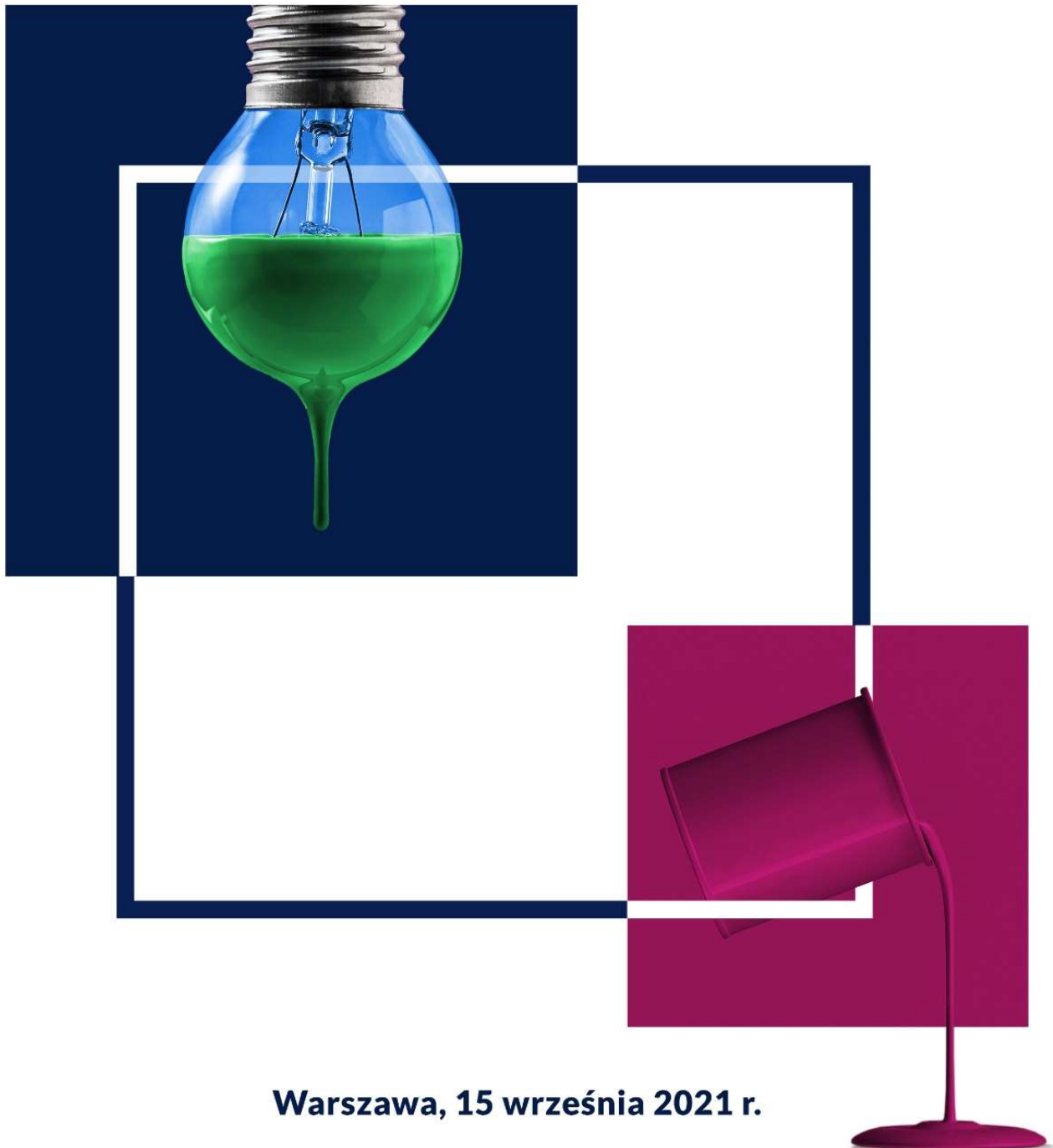


**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe  
Grupy Kapitałowej Śnieżka**  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku,  
wraz z raportem z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta



**Warszawa, 15 września 2021 r.**

*Spis treści*

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Zmiany w składzie Grupy .....	8
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
5.1. Profesjonalny osąd.....	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	12
5.2.1 Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych .....	12
5.2.2 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego .....	12
5.2.3 Stawki amortyzacyjne .....	12
5.2.4 Odpisy aktualizujące należności.....	12
5.2.5 Utrata wartości firmy .....	13
5.2.6 Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w PoliFarbe.....	13
6. Sezonowość działalności .....	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
7.1. Segmenty geograficzne .....	15
7.2. Segmenty produktowe.....	17
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	17
9. Przychody i koszty .....	17
10. Podatek dochodowy .....	18
11. Wartość firmy.....	18
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
13. Aktywa niematerialne.....	19
14. Zapasy .....	19
15. Świadczenia pracownicze .....	20
16. Rezerwy .....	21
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	21
18. Inne istotne zmiany .....	22
18.1. Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe .....	22
18.1.1 Sprawy sądowe .....	22
18.1.2 Rozliczenia podatkowe .....	22
18.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	23
18.3. Zobowiązania inwestycyjne.....	23
18.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania.....	23
18.5. Zarządzanie kapitałem .....	24
18.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24
18.7. Należności długoterminowe.....	24
18.8. Rachunkowość zabezpieczeń .....	25

18.9. Aktywa i zobowiązania finansowe .....	26
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	26
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	26
21. 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 .....	27
22. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy .....	28

