

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
zakończony 30 czerwca 2024 r.



18 września 2024 r.

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

Spis treści

1.	Podstawowe elementy śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
1.1.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku	4
1.2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku	5
1.3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku	6
1.4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku	7
2.	Dodatkowe noty objaśniające	8
2.1.	Informacje ogólne	8
2.2.	Zmiany w składzie Grupy	8
2.3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.4.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
2.4.1	Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy	9
2.4.2	Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę	9
2.5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
2.5.1	Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	10
2.5.2	Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	10
2.5.3	Stawki amortyzacyjne	10
2.5.4	Odpisy aktualizujące należności	11
2.5.5	Odpisy aktualizujące zapasy	12
2.5.6	Utrata wartości aktywów Grupy	12
2.5.7	Utrata wartości firmy	13
2.5.8	Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe	13
2.5.9	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
2.5.10	Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej	14
2.6.	Sezonowość działalności	14
2.7.	Informacje dotyczące segmentów działalności	14
2.7.1	Segmenty geograficzne	16
2.7.2	Segmenty produktowe	20
2.8.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
2.9.	Podatek dochodowy	21
2.10.	Wartość firmy	22
2.11.	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22
2.11.1	Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	22
2.11.2	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22
2.11.3	Odpisy z tytułu utraty wartości	22
2.12.	Aktywa niematerialne	22
2.12.1	Kupno i sprzedaż aktywów niematerialnych	22
2.12.2	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych	23
2.13.	Zapasy	23
2.14.	Świadczenia pracownicze	23

2.15.	Rezerwy	25
2.16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	25
2.17.	Inne istotne zmiany	27
2.17.1	Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe	27
2.17.2	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	27
2.17.3	Zobowiązania inwestycyjne	27
2.17.4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania	28
2.17.5	Zarządzanie kapitałem	29
2.17.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
2.17.7	Należności długoterminowe	29
2.17.8	Aktywa i zobowiązania finansowe	29
2.18.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	30
2.18.1	Ryzyko stopy procentowej	30
2.18.2	Ryzyko walutowe	31
2.18.3	Ryzyko kredytowe	32
2.18.4	Ryzyko związane z płynnością	33
2.19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
2.20.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
2.21.	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę	37
2.22.	Ryzyko klimatyczne	38
2.23.	Zdarzenia po dacie bilansu	38

1. Podstawowe elementy śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

		okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane) (dane niepodlegające przeładowi)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane) (dane niepodlegające przeładowi)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży		230 372	402 648	233 140	434 545
Koszt własny sprzedaży	2.7	119 016	207 966	132 012	248 469
Zysk brutto ze sprzedaży		111 356	194 682	101 128	186 076
Pozostałe przychody operacyjne		342	762	2 394	3 836
Koszty sprzedaży		44 448	80 275	40 789	73 951
Koszty ogólnego zarządu		33 263	63 213	28 305	53 021
Pozostałe koszty operacyjne		2 248	3 256	1 412	2 384
Zysk na działalności operacyjnej		31 739	48 700	33 016	60 556
Przychody finansowe		1 028	2 370	1 795	2 163
Koszty finansowe		6 138	11 715	6 710	13 289
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		91	134	105	104
Zysk brutto		26 720	39 489	28 206	49 534
Podatek dochodowy	2.9	5 563	7 772	4 124	8 223
Zysk netto z działalności kontynuowanej		21 157	31 717	24 082	41 311
Zysk netto za okres		21 157	31 717	24 082	41 311
Inne całkowite dochody					
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		(2 301)	(5 181)	(4 620)	(2 504)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 301)	(5 181)	(4 161)	(2 045)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-	(459)	(459)
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		423	423	(2 430)	(2 430)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		296	296	240	240
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	2.14	127	127	(2 670)	(2 670)
Inne całkowite dochody netto		(1 878)	(4 758)	(7 050)	(4 934)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		19 279	26 959	17 032	36 377
Zysk przypadający:		21 157	31 717	24 082	41 311
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 095	30 026	22 023	38 335
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 062	1 691	2 059	2 976
Całkowity dochód przypadający:		19 279	26 959	17 032	36 377
Akcjonariuszom jednostki dominującej		18 405	25 924	15 612	32 664
Akcjonariuszom niekontrolującym		874	1 035	1 420	3 713
Zysk na jedną akcję (w PLN):		-	-	-	-
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,59	2,38	1,75	3,04
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,59	2,38	1,75	3,04
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,59	2,38	1,75	3,04
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,59	2,38	1,75	3,04

1.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku

Nota	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku	
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.11	491 628	492 172
Wartość firmy	2.10	3 921	4 080
Aktywa niematerialne	2.12	58 324	62 509
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		2 172	2 037
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		1 411	1 348
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	2.17.7	84	176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 296	1 766
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		317 517	254 698
Zapasy	2.13; 2.5.5 2.5.4;	131 484	116 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.17.8	138 942	58 760
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 346	14 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.17.6	44 745	65 665
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.11.2	345	-
Aktywa obrotowe		317 862	254 698
SUMA AKTYWÓW		877 698	818 786
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		(30 401)	(33 679)
Pozostałe kapitały rezerwowe		(68 347)	(64 118)
Zyski zatrzymane		423 133	432 978
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		21 850	26 345
Kapitał własny ogółem		358 853	374 144
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2.16	271 297	203 054
Rezerwy, w tym:		6 338	6 014
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.14; 2.15	5 983	5 659
- Pozostałe rezerwy	2.15	355	355
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17.4	5 164	3 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.15	5 342	11 342
Zobowiązania krótkoterminowe bez dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		230 704	221 097
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.17.4; 2.17.8	109 917	101 448
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2.16	71 591	77 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17.4	1 930	2 186
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	2.5.8	29 983	33 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.17.4	279	392
Rezerwy, w tym:		17 004	6 035
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.14; 2.15	16 887	5 819
- Pozostałe rezerwy	2.15	117	216
Zobowiązania krótkoterminowe		230 704	221 097
Zobowiązania razem		518 845	444 642
SUMA PASYWÓW		877 698	818 786

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 38 stanowią jego integralną część

1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku <i>(niebadane)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	39 489	49 534
Korekty:	(33 612)	12 919
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych	18 673	19 598
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	476	(2 035)
Różnice kursowe	(7)	972
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(134)	(104)
Koszty z tytułu odsetek	10 462	13 014
Pozostałe korekty	(198)	(449)
Zmiana stanu zapasów	2.20 (15 958)	(1 108)
Zmiana stanu należności	2.20 (66 493)	(40 871)
Zmiana stanu zobowiązań	2.20 8 007	14 123
Zmiana stanu rezerw	2.20 11 560	9 779
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	5 877	62 453
Zapłacony podatek dochodowy	(5 591)	(14 976)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	286	47 477
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(26 000)	(14 634)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	256	899
Wpływy ze sprzedaży udziałów	-	158
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(25 744)	(13 577)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	90 984	183 844
Spłaty kredytów i pożyczek	(27 765)	(166 674)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(731)	(646)
Odsetki	(10 771)	(13 467)
Dywidendy i świadectwa założycielskie wypłacone	(45 403)	(32 029)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 314	(28 972)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi	(19 144)	4 928
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 776)	(1 167)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(20 920)	3 761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	65 665	19 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44 745	23 677

Grupa Kapitałowa Śnieżka
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
 (w tysiącach PLN)

