowie sprzedaży udziałów w spółce Farbud Sp. z o.o. (tj. hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji spółki Farbud oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pana Jerzego Samonka) i udziały te przeszły skutecznie na rzecz Pana Jerzego Samonka.

W dniu 5 marca 2012 roku Śnieżka S.A. nabyła 12% udziałów w swojej spółce zależnej Śnieżka Belpol Sp. z o.o. z siedzibą w Żodino (Białoruś). Udziały zostały nabyte od dotychczasowego udziałowca Pana Anatolia Szelega za kwotę 150 000 USD (równowartość 470 325 zł wg kursu NBP z dnia 5 marca 2012 roku). Źródłem finansowania nabytych aktywów były środki własne emitenta. Jednocześnie Śnieżka S.A. zbyła 1% posiadanych udziałów w spółce Śnieżka Belpol Sp. z o.o. na rzecz Pana Anatolija Niewmierzyckiego za kwotę 12 500 USD (równowartość 39 193,75 zł wg kursu NBP z dnia 5 marca 2012 roku). W wyniku powyższych transakcji struktura własnościowa udziałów w Spółce Śnieżka Belpol Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- ✓ Śnieżka S.A. 99,00%
- ✓ Anatolij Niewmierzycki 1,00%

W dniu 2 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zdecydowało o nabyciu do 1 570 620 sztuk akcji w celu umorzenia za maksymalną kwotę 53,3 mln PLN, po cenie maksymalnej 34 zł za akcję.