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

		okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane) <i>(dane nie podlegające przeglądowi)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane) <i>(dane nie podlegające przeglądowi)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Nota</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>226 904</b>	<b>409 514</b>	<b>263 331</b>	<b>431 095</b>
Koszt własny sprzedaży	9	135 955	242 299	150 761	246 752
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>90 949</b>	<b>167 215</b>	<b>112 570</b>	<b>184 343</b>
Pozostałe przychody operacyjne		662	1 545	684	859
Koszty sprzedaży		44 855	76 663	45 966	78 169
Koszty ogólnego zarządu		22 675	44 044	22 656	41 551
Pozostałe koszty operacyjne		123	2 075	581	1 366
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>23 958</b>	<b>45 978</b>	<b>44 051</b>	<b>64 116</b>
Przychody finansowe		1 549	1 643	1 240	1 199
Koszty finansowe		709	1 615	966	2 023
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		174	215	253	309
<b>Zysk brutto</b>		<b>24 972</b>	<b>46 221</b>	<b>44 578</b>	<b>63 601</b>
Podatek dochodowy	10	3 285	7 220	7 517	11 210
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 687</b>	<b>39 001</b>	<b>37 061</b>	<b>52 391</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>21 687</b>	<b>39 001</b>	<b>37 061</b>	<b>52 391</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(709)	4 855	315	(5 585)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-	318	318
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej		(504)	(3 101)	175	1 533
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych w g wartości godzwej przez inne całkowite dochody		(686)	(686)	-	-
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	15	(72)	(72)	(428)	(428)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(1 971)</b>	<b>996</b>	<b>380</b>	<b>(4 162)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>19 716</b>	<b>39 997</b>	<b>37 441</b>	<b>48 229</b>
Zysk przypadający:		<b>21 687</b>	<b>39 001</b>	<b>37 061</b>	<b>52 391</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 167	36 494	33 622	47 836
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 520	2 507	3 439	4 555
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>19 716</b>	<b>39 997</b>	<b>37 441</b>	<b>48 229</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		18 318	36 606	34 479	44 525
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 398	3 391	2 962	3 704
<b>Zysk na jedną akcję (w PLN):</b>					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,60	2,89	2,66	3,79
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,60	2,89	2,66	3,79
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,60	2,89	2,66	3,79
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,60	2,89	2,66	3,79

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 30 czerwca 2021 roku

	Nota	30 czerwca 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>524 950</b>	<b>492 412</b>
Rzeczowe aktywa trwale	12	436 860	401 909
Wartość firmy	11	4 626	4 626
Aktywa niematerialne	13	78 339	79 986
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 864	2 198
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		341	1 024
Należności długoterminowe	18.7	1 451	1 716
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 469	953
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>313 824</b>	<b>217 152</b>
Zapasy	14	138 898	104 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.2.4;18.9	137 253	95 259
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 005	2 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.6	29 668	15 513
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>313 824</b>	<b>217 152</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>838 774</b>	<b>709 564</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>279 264</b>	<b>293 440</b>
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		(43 260)	(37 900)
Pozostałe kapitały rezerwowe		(41 906)	(42 092)
Zyski zatrzymane		351 812	360 814
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>28 276</b>	<b>32 829</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>307 540</b>	<b>326 269</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>168 924</b>	<b>119 323</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	152 661	96 638
Rezerwy, w tym:		5 745	5 605
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	4 912	4 772
- Pozostałe rezerwy	16	833	833
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.4	3 711	4 204
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	6 807	12 876
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>362 310</b>	<b>263 972</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18.4;18.9	132 268	72 312
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	163 048	147 370
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.4	694	670
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	5.2.6	42 842	37 482
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18.4	11 336	1 037
Rezerwy, w tym:		12 122	5 101
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	12 058	5 039
- Pozostałe rezerwy	16	64	62
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>362 310</b>	<b>263 972</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>531 234</b>	<b>383 295</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>838 774</b>	<b>709 564</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			
		<b>46 221</b>	<b>63 601</b>
<b>Korekty:</b>			
		<b>2 507</b>	<b>6 250</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		17 566	16 587
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		(446)	(49)
Różnice kursowe		(567)	(548)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(215)	(309)
Koszty z tytułu odsetek		1 743	1 965
Przychody z tytułu odsetek		8	32
Pozostałe korekty		148	18
Zmiana stanu zapasów	21	(33 623)	(21 176)
Zmiana stanu należności	21	(35 845)	(64 901)
Zmiana stanu zobowiązań	21	46 918	67 466
Zmiana stanu rezerw	21	6 820	7 165
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>48 728</b>	<b>69 851</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(8 301)	(10 672)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>40 427</b>	<b>59 179</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(42 272)	(62 820)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		434	243
Wpływy ze sprzedaży udziałów		60	60
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(41 778)</b>	<b>(62 517)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		141 742	27 108
Splaty kredytów i pożyczek		(71 491)	(21 166)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(427)	(411)
Odsetki		(1 791)	(2 003)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone		(52 804)	(5 289)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>15 229</b>	<b>(1 761)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi</b>		<b>13 878</b>	<b>(5 099)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		277	(1 358)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		<b>14 155</b>	<b>(6 457)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		15 513	36 337
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>29 668</b>	<b>29 880</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>(37 900)</b>	<b>(42 092)</b>	<b>360 814</b>	<b>293 440</b>	<b>32 829</b>	<b>326 269</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	36 494	36 494	2 507	39 001
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	186	(72)	114	882	996
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186</b>	<b>36 422</b>	<b>36 608</b>	<b>3 389</b>	<b>39 997</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej - wycena opcji	-	(5 360)	-	-	(5 360)	-	(5 360)
Wypłata dywidendy	8	-	-	(45 424)	(45 424)	(7 942)	(53 366)
<b>Na dzień 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>(43 260)</b>	<b>(41 906)</b>	<b>351 812</b>	<b>279 264</b>	<b>28 276</b>	<b>307 540</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>(28 670)</b>	<b>(34 012)</b>	<b>315 490</b>	<b>265 426</b>	<b>32 941</b>	<b>298 367</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	47 836	47 836	4 555	52 391
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(2 883)	(428)	(3 311)	(852)	(4 162)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 883)</b>	<b>47 408</b>	<b>44 525</b>	<b>3 703</b>	<b>48 229</b>
Pozostałe	-	-	-	24	24	-	24
Zadeklarowana dywidenda	8	-	-	(32 806)	(32 806)	(6 400)	(39 206)
<b>Na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>(28 670)</b>	<b>(36 895)</b>	<b>330 116</b>	<b>277 169</b>	<b>30 244</b>	<b>307 413</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 8 do 28 stanowią jego integralną część

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **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 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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 15 września 2021 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

### **2. Zmiany w składzie Grupy**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku w stosunku do 31 grudnia 2020 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie zaszły żadne zmiany.