1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	12 618	(33 679)	(64 118)	432 978	347 799	26 345	374 144
Zysk netto za okres	-	-	-	30 026	30 026	1 691	31 717
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(4 229)	127	(4 102)	(656)	(4 758)
Całkowity dochód za okres	-	-	(4 229)	30 153	25 924	1 035	26 959
Nabycie udziałów w jednostce zależnej - wycena opcji	-	3 278	-	-	3 278	-	3 278
Dywidenda	2.8	-	-	(39 998)	(39 998)	(5 530)	(45 528)
Zmiana kapitału własnego	-	3 278	(4 229)	(9 845)	(10 796)	(4 495)	(15 291)
Na dzień 30 czerwca 2024 roku	12 618	(30 401)	(68 347)	423 133	337 003	21 850	358 853
-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	12 618	(45 267)	(55 700)	381 291	292 942	28 300	321 242
Zysk netto za okres	-	-	-	38 335	38 335	2 976	41 311
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(3 001)	(2 670)	(5 671)	737	(4 934)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 001)	35 665	32 664	3 713	36 377
Nabycie udziałów w jednostce zależnej - wycena opcji	-	12 115	-	-	12 115	-	12 115
Dywidenda	2.8	-	-	(25 236)	(25 236)	(7 471)	(32 707)
Zmiana kapitału własnego	-	12 115	(3 001)	10 429	19 543	(3 758)	15 785
Na dzień 30 czerwca 2023 roku	12 618	(33 152)	(58 701)	391 720	312 485	24 542	337 027

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 8 do 38 stanowią jego integralną część

2. Dodatkowe noty objaśniające

2.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000060537. Jednostce dominującej 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, klejów, rozpuszczalników itp.
- handel hurtowy i detaliczny.

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

Dnia 18 września 2024 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2.2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w stosunku do 31 grudnia 2023 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie zaszły żadne zmiany.

2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 marca 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

2.4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

2.4.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy

Od 1 stycznia 2024 weszły w życie niżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów. W opinii Grupy zastosowanie niżej wymienionych zmian do standardów nie ma wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

a) Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

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

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

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

2.4.2 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Opublikowano szereg nowych standardów rachunkowości, zmian do standardów rachunkowości i interpretacji, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych kończących się w 2024 r. i nie zostały wcześniej przyjęte przez Grupę. W ocenie Grupy te standardy, zmiany i interpretacje nie będą mieć istotnego wpływu na Grupę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych:

- a) Zmiany do MSR 21 “Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”
- b) Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7
- c) MSSF 18 “Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”
- d) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”
- e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

- f) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

2.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków.

Zarząd Spółki dominującej dokonał oceny, w jakim stopniu skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy. Grupa nie dokonała istotnych zmian wielkości szacunków.

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

2.5.1 Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 2.14.

2.5.2 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.

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

2.5.3 Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych i aktywów niematerialnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Składniki rzeczowego majątku trwałego względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Przejęte znaki towarowe w transakcji nabycia udziałów w spółce węgierskiej Poli-Farbe Grupa amortyzuje przez okres od

15 do 40 lat. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

2.5.4 Odpisy aktualizujące należności

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

W związku z trwającą wojną w Ukrainie w celu zminimalizowania ryzyka utraty należności przez Spółkę dominującą oraz spółki zależne działające na rynku ukraińskim i białoruskim ograniczono do minimum możliwość udzielania odroczonej terminowości płatności dla klientów zlokalizowanych na tych rynkach. Większość sprzedaży dokonywana jest na zasadzie przedpłaty. W związku z powyższym nie stwierdzono podstaw do znacznego podwyższenia wskaźników, które przyjęto do utworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	Okres / Rok zakończony	
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	1 983	2 259
- zwiększenia	2 531	21
- wykorzystanie odpisu	-	297
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	4 514	1 983

Kalkulację odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

	Razem	Należności zaliczane do 2 stopnia				Należności zaliczane do 3 stopnia	
		Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Wartość brutto należności na 30 czerwca 2024	123 006	115312	3 420	1 066	595	1 064	1 549
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		1,25%	0,56%	3,56%	71,60%	97,84%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	4 514	1 441	19	38	426	1 041	1 549
Wartość netto należności na 30 czerwca 2024	118 492						
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2023	44 676	35 980	4 588	2 539	383	106	1 080
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		1,29%	0,85%	5,40%	42,04%	96,23%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 983	464	39	137	161	102	1 080
Wartość netto należności na 31 grudnia 2023	42 693						

2.5.5 Odpisy aktualizujące zapasy

W celu prezentacji rzeczywistej wartości zapasów Grupa zgodnie z polityką rachunkowości tworzy odpisy aktualizujące na zapasy nadmierne i niezbywalne. Weryfikacji zapasów pod względem zalegania i rotacji przeprowadza się regularnie w okresach kwartalnych. Szczegóły w notcie 2.13.

2.5.6 Utrata wartości aktywów Grupy

Aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie:

Trwająca już ponad 2 lata wojna w Ukrainie przynosi niszczące skutki w sferze społeczno-gospodarczej. Niemniej w regionach centralnych i zachodnich Ukrainy, które mniej są narażone na działania wojenne obserwujemy stopniowe zwiększanie się popytu konsumpcyjnego na farby i lakiery, co może wynikać z częściowego wznowienia prac remontowych.

Obecnie nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności w Ukrainie. Zgodnie z będącymi w posiadaniu Spółki dominującymi informacjami w momencie publikacji Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest zagrożony (jej zakład produkcyjny jest zlokalizowany w Jaworowie, obwód lwowski). Niemniej trwający konflikt zbrojny i koncentracja wojsk rosyjskich na niszczeniu infrastruktury energetycznej powodują zakłócenia w dostawie energii, co ma wpływ na efektywność działań zakładu produkcyjnego. Negatywnie oddziałuje także na prace związane z remontami, a co za tym idzie zapotrzebowanie na produkty spółki.

Na koniec poprzedniego roku Emitent przeprowadził test na utratę wartości aktywów w spółce zależnej zlokalizowanej w Ukrainie, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości aktywów trwałych. Na 30 czerwca 2024 roku nie nastąpiły zmiany kluczowych wskaźników przyjętych w tym teście, dlatego też nie ma konieczności przeprowadzenia kolejnego testu utraty wartości.

Aktywa Grupy zlokalizowane w Białorusi:

Polityka prowadzona przez władze Białorusi powoduje nakładanie kolejnych sankcji gospodarczych przez Unię Europejską na ten kraj. Ograniczenia wynikające z tych sankcji wprowadzą całkowity zakaz sprzedaży produktów Śnieżki na rynku białoruskim. Dodatkowo, znacząco ograniczą możliwość współpracy ze spółką zależną Śnieżki – białoruską spółką Śnieżka-Belpol. W związku z powyższym zaistniały przesłanki zewnętrzne wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych zlokalizowanych w Białorusi zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Wartość testowana to wartość aktywów trwałych Grupy zlokalizowana w Białorusi, która na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 486 tys. PLN natomiast wartość odzyskiwalna w przeliczeniu na PLN na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 0 tys. PLN. W związku z tym Grupa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 rok ujęła odpis z tytułu utraty wartości tychże aktywów w wysokości 486 tys. PLN.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń. W kalkulacjach wykorzystano prognozy przepływów pieniężnych oparte na budżetach finansowych na rok 2024. Natomiast przepływy na lata 2025-2028 ekstrapoluje się wykorzystując szacunkowe stopy wzrostu.