### **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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 marca 2021 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.



## 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 2020 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

### Zmiany prezentacyjne:

W Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów :

- na 30 czerwca 2020 roku w pozycji Przychody ze sprzedaży (w kwocie 431 095 tys. PLN) prezentowane są łączne przychody ze sprzedaży bez podziału na poszczególne kategorie. Szczegółowy podział na kategorie przychodów prezentowany jest w notach.

Celem powyższych zmian było zwiększenie przejrzystości informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz uspołnienie nazewnictwa zgodnie z przyszłymi wymogami raportowania w jednolitym europejskim formacie raportowania („ESEF”).

### Od 1 stycznia 2021 weszły w życie niżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów.

Grupa odniosła się tylko do tych standardów, których zastosowanie, w opinii Grupy ma wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

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

Grupa jest w trakcie analizy zmian będących skutkiem zastosowania tego standardu po raz pierwszy, ale nie spodziewa się znaczącego wpływu zastosowania tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Zmiana ta, według oceny Grupy, nie będzie mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

#### a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że standard ten nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego {skonsolidowanego} sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**e) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020**

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce**

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłiby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne

dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**h) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**i) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”**

W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 r. wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16 i umożliwiła zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny, czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii stanowią modyfikacje leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogli skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Ponieważ zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 r. i wcześniej, stąd w lutym 2021 r. Rada zaproponowała rozszerzenie dostępności praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych, które miałyby wpływ na płatności pierwotnie należne w czerwcu 2022 r. lub wcześniej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**j) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

W ocenie Zarządu zmiany te nie wpłyną istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

### **5.1. Profesjonalny osąd**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, profesjonalny osąd kierownictwa miał największe znaczenie wobec zagadnień podanych w nocie 5.2.

## **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków. W ocenie Zarządu jednostki dominującej nie jest ona w stanie obecnie ocenić, w jakim stopniu skutki pandemii COVID-19 będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy, dlatego też Grupa nie dokonała zmian wielkości szacunków.

### **5.2.1 Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 15.

### **5.2.2 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.

### **5.2.3 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 25 lat, natomiast przejęte Relacje z klientami podlegają amortyzacji 5 letniej. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **5.2.4 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.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	Okres / Rok zakończony	
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu</b>	<b>2 152</b>	<b>3 041</b>
- zwiększenia	2 835	778
- wykorzystanie odpisu	1 772	1 667
<b>Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu</b>	<b>3 215</b>	<b>2 152</b>

Kalkulację odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

	Należności zaliczane do 2 stopnia					Należności zaliczane do 3 stopnia	
	Razem	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2020	80 553	76 204	2 212	460	246	84	1 347
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,95%	1,87%	6,57%	21,79%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	2 152	596	41	30	54	84	1 347
Wartość netto należności na 31 grudnia 2020	78 401						
Wartość brutto należności na 30 czerwca 2021	134 365	127 216	4 378	343	469	566	1 393
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		0,95%	1,87%	6,57%	21,79%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	3 215	1 049	82	23	102	566	1 393
Wartość netto należności na 30 czerwca 2021	131 150						

#### 5.2.5 *Utrata wartości firmy*

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie istniały przesłanki, które wskazywałyby na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

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

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

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

Ocenie Zarządu podlegała kwestia przeniesienia własności pozostałych 20% udziałów, jak i ryzyk i korzyści z nich wynikających na FFiL Śnieżka S.A. 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, a bezpośredni wpływ na wyniki PoliFarbe. ma zarządzający spółką Dyrektor Generalny będący defacto udziałowcem mniejszościowym.

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 w bilansie Grupy na moment nabycia Poli-Farbe w kwocie 28 670 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 średniej wartości EBITDA z dwóch ostatnich lat poprzedzających datę realizacji opcji oraz długu netto. Jako datę realizacji opcji przyjęto 31.12.2021 roku.

Kalkulacja długu netto oparta została na zatwierdzonych przez kierownictwo założeniach budżetowych na rok 2021.

Wartość dyskonta została przyjęta na bazie rocznej stopy wolnej od ryzyka w odniesieniu do 10-letnich obligacji rządowych Węgier, na poziomie 2,94%.

Zobowiązanie to w sprawozdaniu skonsolidowanym wyceniane jest raz na pół roku. Jeżeli zmiany w/w zobowiązania w ocenie Zarządu jednostki dominującej są istotne, wówczas Grupa wprowadza nową wycenę do sprawozdania skonsolidowanego. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zmiana wyceny została wprowadzona do sprawozdania. Wartość zobowiązania z w/w tytułu wynosi 42 842 tys. PLN.

## 6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągnięte 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 2021 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2020 roku „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 52 750 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 45 590 tys. PLN.

## 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. Działalność każdej indywidualnej zagranicznej jednostki zależnej stanowi segment operacyjny.

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

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Rynkowość transakcji jest ustalana w ujęciu rocznym.