Przyjęto następujące założenia:

- średni ważony kosztu kapitału (WACC) przyjęta na poziomie 29,8%;
- średnia marża % EBIT (liczona jako EBIT/przychody ze sprzedaży) za cały okres analizy wynosi -186,21%;
- poziom inwestycji ustalono w wysokości 0;
- efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 20% bazując na aktualnej stopie podatkowej na Białorusi;
- stopa wzrostu wolnych przepływów FCF po okresie analizy ustalona została na poziomie 3%;
- kurs waluty w okresie bieżącym przyjęto na poziomie 1,2419 z późniejszą zmianą o wskaźnik inflacji

W związku z tym, iż dokonano odpisu całości aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Białorusi, zarząd spółki dominującej wskazuje, że możliwe do przewidzenia w najbliższym czasie zmiany dotyczące założeń użytych w teście nie spowodują zmiany wyceny wartości aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Białorusi.

2.5.7 Utrata wartości firmy

Ujęta w sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wynikiem rozliczenia nabycia akcji spółki Poli-Farbe Vegyipari Korfalótt Felelősségű Társaság (Poli-Farbe).

Wartość firmy jako aktyw o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość utraty wartości) testowana pod kątem utraty wartości.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku nie istniały przesłanki, które wskazywałyby na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

2.5.8 Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe

Osądowi Zarządu podlegała kwestia skorzystania z opcji put na udziały w Poli-Farbe.

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

Ocenie Zarządu podlegała kwestia przeniesienia własności pozostałych 20% udziałów, jak i ryzyka i korzyści z nich wynikających na FFIL Śnieżka SA. W ocenie Zarządu ten transfer nie miał miejsca, w związku z faktem, że zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w spółkach zależnych jest zmienne i skalkulowane w oparciu o EBITDA, co powoduje, że cena ta uzależniona jest od wyników spółki Poli-Farbe, na które ma wpływ udziałowiec mniejszościowy, Założyciel – Doradca.

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

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

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

Wartość dyskonta została przyjęta na bazie rocznej stopy wolnej od ryzyka w odniesieniu do 10-letnich obligacji rządowych Węgier, na poziomie 6,9%.

W okresie od końca 2023 roku do daty bilansowej 30 czerwca 2024 roku wycena zobowiązania zmniejszyła się o 3 278 tys. PLN i różnica została odniesiona na kapitały w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”.

Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put koryguje kapitały. Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązanie jest prezentowane jako krótkoterminowe, ponieważ realizacja opcji może nastąpić w każdym momencie na żądanie jej posiadacza.

2.5.9 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W pierwszym półroczu 2024 roku, Grupa Kapitałowa kontynuuje wprowadzone zasady dotyczące przeliczania sprawozdań finansowych spółki działającej na terenie Ukrainy, dla której walutą funkcjonalną jest hrywna ukraińska (UAH), oraz dla spółki działającej na terenie Białorusi, dla której walutą funkcjonalną jest rubel białoruski (BYN).

Co do zasady Grupa Kapitałowa do przeliczeń sprawozdań jednostek zagranicznych przyjmowała kurs zamknięcia, zdefiniowany jako natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy (spółka dominująca przyjęła, iż jest to średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy).

Ze względu na nadzwyczajną sytuację na rynku ukraińskim i białoruskim wywołaną wojną, Grupa Kapitałowa na każdy dzień bilansowy porównuje kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień bilansowy z kursem NBU (Narodowego Banku Ukrainy) oraz kursem Narodowego Banku Republiki Białorusi. Jeśli różnice nie są istotne Grupa przyjmuje jako kursy zamknięcia kursy ustalone przez NBP, natomiast jeśli różnice są istotne Grupa stosuje odpowiednio kursy banków na Ukrainie lub Białorusi.

Grupa przyjęła na 30 czerwca 2024 roku jako kursy zamknięcia kursy ustalone przez:

- NBP, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę UAH na PLN czyli 1 UAH = 0,0996 PLN
- Narodowy Bank Republiki Białorusi, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę BYN na PLN, czyli 1 BYN = 1,2743 PLN.

Dane finansowe spółek przeliczane są na walutę prezentacji, czyli PLN dla potrzeb ujęcia w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy z zastosowaniem następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania podmiotów zagranicznych przeliczane są z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji Grupy (PLN), po kursie zamknięcia,
- sprawozdania z całkowitych dochodów spółek zagranicznych są przeliczane z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji Grupy (PLN) za każdy okres rozliczeniowy. Kurs przeliczeniowy to średnia arytmetyczna średnich kursów,
- powstałe różnice kursowe Grupa ujmuje w innych całkowitych dochodach.

2.5.10 Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej

Osądowi zarządu spółki dominującej podlegała kwestia dotycząca ujęcia wyników kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. Kwestie dotyczące wyniku tej kontroli i sposobu ujęcia zobowiązania z tytułu zaległości podatku dochodowego od osób prawnych opisane zostały w nocie 2.17.1.2.

2.6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane w drugim i trzecim kwartale każdego roku obrotowego. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty Grupy. Drugi i trzeci kwartał każdego roku są z reguły najlepszymi kwartałami pod względem wysokości sprzedaży i wielkości osiągniętego zysku w całym roku. Przychody w tych kwartałach stanowią około 60-65 procent przychodów rocznych Grupy. Występujące zjawisko sezonowości wpływa na stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są znacznie wyższe w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego w porównaniu ze stanem na koniec grudnia roku poprzedniego. Na dzień 30 czerwca 2024 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2023 roku, „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 75 799 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 13 770 tys. PLN.

2.7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej. Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o geograficzne rynki zbytu ze względu na fakt monitorowania udziałów w poszczególnych rynkach zbytu.

Grupa prezentuje następujące segmenty sprawozdawcze: Polska, Węgry, Ukraina, pozostałe.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

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

„Wynik segmentu po wyłączeniach” 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 tę część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów (wynika ona ze spółek Śnieżka SA i Śnieżka ToC).

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

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

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

Przypisane aktywa do segmentów to :

- rzeczowe aktywa trwałe,
- wartość firmy,
- aktywa niematerialne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu podatku dochodowego,
- inwestycje w innych jednostkach,
- zapasy,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

2.7.1 Segmenty geograficzne

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wyłączeniach	285 899	53 248	42 908	20 593	402 648		402 648
Przychody ze sprzedaży wyrobów	273 084	51 864	39 484	18 166	382 598		382 598
Przychody ze sprzedaży towarów	9 090	1 134	3 216	1 692	15 132		15 132
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 148	141	-	673	1 962		1 962
Przychody ze sprzedaży usług	2 577	109	208	62	2 956		2 956
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	285 899	53 248	42 908	20 593	402 648	-	402 648
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	5 212	14 209	215	19 636	(19 636)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	285 899	58 460	57 117	20 808	422 284		422 284
Koszty segmentu po wyłączeniach	180 082	42 980	31 853	17 751	272 666		272 666
Wyniki po wyłączeniach	105 817	10 268	11 055	2 842	129 982		129 982
Koszty sprzedaży nieprzypisane					-		15 575
Koszty ogólne	52 836	6 071	3 913	393	63 213		63 213
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 923)	(110)	(59)	598	(2 494)		(2 494)
Zysk z działalności operacyjnej	50 058	4 087	7 083	3 047	64 275		48 700
Przychody z tytułu odsetek	196	713	1 414	-	2 323		2 323
Koszty z tytułu odsetek	10 980	714	-	-	11 694		11 694
Przychody i koszty finansowe pozostałe	350	(206)	(146)	28	26		26
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	134			-	134		134
Zysk przed opodatkowaniem	39 758	3 880	8 351	3 075	55 064		39 489
Podatek dochodowy	5 809	841	1 036	86	7 772		7 772
Zysk netto, z tego przypadający:	33 949	3 039	7 315	2 989	47 292		31 717
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							30 026
- akcjonariuszom mniejszościowym							1 691