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

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

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

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

Przypisane aktywa do segmentów to :

Grupa Kapitałowa Śnieżka

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku  
(w tysiącach PLN)

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

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

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

## 7.1. Segmenty geograficzne

okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane),	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wyłączeniach</b>	<b>151 510</b>	<b>41 821</b>	<b>20 364</b>	<b>4 555</b>	<b>8 654</b>	<b>226 904</b>			<b>226 904</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	141 764	41 617	17 331	3 947	7 905	212 563			212 563
Przychody ze sprzedaży towarów	7 736	122	2 629	608	576	11 671	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		11 671
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 117	30	240	-	-	1 387			1 387
Przychody ze sprzedaży usług	893	52	164	-	173	1 282			1 282
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>151 510</b>	<b>41 821</b>	<b>20 364</b>	<b>4 555</b>	<b>8 654</b>	<b>226 904</b>			<b>226 904</b>
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	133 585	687	5 019	73	847	140 211		(140 211)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	285 095	42 508	25 383	4 628	9 501	367 115			367 115
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>112 933</b>	<b>34 732</b>	<b>14 733</b>	<b>3 364</b>	<b>7 518</b>	<b>173 280</b>			<b>173 280</b>
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>38 577</b>	<b>7 089</b>	<b>5 631</b>	<b>1 191</b>	<b>1 136</b>	<b>53 624</b>			<b>53 624</b>
Koszty nieprzypisane									30 205
Pozostałe przychody operacyjne									662
Pozostałe koszty operacyjne									123
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>									<b>23 958</b>
Przychody finansowe									1 549
Koszty finansowe									709
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									174
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>24 972</b>
Podatek dochodowy									3 285
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>									<b>21 687</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									20 167
- akcjonariuszom mniejszościowym									1 520

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wyłączeniach</b>	<b>278 103</b>	<b>72 806</b>	<b>36 113</b>	<b>8 725</b>	<b>13 767</b>	<b>409 514</b>			<b>409 514</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	259 338	71 122	31 551	7 838	12 470	382 319	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		382 319
Przychody ze sprzedaży towarów	14 165	1 539	4 029	887	925	21 545			21 545
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 550	85	240	-	-	2 875			2 875
Przychody ze sprzedaży usług	2 050	60	293	-	372	2 775			2 775
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>278 103</b>	<b>72 806</b>	<b>36 113</b>	<b>8 725</b>	<b>13 767</b>	<b>409 514</b>			<b>409 514</b>
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	242 008	3 526	8 603	290	1 487	255 914		(255 914)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	520 111	76 332	44 716	9 015	15 254	665 428			665 428
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>197 564</b>	<b>61 574</b>	<b>25 537</b>	<b>6 316</b>	<b>11 297</b>	<b>302 288</b>			<b>302 288</b>
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>80 539</b>	<b>11 232</b>	<b>10 576</b>	<b>2 409</b>	<b>2 470</b>	<b>107 226</b>			<b>107 226</b>
Koszty nieprzypisane									60 718
Pozostałe przychody operacyjne									1 545
Pozostałe koszty operacyjne									2 075
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>									<b>45 978</b>
Przychody finansowe									1 643
Koszty finansowe									1 615
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									215
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>46 221</b>
Podatek dochodowy									7 220
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>									<b>39 001</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego									36 494
- akcjonariuszom mniejszościowym									2 507

Grupa Kapitałowa Śnieżka

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku  
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>						
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>226 875</b>	<b>46 635</b>	<b>21 343</b>	<b>4 156</b>	<b>2 912</b>	<b>838 774</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	99 149	21 786	4 675	2 628	2 912	131 150
Inwestycje w innych jednostkach	2 205	-	-	-	-	2 205
Zapasy	101 891	24 083	11 408	1 516	-	138 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 630	766	5 260	12	-	29 668
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	536 853
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>69 898</b>	<b>14 289</b>	<b>1 899</b>	<b>256</b>	<b>17 867</b>	<b>838 774</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 898	14 289	1 899	256	17 867	104 209
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	734 565

okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wylączeniach</b>	<b>172 842</b>	<b>52 004</b>	<b>22 216</b>	<b>6 197</b>	<b>10 072</b>	<b>263 331</b>		<b>263 331</b>	
Przychody ze sprzedaży wyrobów	160 550	48 472	18 839	5 482	8 600	241 943		241 943	
Przychody ze sprzedaży towarów	8 885	3 436	3 109	699	927	17 056		17 056	
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 119	32	132	16	39	2 338	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie	2 338	
Przychody ze sprzedaży usług	1 288	64	136	-	506	1 994		1 994	
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>172 842</b>	<b>52 004</b>	<b>22 216</b>	<b>6 197</b>	<b>10 072</b>	<b>263 331</b>		<b>263 331</b>	
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	11 749	199	5 796	376	1 340	19 460	(19 460)	-	
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	184 591	52 203	28 012	6 573	11 412	282 791		282 791	
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>127 348</b>	<b>36 311</b>	<b>13 494</b>	<b>3 952</b>	<b>7 562</b>	<b>188 667</b>		<b>188 667</b>	
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>45 494</b>	<b>15 693</b>	<b>8 722</b>	<b>2 245</b>	<b>2 510</b>	<b>74 664</b>		<b>74 664</b>	
Koszty nieprzypisane								30 716	
Pozostałe przychody operacyjne								684	
Pozostałe koszty operacyjne								581	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>44 051</b>	
Przychody finansowe								1 240	
Koszty finansowe								966	
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności								253	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>44 578</b>	
Podatek dochodowy								7 517	
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>								<b>37 061</b>	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego								33 622	
- akcjonariuszom mniejszościowym								3 439	