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa Śnieżka
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
 (w tysiącach PLN)

	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Polska</i>	<i>Węgry</i>	<i>Ukraina</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane, dane niepodlegające przeglądowi)							
Przychody segmentu po wyłączeniach	161 497	30 211	23 980	14 684	230 372		230 372
<i>Przychody ze sprzedaży wyrobów</i>	154 782	29 319	21 739	12 938	218 778		218 778
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 240	765	2 197	1 414	9 616		9 616
<i>Przychody ze sprzedaży materiałów</i>	278	54	-	287	619		619
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	1 197	73	44	45	1 359		1 359
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	161 497	30 211	23 980	14 684	230 372		230 372
<i>Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)</i>	-	3 017	8 337	132	11 486	(11 486)	-
<i>Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń</i>	161 497	33 228	32 317	14 816	241 858		241 858
Koszty segmentu po wyłączeniach	96 740	23 685	18 300	12 592	151 317		151 317
Wyniki po wyłączeniach	64 757	6 526	5 680	2 092	79 055		79 055
<i>Koszty sprzedaży nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-		12 147
<i>Koszty ogólne</i>	28 126	2 959	1 979	199	33 263		33 263
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	(2 277)	(220)	(7)	598	(1 906)		(1 906)
Zysk z działalności operacyjnej	34 354	3 347	3 694	2 491	43 886		31 739
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	20	300	661	-	981		981
<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	5 878	371	-	-	6 249		6 249
<i>Przychody i koszty finansowe pozostałe</i>	213	(17)	(62)	24	158		158
<i>Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</i>	91				91		91
Zysk przed opodatkowaniem	28 800	3 259	4 293	2 515	38 867		26 720
<i>Podatek dochodowy</i>	4 352	595	530	86	5 563		5 563
Zysk netto, z tego przypadający:	24 448	2 664	3 763	2 429	33 304		21 157
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							20 095
- akcjonariuszom mniejszościowym							1 062

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2024 roku (dane niebadane)

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Skonsolidowane aktywa ogółem	682 520	112 310	55 051	4 642	877 698
Rzeczowe aktywa trwałe	442 044	33 303	16 281	-	491 628
Wartość firmy	-	3 921	-	-	3 921
Aktywa niematerialne	31 874	26 401	49	-	58 324
Należności z tytułu dostaw i usług	91 739	17 001	5 843	3 909	118 492
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 755	591	-	-	2 346
Inwestycje w innych jednostkach	3 583	-	-	-	3 583
Zapasy	98 669	18 361	13 987	467	131 484
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 856	12 732	18 891	266	44 745
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	23 175
Skonsolidowane pasywa ogółem	57 648	12 803	973	11 689	877 698
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 648	12 803	973	11 689	83 113
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	794 585

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wyłączeniach	303 356	64 943	40 805	25 441	434 545		434 545
Przychody ze sprzedaży wyrobów	284 357	63 408	36 773	22 220	406 758		406 758
Przychody ze sprzedaży towarów	12 233	1 344	3 771	2 306	19 654		19 654
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 553	-	-	564	4 117		4 117
Przychody ze sprzedaży usług	3 213	191	261	351	4 016		4 016
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	303 356	64 943	40 805	25 441	434 545		434 545
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	3 491	8 456	66	12 013	(12 013)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	303 356	68 434	49 261	25 507	446 558		446 558
Koszty segmentu po wyłączeniach	202 887	53 116	28 007	18 391	302 401		302 401
Wyniki po wyłączeniach	100 469	11 827	12 798	7 050	132 144		132 144
Koszty sprzedaży nieprzypisane							20 019
Koszty ogólne	43340	5873	3350	458	53021		53 021
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 022	105	233	92	1 452		1 452
Zysk z działalności operacyjnej	58 151	6 059	9 681	6 684	80 575		60 556
Przychody z tytułu odsetek	48	580	636	-	1 264		1 264
Koszty z tytułu odsetek	13 161	128	-	-	13 289		13 289
Przychody i koszty finansowe pozostałe	308	625	151	(185)	899		899
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	104	-	-	-	104		104
Zysk przed opodatkowaniem	45 450	7 136	10 468	6 499	69 553		49 534
Podatek dochodowy	4 695	2 015	1 552	(39)	8 223		8 223
Zysk netto, z tego przypadający:	40 755	5 121	8 916	6 538	61 330		41 311
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							38 335
- akcjonariuszom mniejszościowym							2 976

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa Śnieżka

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane, dane niepodlegające przeglądowi)							
Przychody segmentu po wyłączeniach	155 108	37 892	24 174	15 966	233 140		233 140
Przychody ze sprzedaży wyrobów	145 724	36 997	21 581	13 431	217 733		217 733
Przychody ze sprzedaży towarów	6 189	767	2 465	1 746	11 167		11 167
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 620	-	-	560	2 180		2 180
Przychody ze sprzedaży usług	1 575	128	128	229	2 060		2 060
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	155 108	37 892	24 174	15 966	233 140		233 140
						(8 135)	-
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	2 863	5 243	29	8 135		-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	155 108	40 755	29 417	15 995	241 275		241 275
Koszty segmentu po wyłączeniach	103 511	31 211	16 626	10 328	161 676		161 676
Wyniki po wyłączeniach	51 597	6 681	7 548	5 638	71 464		71 464
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-		11 125
Koszty ogólne	23 340	3 010	1 766	189	28 305		28 305
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	748	161	22	51	982		982
Zysk z działalności operacyjnej	29 005	3 832	5 804	5 500	44 141		33 016
Przychody z tytułu odsetek	25	375	496	-	896		896
Koszty z tytułu odsetek	6 834	41	-	-	6 875		6 875
Przychody i koszty finansowe pozostałe	592	406	167	(101)	1 064		1 064
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	105						105
Zysk przed opodatkowaniem	22 893	4 572	6 467	5 399	39 331		28 206
Podatek dochodowy	1 690	1 497	971	(34)	4 124		4 124
Zysk netto, z tego przypadający:	21 203	3 075	5 496	5 433	35 207		24 082
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							22 023
- akcjonariuszom mniejszościowym							2 059

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2023 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Skonsolidowane aktywa ogółem	644 589	128 264	40 036	5 898	827 195
Rzeczowe aktywa trwałe	437 053	35 626	14 056	1 802	488 537
Wartość firmy	-	4 209	-	-	4 209
Aktywa niematerialne	26 529	37 048	39	-	63 616
Należności z tytułu dostaw i usług	65 240	25 148	4 418	3 439	98 245
Należności z tytułu podatku dochodowego	11 857	-	-	-	11 857
Inwestycje w innych jednostkach	3 235	-	-	-	3 235
Zapasy	91 361	25 029	8 578	443	125 411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 314	1 204	12 945	214	23 677
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	8 408
Skonsolidowane pasywa ogółem	50 885	13 563	299	10 090	827 195
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 885	13 563	299	10 090	74 837
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	752 358

W okresie 6 miesięcy 2024 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły o 7,3 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 16,3 %. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2024 roku miał rynek polski, który odnotował spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,8 %. Drugi rynek pod względem wielkości przychodów w GK to rynek węgierski, który w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spadł o 18%.

W okresie 6 miesięcy 2024 roku rynek ukraiński odnotował wzrost sprzedaży o 5,2 %. Rynki pozostałe odnotowały spadek w wysokości 19,1%.

2.7.2 Segmenty produktowe

Grupa prezentuje również podział przychodów w oparciu o segmenty produktowe, szczegóły w tabeli poniżej.

Przychody GK w podziale na segmenty produktowe	okres 6 miesięcy zakończony dnia:	
	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	30 czerwca 2023 roku (niebadane)
Wyroby dekoracyjne	334 270	351 537
Chemia budowlana	44 978	50 558
Wyroby przemysłowe	3 350	4 663
Towary	15 132	19 654
Pozostałe przychody	2 956	4 016
Materiały	1 962	4 117
Razem sprzedaż	402 648	434 545

2.8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2023 rok, wypłacona 29 maja 2024 roku, wyniosła 39 998 tysięcy PLN (za 2022 rok, wypłacona dnia 31 maja 2023 roku: 25 236 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2023 wyniosła 3,17 PLN (2022: 2,00 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2024 rok.

2.9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane) (dane niepodlegające przeładowi)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane) (dane niepodlegające przeładowi)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	8 742	13 865	5 771	13 229
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 742	14 093	6 191	14 230
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(228)	(420)	(1 001)
Odroczony podatek dochodowy	(3 179)	(6 093)	(1 647)	(5 006)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 179)	(6 093)	(1 647)	(5 006)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 563	7 772	4 124	8 223

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	<i>okres zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>okres zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	39 489	49 534
Inne całkowite dochody	127	(3 129)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	39 616	46 405
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	7 527	8 817
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	733	300
Koszty reprezentacji	355	158
Darowizny	180	83
Odsetki budżetowe	41	-
Kary, odszkodowania, grzywny	-	8
Pozostałe	157	51
Efekt wyższych/nieższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	(244)	212
Pozostałe	(16)	(105)
Podatek dochodowy	8 000	9 224
Korekta podatku z lat ubiegłych	(228)	(1 001)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 772	8 223
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19,62% (2023: 17,72%)	7 772	8 223

2.10. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w wysokości 3 921 tys. PLN, jaka powstała z rozliczenia transakcji nabycia udziałów w spółce Poli-Farbe.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

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

2.11.1 Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 14 825 tys. PLN, z czego 1 352 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 2 102 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 10 929 tys. PLN na środki transportu oraz 442 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku: 6 834 tys. PLN), z czego część wydatków dotyczyła zakupu floty samochodowej, maszyn i sprzętu IT oraz modernizacji linii produkcyjnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 145 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku: 405 tys. PLN).

2.11.2 Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na kwotę 345 tys. PLN stanowią własność spółki Poli-Farbe. W skład tych aktywów wchodzi środki transportu (samochody ciężarowe i przyczepy), które przez tę spółkę nie będą użytkowane w działalności i zostały zakwalifikowane do sprzedaży. Środki transportu są gotowe do natychmiastowej sprzedaży i spółka Poli-Farbe aktywnie poszukuje nabywców.

2.11.3 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, w okresie zakończonym 30 czerwca 2023 roku Grupa również nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Na 30 czerwca 2024 roku zgodnie z MSSF16 Grupa posiada następujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

	30 czerwca 2024 roku <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2023 roku
Rzeczowe aktywa trwałe	491 628	492 172
w tym: aktywa z tyt. prawa do używania (MSSF16)	8 405	5 722
Pozostałe zobowiązania (leasing), z tego:	7 094	5 321
- Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	5 164	3 135
- Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	1 930	2 186

2.12. Aktywa niematerialne

2.12.1 Kupno i sprzedaż aktywów niematerialnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 1 563 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku: 516 tys. PLN).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku jak i zakończonym 30 czerwca 2023 roku, Grupa nie sprzedała żadnych składników aktywów niematerialnych.

2.12.2 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

2.13. Zapasy

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Grupa dokonała odpisu na wartość zapasów w kwocie 434 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 677 tys. PLN). Zawiązany odpis zwiększa Koszt własny sprzedaży. Łączna wartość odpisu na zapasy w Grupie na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 3 933 tys. PLN.

2.14. Świadczenia pracownicze

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

Główne założenia przyjęte przez aktuariusz	30 czerwca 2024	30 czerwca 2023
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	5,7%	5,7%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	5,7%	5,7%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-13%	1-13%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-16%	1-21%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,9%	3,5%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2024 roku	1 782	1 444	3 127	2 638	2 487	11 478
Koszty bieżącego zatrudnienia	137	65	163	9 085	6 970	16 420
Zyski, straty aktuarialne	(96)	(32)	209	-	-	81
Wykorzystane i wypłacone świadczenia	(22)	-	(173)	(2 638)	(2 487)	(5 320)
Koszty odsetkowe	56	50	105	-	-	211
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2024 roku	1 857	1 527	3 431	9 085	6 970	22 870
Rezerwy krótkoterminowe	230	157	445	9 085	6 970	16 887
Rezerwy długoterminowe	1 627	1 370	2 986	-	-	5 983

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2023 roku	1 146	1 139	2 200	2 388	1 317	8 190
Zyski, straty aktuarialne	414	323	706	-	-	1 443
Wykorzystane i wypłacone świadczenia	(26)	(18)	(197)	(2 388)	(1 317)	(3 946)
Koszty odsetkowe	49	50	96	-	-	195
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2023 roku	1 635	1 545	2 898	8 009	5 904	19 991
Rezerwy krótkoterminowe	250	162	341	8 009	5 904	14 666
Rezerwy długoterminowe	1 385	1 383	2 557	-	-	5 325

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2024	(325)	361
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	7	(8)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(332)	369
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2023	(304)	360
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	3	(3)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(307)	363

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2024	400	(377)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	38	(35)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	362	(342)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2023	397	(341)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	30	(26)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	367	(315)

2.15. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2024 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 342	11 342
Rezerwy	23 342	12 049
Długoterminowa	6 338	6 014
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	5 983	5 659
Rezerwa środowiskowa	355	355
Krótkoterminowa	17 004	6 035
Niewykorzystane urlopy	6 970	2 487
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	9 917	3 332
Rezerwy pozostałe	117	216
Razem	28 684	23 391

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensowana jest z aktywem z tytułu podatku odroczonego na poziomie każdej jednostki Grupy.