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem			
<b>Przychody segmentu po wylączeniach</b>	<b>278 795</b>	<b>84 993</b>	<b>38 290</b>	<b>12 984</b>	<b>16 033</b>	<b>431 095</b>		<b>431 095</b>	
Przychody ze sprzedaży wyrobów	257 771	79 200	32 904	11 744	14 160	395 779		395 779	
Przychody ze sprzedaży towarów	15 057	5 641	4 829	1 224	1 326	28 077		28 077	
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 470	68	247	16	39	3 840	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym m okresie	3 840	
Przychody ze sprzedaży usług	2 497	84	310	-	508	3 399		3 399	
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>278 795</b>	<b>84 993</b>	<b>38 290</b>	<b>12 984</b>	<b>16 033</b>	<b>431 095</b>		<b>431 095</b>	
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	16 768	269	8 829	1 012	2 435	29 313	(29 313)	-	
Przychody segmentu ogółem bez wyląceń	295 563	85 262	47 119	13 996	18 468	460 408		460 408	
<b>Koszty segmentu po wylączeniach</b>	<b>202 023</b>	<b>64 120</b>	<b>24 066</b>	<b>8 091</b>	<b>11 277</b>	<b>309 577</b>		<b>309 577</b>	
<b>Wyniki po wylączeniach</b>	<b>76 772</b>	<b>20 873</b>	<b>14 224</b>	<b>4 893</b>	<b>4 756</b>	<b>121 518</b>		<b>121 518</b>	
Koszty nieprzypisane								56 895	
Pozostałe przychody operacyjne								859	
Pozostałe koszty operacyjne								1 366	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>64 116</b>	
Przychody finansowe								1 199	
Koszty finansowe								2 023	
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności								309	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>63 601</b>	
Podatek dochodowy								11 210	
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>								<b>52 391</b>	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego								47 836	
- akcjonariuszom mniejszościowym								4 555	



Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Białoruś	Pozostałe	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>						
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>228 042</b>	<b>56 120</b>	<b>27 302</b>	<b>6 360</b>	<b>3 579</b>	<b>777 541</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	120 470	28 196	4 079	4 242	3 579	160 566
Inwestycje w innych jednostkach	2 743	-	-	-	-	2 743
Zapasy	95 702	21 534	9 039	1 939	-	128 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 127	6 390	14 184	179	-	29 880
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	-	456 138
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>76 905</b>	<b>15 971</b>	<b>2 100</b>	<b>171</b>	<b>23 008</b>	<b>777 541</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 905	15 971	2 100	171	23 008	118 155
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	-	659 386

## 7.2. Segmenty produktowe

Grupa prezentuje również podział przychodów w oparciu o segmenty produktowe.

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Struktura	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Zmiana (r/r)
Wyroby dekoracyjne	324 512	79,2%	335 699	-3,3%
Chemia budowlana	52 972	12,9%	54 969	-3,6%
Wyroby przemysłowe	4 835	1,2%	5 111	-5,4%
Towary	21 545	5,3%	28 077	-23,3%
Pozostałe przychody (usługi)	2 775	0,7%	3 399	-18,4%
Materiały	2 875	0,7%	3 840	-25,1%
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>409 514</b>	<b>100,0%</b>	<b>431 095</b>	<b>-5,0%</b>

## 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2020 rok, wypłacona dnia 31 maja 2021 roku, wyniosła 45 424 tysięcy PLN (za 2019 rok, wypłacona dnia 15 lipca 2020 roku: 32 806 tysięcy PLN). Dywidenda wypłacona dla udziałowców mniejszościowych wyniosła 7 944 tysięcy PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2020 wyniosła 3,60 PLN (2019: 2,60 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2021 rok.

## 9. Przychody i koszty

W okresie 6-ciu miesięcy 2021 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły o 5 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,8 %. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2021 roku miał rynek polski, który odnotował spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,2 %. Drugi rynek pod względem wielkości przychodów w GK to rynek węgierski, który w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spadł o 14,3 %.

W okresie 6-ciu miesięcy 2021 roku rynek ukraiński odnotował spadek sprzedaży o 5,7%. Rynek białoruski odnotował spadek 32,8 %, rynki pozostałe spadek o 14,1 %.

## 10. Podatek dochodowy

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

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane) <i>(dane nie podlegające przeładowi)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane) <i>(dane nie podlegające przeładowi)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>4 712</b>	<b>13 838</b>	<b>14 319</b>	<b>18 101</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 575	13 701	14 598	18 380
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	137	137	(279)	(279)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(1 427)</b>	<b>(6 618)</b>	<b>(6 802)</b>	<b>(6 891)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 427)	(6 618)	(6 802)	(6 891)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>3 285</b>	<b>7 220</b>	<b>7 517</b>	<b>11 210</b>

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

	rok zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	rok zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	46 221	63 601
Inne całkowite dochody	(72)	(110)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>46 149</b>	<b>63 491</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)	8 768	12 063
<b>Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :</b>	<b>114</b>	<b>554</b>
Koszty reprezentacji	25	246
Darowizny	46	259
PFRON	41	31
Kary, odszkodowania, grzywny	2	18
<b>Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:</b>	<b>-</b>	<b>(200)</b>
Dywidendy	-	-
Pozostałe	-	(200)
<b>Dodatkowe obciążenie dotyczące transakcji wewnątrzgrupowej związane z wykorzystaniem znaków towarowych</b>	<b>-</b>	<b>795</b>
<b>Darowizny (art. 18)</b>	<b>(45)</b>	<b>(465)</b>
<b>Straty podatkowe z bieżących okresów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efekt wyższych/nniższych stawek podatkowych spółek zagranicznych</b>	<b>(316)</b>	<b>(1 302)</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(277)</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>7</b>	<b>321</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>7 083</b>	<b>11 489</b>
Korekta podatku z lat ubiegłych	137	(279)
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>7 220</b>	<b>11 210</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,65% (2020: 17,69%)	7 220	11 210

## 11. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent dokonał ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów spółki Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Bócsa, Węgry (Poli-Farbe) metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 z uwzględnieniem identyfikacji i wyceny przejmowanych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, w wyniku którego powstała wartość firmy.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa ujęła w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w wysokości 4 626 tys. PLN, jaka powstała z rozliczenia transakcji nabycia udziałów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 44 284 tys. PLN, z czego 21 960 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 18 579 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 741 tys. PLN na środki transportu oraz 3 004 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku: 47 899 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 412 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku: 303 tys. PLN).

### Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa również nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Na 30 czerwca 2021 zgodnie z MSSF 16 Grupa posiada następujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

	<i>30 czerwca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>436 860</b>	<b>401 909</b>
w tym: aktywa z tyt. prawa do używania (MSSF16)	3 494	3 634
<b>Pozostałe zobowiązania (leasing), z tego:</b>	<b>4 405</b>	<b>4 874</b>
- Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	3 711	4 204
- Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	694	670

## 13. Aktywa niematerialne

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 1 986 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku: 8 146 tys. PLN).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku jak i 30 czerwca 2020 roku, Grupa nie sprzedała żadnych składników wartości niematerialnych.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

## 14. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 248 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 444 tys. PLN.). Zawiązany odpis został ujęty w Koszcie własnym sprzedaży. Łączna wartość odpisu na zapasy w Grupie na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 5 069 tys. PLN.

## 15. Świadczenia pracownicze

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarialisty	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	1,6%	1,3-1,7%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	1,6%	1,3%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-14%	1-14%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-9%	1-5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,8%	2,5%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>1 443</b>	<b>1 195</b>	<b>2 619</b>	<b>2 370</b>	<b>2 184</b>	<b>9 811</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	78	60	150	7 779	3 649	11 716
Zyski, straty aktuarialne	10	(4)	66	-	-	72
Wypłacone świadczenia	(30)	-	(90)	(2 370)	(2 184)	(4 674)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	12	11	22	-	-	45
<b>Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>1 513</b>	<b>1 262</b>	<b>2 767</b>	<b>7 779</b>	<b>3 649</b>	<b>16 970</b>
Rezerwy krótkoterminowe	109	97	424	7 779	3 649	12 058
Rezerwy długoterminowe	1 404	1 165	2 343	-	-	4 912

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>1 400</b>	<b>1 163</b>	<b>653</b>	<b>2 218</b>	<b>758</b>	<b>6 192</b>
Korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	80	61	61	7 506	2 440	10 148
Zyski, straty aktuarialne	167	200	61	-	-	428
Wypłacone świadczenia	(3)	-	(121)	(2 218)	(758)	(3 100)
Koszty odsetkowe	18	16	6	-	-	40
<b>Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>1 662</b>	<b>1 440</b>	<b>660</b>	<b>7 506</b>	<b>2 440</b>	<b>13 708</b>
Rezerwy krótkoterminowe	133	104	116	7 506	2 440	10 299
Rezerwy długoterminowe	1 529	1 336	544	-	-	3 409

## Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2021</b>	<b>(364)</b>	<b>404</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	2	(12)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(366)	416
<b>za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>(298)</b>	<b>346</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(2)	1
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(296)	345

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2021</b>	<b>437</b>	<b>(385)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	27	(16)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	410	(369)
<b>za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>360</b>	<b>(315)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	24	(21)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	336	(294)

## 16. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2021 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 807</b>	<b>12 876</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>17 867</b>	<b>10 706</b>
<b>Długoterminowa</b>	<b>5 745</b>	<b>5 605</b>
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	4 912	4 772
Rezerwa środowiskowa	833	833
<b>Krótkoterminowa</b>	<b>12 122</b>	<b>5 101</b>
Niewykorzystane urlopy	7 779	2 370
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	4 279	2 669
Rezerwy pozostałe	64	62
<b>Razem</b>	<b>24 674</b>	<b>23 582</b>

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

## 17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Kredyty</b>	<i>Kwota zobowiązania na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Stopa procentowa</i>	<i>Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2020 roku</i>
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	74 261	1M WIBOR + marża	70 170
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	87 374	1M WIBOR + marża	69 194
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	71 163	3M WIBOR / 3M LIBOR+ marża	49 079
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	41 015	1M WIBOR / 1M LIBOR+ marża	43 346
Umowa Faktoringu	26 001	stopa bazowa + marża	8 095
Kredyt w Bank Dabrabyt Białoruś	75	stopa pożyczkowa Narodowego Banku Białorusi + marża	320
Kredyt w CIB Bank	6 777	3M BUBOR + marża	144
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	9 043	3M BUBOR + marża	3 660
<b>Razem Kredyty</b>	<b>315 709</b>	-	<b>244 008</b>
<b>Pożyczki</b>	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>315 709</b>	-	<b>244 008</b>

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kredyty wynoszą 315 709 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- W dniu 3 lutego 2021 roku podpisany został Aneks nr 14 do Umowy kredytowej o linię wielowalutową z Bankiem PEKAO S.A. odnoszący się do wskaźników kredytowych.
- W dniu 11 lutego 2021 roku Grupa podpisała Aneks nr 17 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A., którego przedmiotem było przystąpienie kolejnej Spółki z Grupy do linii kredytowej.
- W dniu 17 maja 2021 przedłużona została przez Grupę Umowa Kredytu w rachunku bieżącym w Banku CIB, w kwocie 1,3 mld HUF i do dnia 17.05.2022.
- W dniu 24 czerwca 2021 roku podpisana została przez Grupę Umowa Kredytowa w rachunku bieżącym z Bankiem PEKAO SA. Przedmiotem Umowy było uruchomienie linii kredytowej na kwotę 5 mln PLN z terminem spłaty do dnia 18 grudnia 2023 roku.

- W dniu 24 czerwca 2021 roku podpisany został przez Grupę Aneks nr 4 do Umowy Faktoringu podwyższający do 30 września 2021 roku kwotę dostępnego limitu z 35 mln PLN na 42 mln PLN.
- W dniu 30 czerwca 2021 roku Grupa podpisała Aneks nr 21 do Umowy Wieloproduktowej z Bankiem ING Bank Śląski SA. Przedmiotem aneksu były warunki zabezpieczenia kredytu na nieruchomości w Zawadzie.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank PEKAO SA O/Dębica	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 28.659.867,77 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 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.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Hipoteka umowna łączna na kwotę 97.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19.761.885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżących potrzeb - możliwe wykorzystanie w PLN, USD i EUR oraz w HUF (40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 55.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco. Hipoteka umowna do kwoty 3.750.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Radomiu.	kredyt obrotowy, może być w całości wykorzystany w HUF
CITI BANK HANDLOWY SA O/Kraków	Hipoteka kaucyjna na kwotę 80.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Lubzinie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 11 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności i weksel in blanco.	kredyt może być również wykorzystany w walutach innych niż PLN - w EUR lub w USD oraz w HUF (do wysokości 5 346 000 000 HUF liczonej według kursu z dnia wykorzystania kredytu)
Bank PEKAO SA O/Warszawa	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej należącej do Spółki na wartość 3 000 000 PLN	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
Kredobank o/Jaworów - Ukraina	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 40 493 600 UAH	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
BANK DABRABYT z siedzibą w Mińsku	Warsztat produkcyjny położony w Zodino na wartość według niezależnej oceny - 635 952,80 BYN	kredyt na finansowanie działalności bieżącej
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A. w Warszawie (umowa faktoringu z regresem)	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A.	finansowanie działalności bieżącej
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

## 18. Inne istotne zmiany

### 18.1. Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe

#### 18.1.1 Sprawy sądowe

Brak istotnych postępowań sądowych.