2.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	<i>Kwota zobowiązania na 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2023 roku</i>
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	68 025	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR + marża	62 571
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	29 429	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR / 1M BUBOR + marża	4 100
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	-	3M WIBOR / 3M LIBOR / 3M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	9 756
Kredyt w BNP Paribas Bank Polska S.A.	85 041	1M WIBOR / 1M LIBOR / 1M EURIBOR / 1M BUBOR + marża	66 721
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	120 585	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	106 360
ING Leasing - leasing zwrotny	7 547	1M WIBOR + marża	8 410
Kredyt w CIB Bank	18 070	stała stopa procentowa	8 144
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	14 191	stała stopa procentowa	14 767
Razem Kredyty	342 888		280 829

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kredyty wynoszą 342 888 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa stanowi kwotę 71 591 tys. PLN, natomiast część długoterminowa to kwota 271 297 tys. PLN.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank PEKAO SA O/Dębica	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 32.200.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej 50 mln oraz kredyt inwestycyjny 50 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19 761 885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją	Kredyt obrotowy w rach.bież. 30 mln na finansowanie bieżących potrzeb.
ING Bank Śląski SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 195.000.000,00 PLN na nieruchomości (Centrum Magazynowo-Logistycznym) położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.	Linia kredytowa z częścią kredytu inwestycyjnego w kwocie 110 mln PLN (kredyt przeznaczony na zakup udziałów w spółce Poli-Farbe Kft) oraz częścią kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln PLN z możliwością wykorzystania w walutach: PLN, EUR, HUF, oraz sublimitami kredytowymi dla spółek: Śnieżka ToC (10 mln PLN), Rafil SA (3,5 mln PLN).
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna łączna na kwotę 108 000 000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Brzeźnicy. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15.000.000,00 PLN.	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy w wysokości 60 mln, kredyt inwestycyjny 48 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych .
ING LEASING -Umowa leasingu zwrotnego	weksel in blanco	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1.800.000.000 HUF	Finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1.610.000.000 HUF.	Finansowanie działalności bieżącej

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa nie zawarła żadnych istotnych umów kredytowych czy aneksów do umów.

2.17. Inne istotne zmiany

2.17.1 Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe

2.17.1.1 Sprawy sądowe

Brak istotnych postępowań sądowych.

2.17.1.2 Rozliczenia podatkowe

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

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

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

Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje ocenę rozstrzygnięcia sprawy rozliczenia podatkowego CIT za 2016 rok i utrzymał rezerwę w kwocie 1,75 mln PLN, która została oszacowana i ujęta w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2022. Taki szacunek w ocenie Zarządu jednostki dominującej odzwierciedla ryzyko związane z niekorzystnym rozstrzygnięciem dla Spółki wyników kontroli podatkowej za 2016 rok.

2.17.2 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa również nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

2.17.3 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 147 tys. PLN. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup lub modernizację maszyn i urządzeń (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 10 707 tys. PLN).

2.17.4 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
	(niebadane)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 113	69 342
w tym wobec jednostek pozostałych	83 113	69 342
- w tym zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	10 844	10 925
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	20 923	26 310
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 790	11 866
- z tyt. wynagrodzeń	6 115	11 551
- zaliczki otrzymane na dostawy	649	2 057
- inne	369	836
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	279	392
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	5 881	5 794
Zobowiązania ogółem, z tego	110 196	101 838
- krótkoterminowe	110 196	101 838
- długoterminowe	-	-

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
	(niebadane)	
Usługi konsultingowe, audyt	654	959
Usługi pozostałe	-	180
Pozostałe rozliczenia	866	658
Usługi marketingowe, bonusy	4 323	3 959
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	38
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	5 881	5 794
- krótkoterminowe	5 881	5 794
- długoterminowe	-	-

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 7 094 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 1 930 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 5 164 tys. PLN.

Na kwotę zobowiązań leasingowych składają się:

- zobowiązanie z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowi kwotę 4 196 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 264 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 3 932 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za odrolnienie gruntu, które stanowi kwotę 851 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 190 tys. PLN, a długoterminowa 661 tys. PLN
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, których przedmiotem są środki transportu (samochody osobowe oraz ciężarowe) w wysokości 2 047 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 1 476 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 571 tys. PLN.

2.17.5 Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

2.17.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	44 745	65 665
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	1 781	784
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - środki pieniężne w Ukrainie	18 891	23 734
Razem	44 745	65 665

Spółka zależna w Ukrainie może swobodnie dysponować środkami pieniężnymi w celu regulowania płatności wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej. Ograniczenie dotyczy wypłaty dywidendy do jednostki dominującej za lata poprzednie (2021 – 2023), natomiast aktualne zmiany przepisów ukraińskich pozwalają na wypłatę dywidendy za bieżący rok, w związku z tym spółka ukraińska wypłaca kwartalnie dywidendę jednostce dominującej w wysokości zależnej od wyników finansowych bieżącego roku. Grupa na 30 czerwca 2024 roku przeanalizowała ewentualną utratę wartości środków pieniężnych. Wartość tych środków na dzień 30 czerwca 2024 roku to 18 891 tys. PLN. Większość (98,5%) zgromadzona była w Kredobanku, z ratingiem A2, w związku z powyższym potencjalny odpis w/w środków jest nieistotny.

2.17.7 Należności długoterminowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 368 tys. PLN, cała kwota jest krótkoterminowa. Na powyższą kwotę składa się należność z tytułu oddania w leasing nieruchomości inwestycyjnej w Białej Podlaskiej. Umowa leasingu została zawarta w pierwszym półroczu 2017 roku. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała również 84 tys. PLN należności długoterminowe wynikające z zapłaconej zaliczki na poczet przyszłych usług.

2.17.8 Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe:

	<i>Stan na dzień</i>	
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
Aktywa finansowe		
-	(niebadane)	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	138 942	58 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 745	65 665
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 411	1 348
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	342 888	280 829
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	29 983	33 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 917	101 448
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 094	5 321

2.18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki, leasing, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, transakcje FX forward, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Szczegóły zawarte są w nocie 2.17.8.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wymienionych rodzajów ryzyka. Zasady te obejmują takie działania jak: identyfikacja ryzyka, ocena ryzyka, kontrola ryzyka, monitorowanie i raportowanie, dostosowywanie strategii. Zostały one w skrócie omówione w poszczególnych punktach poniżej.

O ryzyku piszemy również w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej w nocie 5.3

2.18.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na potencjalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Ustalenie potencjalnej możliwej zmiany stóp procentowych zostało skalkulowane o jej niedawną zmienność tj. z dwóch poprzednich lat, obliczone na podstawie zmienności historycznej przy użyciu metody odchylenia standardowego. Dla waluty PLN w okresie od lipca 2022 r. do czerwca 2023 r. odchylenie standardowe wynosiło 0,11 p.p., natomiast w okresie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. – 0,39 p.p. Dla waluty EUR w okresie lipiec 2022 do czerwca 2023 odchylenie standardowe wynosiło 1,19 p.p., natomiast w okresie lipiec 2023 do czerwca 2024 – 0,13 p.p.

Wyniki te zostały poddane profesjonalnemu osądowi Zarządu w zakresie ich stabilności oraz w zakresie oczekiwań środowiska gospodarczego, w którym Emitent prowadzi działalność. Zmienność w okresie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. różniła się od zmienności w okresie od lipca 2022 r. do czerwca 2023 r. w przypadku waluty PLN o 0,28% p.p. oraz dla waluty EUR o 1,06%, wobec czego Zarząd uznał potencjalną możliwą zmianę za stabilną i przyjął do analizy wrażliwości 1% dla obu walut. Analizę przeprowadzono do zadłużenia w PLN, gdyż zadłużenie w HUF było oparte na stałej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Kredyty	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk/stratę brutto w tys. PLN
Stan na dzień 30 czerwca 2024				
PLN	310 628	310 628	1%	(3 106)
HUF	22 017	2 017 000	0%	-
EUR	10 243	2 418	1%	(102)
PLN	310 628	310 628	-1%	3 106
HUF	22 017	2 017 000	0%	-
EUR	10 243	2 418	-1%	102