#### 18.1.2 Rozliczenia podatkowe

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

Urząd Celno-Skarbowy uznał, że w badanym okresie jednostka dominująca zawiążyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,80 mln PLN w związku z ponoszonymi wydatkami na nabycie praw do korzystania z wartości niematerialnych.

Zarząd Emitenta nie zgodził się z ww. poglądem organu wyrażonym w otrzymanym wyniku kontroli i nie dokonał korekty deklaracji CIT-8 za badany okres, uznając że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za okres objęty kontrolą było prawidłowe. W związku z powyższym stanowiskiem, nie utworzono rezerwy na potencjalny obowiązek zapłaty zaległego podatku dochodowego wraz odsetkami za zwłokę.

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

Zarząd jednostki dominującej przedstawił szeroką argumentację potwierdzającą prawidłowość dokonywanych rozliczeń podatkowych w badanym okresie. W razie niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania podatkowego, po stronie Emitenta może powstać obowiązek zapłaty podatku dochodowego w kwocie około 2,62 mln PLN wraz z odsetkami za zwłokę, które na 30 czerwca 2021 roku wynoszą około 0,89 mln PLN.

## 18.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły. Spółka dominująca jest w trakcie realizacji inwestycji Centrum Logistyczne Zawada. Wartość nakładów wynikająca z umowy z głównym wykonawcą to około 148 mln zł, z tego na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 roku poniesione nakłady wyniosły 133 mln zł, pozostaje do poniesienia kwota około 15 mln zł.

## 18.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 12 096 tys. PLN. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 6 327 tys. PLN).

## 18.4. 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 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
	<i>(niebadane)</i>	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>86 819</b>	<b>57 879</b>
w tym wobec jednostek powiązanych	3 059	1 966
w tym wobec jednostek pozostałych	83 760	55 913
<b>Zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)</b>	<b>17 390</b>	<b>736</b>
<b>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>25 078</b>	<b>16 310</b>
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 146	4 574
- z tyt. wynagrodzeń	4 956	4 548
- zaliczki otrzymane na dostawy	290	485
- zobowiązania z tytułu leasingu	4 405	4 874
- inne	3 281	1 829
<b>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>11 336</b>	<b>1 037</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne)</b>	<b>7 386</b>	<b>2 261</b>
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>148 009</b>	<b>78 223</b>
- krótkoterminowe	144 298	74 019
- długoterminowe	3 711	4 204



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

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
	<i>(niebadane)</i>	
Usługi konsultingowe, audyt	-	152
Usługi transportowe	479	-
Usługi pozostałe	429	-
Pozostałe	807	49
Usługi marketingowe, bonusy	5 622	2 006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49	54
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem</b>	<b>7 386</b>	<b>2 261</b>
- krótkoterminowe	7 386	2 261
- długoterminowe	-	-

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 4 405 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 694 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 3 711 tys. PLN.

Na kwotę zobowiązań leasingowych składają się:

- MSR 16 – zobowiązanie z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowi kwotę 1 595 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 80 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 1 515 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za odrobinienie gruntu, które stanowi kwotę 1 487 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 224 tys. PLN, a długoterminowa 1 263 tys. PLN
- umowy leasingowe - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 323 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 390 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 933 tys. PLN. Na powyższą kwotę składa się zobowiązanie z tytułu umów leasingowych, których przedmiotem są środki transportu (samochody oraz naczepa).

W czerwcu 2021 roku Grupa podpisała umowy leasingowe z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów są samochody osobowe o łącznej wartości 5 034 tys. PLN. Umowy zostały zawarte na okres 36 miesięcy lub 60 miesięcy w zależności od przeznaczenia przedmiotu leasingu. Umowy zostały zawarte z opcją wykupu po upływie okresu leasingu. Umowy zostaną uruchomione w drugim półroczu 2021 roku.

#### 18.5. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

#### 18.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 668	15 513
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	5 920	408
<b>Razem</b>	<b>29 668</b>	<b>15 513</b>

#### 18.7. Należności długoterminowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2021 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 980 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 529 tys. PLN i część długoterminowa 1 451 tys. PLN). Na powyższą kwotę składa się należność z tytułu oddania w leasing nieruchomości inwestycyjnej w Białej Podlasce. 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.

#### **18.8. Rachunkowość zabezpieczeń**

W pierwszym półroczu 2021 roku Emitent zabezpieczał ryzyko zmiany wartości aktywów netto w ramach inwestycji netto w Spółce Poli-Farbe w związku z zmianą kursu walutowego HUF wobec PLN. Pozycją zabezpieczaną są aktywa netto w Spółce Poli-Farbe, instrumentem zabezpieczającym jest kredyt w HUF zawarty na okres od 2 do 5 lat przez jednostkę dominującą z intencją przedłużenia.

W przypadku zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej wolumen jest równy wartości kredytu w HUF jako instrumentu zabezpieczającego chyba że wartość aktywów netto jest mniejsza niż wolumen kredytu, to wówczas jako nominal uznaje się wartość aktywów netto w spółce zagranicznej.