Stan na dzień 31 grudnia 2023

PLN	257 918	257 918	1%	(2 579)
HUF	22 911	2 017 000	0%	-
PLN	257 918	257 918	-1%	2 579
HUF	22 911	2 017 000	0%	-

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

Stan na dzień 30 czerwca 2024

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	108	-	-	128 338	10 243	139 823
Oprocentowane kredyty	71 483	45 984	46 149	40 583	-	203 065

Stan na dzień 31 grudnia 2023

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	1-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	11 126	-	-	38 790	2 703	52 619
Oprocentowane kredyty	66 649	68 817	46 064	46 680	-	228 210

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej. W pierwszej połowie 2024 r. doszło do unormowania wahań stóp procentowych w PLN, co doprowadziło do ich obniżenia względem połowy roku 2023. Referencyjna stopa procentowa WIBOR1M obniżyła się z poziomu 6,86 % na dzień 30 czerwca 2023 r. do poziomu 5,84 % na dzień 28 czerwca 2024 r. Referencyjna stopa procentowa EURIBOR 1M podniosła się z poziomu 3,40 % na dzień 30 czerwca 2023 r. do poziomu 3,63 % na dzień 28 czerwca 2024 r.

2.18.2 Ryzyko walutowe

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

W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmienności kursów walut na generowane przychody i zyski w pierwszej połowie 2024 roku Grupa zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w miesiącach listopad 2023 – marzec 2024 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro. Ponadto w pierwszym półroczu 2024 roku zostały zakupione forwardy, których realizacja nastąpi w drugim półroczu 2024 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie EUR.

Łączna wartość zrealizowanych w pierwszym półroczu 2024 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 288 tys. PLN.

Łączna wartość wyceny niezrealizowanych instrumentów zabezpieczających dotyczących zakupu waluty odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny to kwota 32 tys. PLN, skorygowana o aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 6 tys. PLN, co daje łącznie kwotę 26 tys. PLN.

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

Kwota [EUR]	Termin zapadalności
1 000 000	15.07.2024
1 000 000	19.08.2024

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Na dzień bilansowy Grupa posiadała kredyty w następujących walutach: PLN, HUF, EUR. Wartość należności w EUR stanowiła łącznie 718 tys. EUR, natomiast wartość zobowiązań 7,6 mln EUR, oraz odpowiednio w USD 475 tys. należności i 8 tys. zobowiązań. Różnica (pozycja netto) w poszczególnych walutach prezentowała się następująco: EUR - kwota 6,896 mln EUR; USD – 0,466 USD; HUF – 850 mln HUF. Biorąc pod uwagę średnie kursy odpowiednich walut na koniec okresu sprawozdawczego, daje to łącznie kwotę prawie 41 mln PLN. Odchylenie standardowe kursów średnich z okresu 1 lipca 2023 do 30 czerwca 2024 wyniosło 0,0996 dla EUR/PLN, 0,1218 dla USD/PLN i 0,0348 dla HUF/PLN. Co przekłada się na zmienność kursową na poziomie 2,27 % dla EUR/PLN, 3,00 % dla USD/PLN oraz 3,06 % dla HUF/PLN. Przyrównując zmienność z okresu od 1 lipca 2023 r. do 30 czerwca 2024 r. do ekspozycji netto w w/w walutach (zobowiązania – należności) otrzymujemy kwotę ryzyka 1,016 mln PLN. Jest to wartość nieistotna z punktu widzenia skali prowadzonego biznesu przez Grupę.

2.18.3 Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy korzystają z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych przedstawiona została w nocie 2.5.4. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2024 r. w kwocie 44 745 tys. PLN zgromadzone są w następujących bankach, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ugruntowaną pozycją na rynku.

Bank	Rating Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA **	BBB	983
PKO BP SA ***	A2	5 167
Citi Handlowym w Warszawie SA **	A-	454
ING Bank Śląski SA **	A+	3 846
BNP Paribas Bank Polska SA **	A+	2 060
PRIORBank	brak	1
MTBank	brak	265
CIB Bank **	BBB	7 983
Raiffeisen Bank ***	A1	4 749
JSC State Savings Bank of Ukraine (Oszczabank) **	CCC-	261
KredoBank *	A2	18 601
Inne środki pieniężne	-	375
Razem :		44 745

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

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

Bank	Rating Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA **	BBB+	469
PKO BP SA ***	A2	650
Citi Handlowym w Warszawie SA **	A-	365
ING Bank Śląski SA **	A+	8 840
BNP Paribas Bank Polska SA **	A+	2 486
MTBank	brak	178
CIB Bank **	BBB	4 554
Raiffeisen Bank ***	A3	24 385
JSC State Savings Bank of Ukraine (Oszczabank) **	CCC-	1 142
KredoBank *	A2	22 589
Inne środki pieniężne	-	7
Razem :		65 665

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

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

2.18.4 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko związane z płynnością wiąże się ze zdolnością firmy do spłacania bieżących zobowiązań oraz możliwością pozyskiwania środków na finansowanie działalności, zarówno z systemu bankowego, jak i kredytu kupieckiego. Grupa Kapitałowa Śnieżka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie buforu płynnościowego poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Tabela poniżej przedstawia dostępne limity kredytowe oraz zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 30 czerwca 2024 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej. Grupa posiada zobowiązania finansowe pochodne oraz niebędące instrumentami pochodnymi. Szczegóły w poniższej tabeli:

	Wymagalność w okresie		
	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania nie będące instrumentami pochodnymi	136 319	82 112	292 536
Zobowiązania finansowe pochodne	32	-	-
Środki pieniężne i należności	337 286	-	84
Dostępne limity w okresie wymagalności *	409 105	384 353	335 693
Bufor płynnościowy	610 040	302 241	43 241

*wartość kumulatywna w danym przedziale

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem płynności m.in. przez:

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

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

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

Na 30 czerwca 2024 roku Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania.

Podsumowując sposób zarządzania płynnością należy zaznaczyć, że:

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

Zarządzanie ryzykiem płynności jest dla Grupy jednym z kluczowym elementów zarządzania ryzykami finansowymi.

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
stan na 30 czerwca 2024 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 227	51 374	290 289	-	366 890
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 175	755	2 247	2 917	7 094
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 917	-	-	-	109 917
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	29 983	-	-	29 983
Razem	136 319	82 112	292 536	2 917	513 884

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
stan na 31 grudnia 2023 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 090	39 662	223 737	-	300 489
Zobowiązania z tytułu leasingu	224	1 963	2 680	454	5 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	101 448	-	-	-	101 448
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	33 261	-	-	33 261
Razem	138 762	74 886	226 417	454	440 519

2.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 i 2023 roku:

Jednostki powiązane osobowo	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>30 czerwca 2023</i>
Sprzedaż	4	15
Zakupy	4 820	6 320
Należności z tyt. dostaw i usług	3	13
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 632	1 779
Jednostki stowarzyszone	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>30 czerwca 2023</i>
Sprzedaż	271	540
Zakupy	9 014	12 760
Należności z tyt. dostaw i usług	24	22
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 422	5 353

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej:

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (bez narzutów)	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>30 czerwca 2023</i>
Zarząd	1 158	1 081
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 158	1 081
Rada Nadzorcza	991	838
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	991	838
Razem	2 149	1 919

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	<i>Rok zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2024</i>	<i>30 czerwca 2023</i>
Zarząd	108	118
Razem	108	118