Emitent weryfikuje powiązanie ekonomiczne dla inwestycji netto w jednostkę zagraniczną na Węgrzech. W przypadku spadku wartości waluty HUF do PLN aktywa netto Spółki Polifarbe zostaną proporcjonalnie przeliczone do spadku kursu HUF/PLN, spada wartość aktywów netto Grupy Kapitałowej.

Równocześnie spadek kursu HUF do PLN proporcjonalnie zmniejsza zobowiązanie z tytułu kredytu zawartego w walucie HUF co powoduje wzrost aktywów Grupy Kapitałowej. Wpływ instrumentu zabezpieczającego jest przeciwny do wpływu zmiany wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Śnieżka. Przy tych samych nominalach kredytu i aktywów netto spółki Polifarbe saldo wpływu na aktywa netto Grupy Kapitałowej wynosi zero PLN czyli efektywność zabezpieczenia jest 100%. Jako potencjalne źródło nieefektywności uznaje się spadek wartości bilansowej inwestycji netto poniżej wartości kredytu.

Wartość nominalna kredytów na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 3 555 097 tys. HUF, wartość tych kredytów po wycenie miała wartość 45 690 tys. PLN i ujęte została w bilansie w zobowiązaniach długoterminowych w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki kwota 19 360 tys. PLN i w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek” kwota 26 330 tys. PLN .

Spląty kredytu przypada na grudzień 2021 roku, oraz na marzec 2024 roku.

Wartość aktywów netto w zabezpieczanej jednostce miała wartość 105 189 tys. PLN.

W wyniku stosowania w/w polityki zabezpieczeń, w Kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej” na dzień 30 czerwca 2021 roku została ujęta kwota minus 3 101 tys. PLN.

#### ***Inwestycje netto w jednostkę zagraniczną***

Wartość bilansowa	45 690 PLN
Wartość bilansowa w HUF	3 555 097 HUF
Wskaźnik zabezpieczenia	1:1
Zmiana wartości bilansowej kredytu w wyniku zmian kursów walutowych od 1 stycznia, ujęta w innych całkowitych dochodach	(3 101)
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej do ustalenia skuteczności zabezpieczenia	(89)
Średni ważony zabezpieczony kurs za rok	0,012852 HUF : 1zł

## 18.9. Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe:

<u>Aktywa finansowe</u>	<i>Stan na dzień</i>	
	30 czerwca 2021 (niebadane)	31 grudnia 2020
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	137 253	95 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 668	15 513
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>		
Udziały i akcje w innych jednostkach	341	1 024
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	315 709	244 008
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	42 842	37 482
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	132 268	72 312
<b>Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 405	4 874

## 19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku Grupa zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w miesiącach maj – czerwiec 2021 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro.

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

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

Łączna wartość zrealizowanych w pierwszym półroczu 2021 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 27 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wszystkie zawarte forwardy zostały zrealizowane, a Grupa nie zawarła transakcji na zakup waluty EUR na kolejne miesiące.

## 20. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 i 2020 roku:

<u>podmiot powiązany</u>		sprzedaż podmiotom powiązany	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	w tym przeteterminowane	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>							
Plastbud Sp z o.o.	30 czerwca 2021		5	9 413	22	-	3 034
	30 czerwca 2020		349	12 150	95	-	10 278
<b>PPHU Elżbieta i Jerzy Pater</b>							
Sp.z o.o.	30 czerwca 2021		2	293	-	-	25

Transakcje z podmiotami powiązanimi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej :

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (wynagrodzenia i narzuty)	za okres zakończony	
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Zarząd	2 416	2 225
Rada Nadzorcza	698	610
<b>Razem</b>	<b>3 114</b>	<b>2 835</b>

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	za okres zakończony	
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Zarząd	127	84
<b>Razem</b>	<b>127</b>	<b>84</b>

## 21. 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:

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku
Bilansowa zmiana zapasów	34 800	19 733
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(33 623)	(21 176)
<b>Różnica</b>	<b>1 177</b>	<b>(1 443)</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(1 177)	1 443
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	41 994	64 090
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(35 845)	(64 901)
<b>różnica</b>	<b>6 149</b>	<b>(811)</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(5 396)	872
należności sprzedaż udziałów	60	60
dywidendy i odsetki	(562)	-
pozostałe korekty	(251)	(121)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe)	59 956	89 785
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	46 918	67 466
<b>Różnica</b>	<b>13 038</b>	<b>22 319</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(6 673)	1 837
zobowiązania inwestycyjne	(5 769)	8 865
podatek dochodowy	(541)	-
zobowiązanie z tyt. dywidendy	-	(32 559)
pozostałe korekty	(55)	(462)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	7 159	7 516
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	6 820	7 165
<b>Różnica</b>	<b>339</b>	<b>351</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(150)	77
korekta z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-
pozostałe korekty	(117)	-
całkowite dochody	(72)	(428)
<b>Razem różnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 22. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy

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

Swoje działania skupia na:

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

W ocenie Zarządu w pierwszym półroczu 2021 roku na wyniki sprzedaży w większym bądź mniejszym stopniu (zależnie od rynku) wpływały skutki walki z pandemią COVID-19, jednak w miarę postępów w szczepieniach i spadku liczby zakażeń efekt ten stopniowo tracił na znaczeniu. Dodatkowo Zarząd przewiduje, iż w III i IV kwartale 2021 roku w niektórych obszarach surowcowych może nastąpić kolejny wzrost cen surowców lub opakowań, a także pozostałych towarów.

W związku z trwającą pandemią choroby COVID-19, wobec braku dostępnych danych o jej długoterminowych skutkach oraz niepewności co do jej przebiegu w dalszej części 2021 roku, na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Grupy Kapitałowej Śnieżka nie jest w stanie dokonać szczegółowej prognozy następstw pandemii dla otoczenia makroekonomicznego i rynkowego. W związku z powyższym możliwość dokonania oceny perspektyw rozwoju Grupy w przyszłości jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ograniczona.

Szerzej ten wątek jest opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2021 roku.