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

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku</i>
Bilansowa zmiana zapasów	15 315	858
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(15 958)	(1 108)
Różnica	(643)	(250)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	643	250
Razem różnica	-	-
	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku</i>
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	80 182	39 895
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(66 493)	(40 871)
różnica	13 689	(976)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(2 329)	49
podatek dochodowy	(11 100)	625
należności sprzedaż udziałów	-	158
należności z tytułu dywidend	(153)	405
należności długoterminowe	(91)	(273)
pozostałe korekty	(16)	12
Razem różnica	-	-
	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	8 469	5 893
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	8 007	14 123
Różnica	462	(8 230)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(2 929)	(2 231)
zobowiązania z tyt. leasingu	-	-
zobowiązania inwestycyjne	9 498	8 261
podatek dochodowy	(7 330)	2 628
pozostałe korekty	299	(428)
Razem różnica	-	-
	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	11 293	11 696
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	11 560	9 779
Różnica	(267)	1 917
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	213	42
pozostałe korekty	(73)	711
całkowite dochody	127	(2 670)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych opisane w nocie 2.11 oraz 2.12	(16 388)	(7 350)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w rachunku przepływów pieniężnych	(26 000)	(14 634)
Różnica	9 612	7 284
Zobowiązania inwestycyjne	(9 632)	(8 261)
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	-	51
Zobowiązanie z tyt. leasingu	20	926
Razem różnica	-	-

2.21. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę

Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki spółki Śnieżka-Ukraina, a w rezultacie całej Grupy Kapitałowej. Wyniki branży w ubiegłym roku oraz w I półroczu 2024 roku wyraźnie się poprawiły względem pierwszego okresu po wybuchu wojny. Jednocześnie ze względu na czynniki zewnętrzne oraz aktualne otoczenie rynkowe Zarząd Spółki nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu skutków wojny na przyszłe wyniki Grupy osiągnięte na tamtejszym rynku. Grupa Kapitałowa Śnieżka na bieżąco monitoruje warunki panujące w Ukrainie i dostosowuje swoje działania i plany do aktualnej sytuacji. Kontynuuje także obserwację kluczowych dla niej rynków, stale weryfikując m.in. wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na kondycję gospodarek, nastroje i kondycję finansową konsumentów czy na ich plany zakupowe. Pomimo wojny, która przyniosła niszczące skutki w sferze społeczno-gospodarczej, Ukraina doświadcza stopniowo ożywienia procesów gospodarczych.

Zgodnie z będącymi w posiadaniu Spółki informacjami w momencie publikacji Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest zagrożony, a ukraińska spółka posiada zdolności produkcyjne. Prowadzenie działalności przez Śnieżkę-Ukraina jest możliwe dzięki jej położeniu poza aktualną strefą działań wojennych. Fabryka spółki jako jedna z nielicznych w branży farb i lakierów na Ukrainie jest zlokalizowana w zachodniej części Ukrainy – w Jaworowie, w obwodzie lwowskim, około 20 km od granicy z Polską. Sytuacja w zachodnich regionach Ukrainy jest nieco lepsza, a popyt konsumpcyjny na farby i lakiery – wyższy, co może wynikać z częściowego wznowienia prac budowlanych. Obecnie nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności w Ukrainie. Niemniej trwający konflikt zbrojny i koncentracja wojsk rosyjskich na niszczeniu infrastruktury energetycznej powodują zakłócenia w dostawie energii, co ma wpływ na efektywność działań zakładu produkcyjnego. Negatywnie oddziałuje także na prace związane z remontami, a co za tym idzie zapotrzebowanie na produkty spółki.

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

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje warunki na ukraińskim rynku i dostosowuje swoje działania i plany do aktualnej sytuacji. Ze względu na czynniki zewnętrzne oraz aktualną sytuację rynkową Zarząd Spółki dominującej nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu skutków wojny na przyszłe wyniki Grupy na tamtejszym rynku, jednocześnie wskazuje, że sytuacja na rynku ukraińskim pozostaje niepewna i wymagająca oraz że wyniki I półrocza br. nie powinny być w opinii Spółki podstawą do szacowania wyników Grupy kolejnych okresów.

W nocie nr 2.7.1 niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego prezentowane są przychody Grupy na rynku ukraińskim oraz aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie.

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Ukrainie na 30 czerwca 2024 roku przedstawia się następująco:

Aktywa spółki Śnieżka Ukraina	stan na dzień 30 czerwca 2024
Rzeczowe aktywa trwałe	16 643
Zapasy	13 987
Należności krótkoterminowe	6 438
Środki pieniężne	18 891
Inne aktywa	522
Razem Aktywa	56 481

Aktywa netto (Kapitał własny)	49 495
--------------------------------------	---------------

W związku z wprowadzaniem kolejnych obostrzeń prawnych w Białorusi, które wprowadziły całkowity zakaz sprzedaży produktów Śnieżki na rynku białoruskim, zaistniały przesłanki zewnętrzne wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych zlokalizowanych w Białorusi zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na utratę wartości aktywów trwałych. W związku z tym Grupa w sprawozdaniu za I półrocze 2024 roku ujęła odpis z tytułu utraty wartości tychże aktywów. Szczegóły zawarte w nocie 2.5.6.

2.22. Ryzyko klimatyczne

Aspekty środowiskowe i klimatyczne są w Grupie i Spółce dominującej monitorowane w trybie ciągłym i zarządzane w sposób odpowiedzialny. Należyta staranność w tym obszarze zachowywana jest m.in. poprzez wdrożone własne dobre praktyki związane z ochroną środowiska i ograniczanie wpływu działalności na klimat.

Grupa angażuje się w działania mające na celu zmniejszenie jej wpływu na środowisko, w tym ograniczanie zmian klimatycznych. Choć działalność firm w grupie kapitałowej związanych z produkcją farb i lakierów charakteryzuje się niskim zużyciem energii, niektóre elementy łańcucha wartości, takie jak produkcja opakowań bazujących na produktach ropopochodnych oraz wydobywanie lub produkcja niektórych surowców, są wysokoemisyjne. Grupa Kapitałowa Śnieżka jest świadoma, że strategia Unii Europejskiej dążąca do przekształcenia jej w nowoczesną, zasobooszczędną i konkurencyjną gospodarkę, może wpłynąć na model biznesowy Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe.

Założenia Zielonego Ładu zostały uwzględnione w Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy i Spółki dominującej. Oprócz obliczania śladu węglowego dla Spółki i dla całej Grupy Kapitałowej w zakresach 1, 2 i 3, Grupa podejmuje inicjatywy redukcyjne mające na celu łagodzenie skutków zmian klimatycznych. Od 2023 roku Spółka i Grupa przygotowuje się do raportowania zgodnego z Dyrektywą CSRD i standardami ESRS. W ramach tych przygotowań przeprowadzono analizy scenariuszowe dla ryzyk związanych ze zmianą klimatu, które pozwoliły na zidentyfikowanie zagrożeń i szans związanych ze zmianami klimatycznymi oraz transformacją energetyczną

Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej, wspierany przez dyrektorów obszarów, dokłada starań, aby na bieżąco monitorować i mitygować kluczowe ryzyka, które mogłyby generować potencjalne skutki finansowe bądź przekładać się na model biznesowy Grupy. Zidentyfikowane ryzyka nie wpłynęły istotnie na sytuację majątkową i wyniki grupy w 2024 r.

2.23. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania brak jest zdarzeń, które wymagałyby odzwierciedlenia lub ujawnienia w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu.