



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku,
wraz z raportem z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta

13 września 2022 r.

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 2022 roku.....	4
1.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku	5
1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.....	6
1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 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	11
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	14
2.5.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
2.5.10. Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej	15
2.6. Sezonowość działalności	15
2.7. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
2.7.1. Segmenty geograficzne	16
2.7.2. Segmenty produktowe	19
2.8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
2.9. Podatek dochodowy	20
2.10. Wartość firmy	20
2.11. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21
2.11.1. Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.....	21
2.11.2. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	21

2.11.3	Odpisy z tytułu utraty wartości	21
2.12.	Aktywa niematerialne	21
2.12.1	Kupno i sprzedaż aktywów niematerialnych	21
2.12.2	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych	21
2.13.	Zapasy	22
2.14.	Świadczenia pracownicze	22
2.15.	Rezerwy	23
2.16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	23
2.17.	Inne istotne zmiany	25
2.17.1	Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe	25
2.17.1.1	Sprawy sądowe	25
2.17.1.2	Rozliczenia podatkowe	25
2.17.2	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	25
2.17.3	Zobowiązania inwestycyjne	26
2.17.4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania	26
2.17.5	Zarządzanie kapitałem	27
2.17.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
2.17.7	Należności długoterminowe	27
2.17.8	Rachunkowość zabezpieczeń	27
2.17.9	Aktywa i zobowiązania finansowe	28
2.18.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	29
2.19.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
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	30
2.21.	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę	31
2.22.	Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy	34
2.23.	Ryzyko klimatyczne	34
2.24.	Zdarzenia po dacie bilansu	34

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 2022 roku

		<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane) (dane nie podlegające przeładowi)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane) (dane nie podlegające przeładowi)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży		213 499	403 376	226 904	409 514
Koszt własny sprzedaży	2.7	127 976	244 876	135 955	242 299
Zysk brutto ze sprzedaży		85 523	158 500	90 949	167 215
Pozostałe przychody operacyjne		3 432	4 948	662	1 545
Koszty sprzedaży		37 665	69 562	44 855	76 663
Koszty ogólnego zarządu		26 227	48 371	22 675	44 044
Pozostałe koszty operacyjne		549	3 174	123	2 075
Zysk na działalności operacyjnej		24 514	42 341	23 958	45 978
Przychody finansowe		289	347	1 549	1 643
Koszty finansowe		6 104	9 792	709	1 615
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		71	71	174	215
Zysk brutto		18 770	32 967	24 972	46 221
Podatek dochodowy	2.9	7 763	9 986	3 285	7 220
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 007	22 981	21 687	39 001
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		11 007	22 981	21 687	39 001
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(3 091)	(2 286)	(709)	4 855
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		12	12	-	-
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej		4 161	2 985	(504)	(3 101)
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach</i>					
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		127	127	(686)	(686)
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	2.14	721	721	(72)	(72)
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu		1 930	1 559	(1 971)	996
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		12 937	24 540	19 716	39 997
Zysk przypadający:		11 007	22 981	21 687	39 001
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 876	19 978	20 167	36 494
Akcjonariuszom niekontrolującym		2 131	3 003	1 520	2 507
Całkowity dochód przypadający:		12 937	24 540	19 716	39 997
Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 560	22 043	18 318	36 606
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 377	2 497	1 398	3 391
Zysk na jedną akcję (w PLN):					
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,70	1,58	1,60	2,89
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,70	1,58	1,60	2,89
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,70	1,58	1,60	2,89
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,70	1,58	1,60	2,89

1.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku

Aktywa	Nota	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Aktywa trwałe		586 402	577 297
Rzeczowe aktywa trwałe	2.11	501 648	489 627
Wartość firmy	2.10	4 626	4 626
Aktywa niematerialne	2.12	75 494	78 526
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 719	2 026
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		985	341
Należności długoterminowe	2.17.7	997	1 183
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		933	968
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		329 648	225 663
Zapasy	2.13	163 775	136 005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.5.4; 2.17.9	124 378	63 210
Należności z tytułu podatku dochodowego		15 328	10 258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.17.6	26 167	16 190
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.11.2	226	-
Aktywa obrotowe		329 874	225 663
SUMA AKTYWÓW		916 276	802 960
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		294 790	304 099
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		(42 538)	(42 726)
Pozostałe kapitały rezerwowe		(39 368)	(40 711)
Zyski zatrzymane		364 078	374 918
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		29 285	29 864
Kapitał własny ogółem		324 075	333 963
Zobowiązania długoterminowe		246 775	270 552
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2.16	228 679	247 553
Rezerwy, w tym:		5 167	5 783
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.15	4 414	4 950
- Pozostałe rezerwy	2.15	753	833
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17.4	5 285	5 813
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.15	7 644	11 403
Zobowiązania krótkoterminowe bez dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		345 426	198 445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.17.4; 2.17.9	154 131	103 201
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2.16	130 783	39 105
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17.4	1 239	1 218
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	2.5.8	42 119	42 308
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.17.4	9 292	5 560
Rezerwy, w tym:		7 862	7 053
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.15	7 803	6 945
- Pozostałe rezerwy	2.15	59	108
Zobowiązania krótkoterminowe		345 426	198 445
Zobowiązania razem		592 201	468 997
SUMA PASYWÓW		916 276	802 960

1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	32 967	46 221
Korekty:	(44 301)	2 507
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych	18 099	17 566
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(1 811)	(446)
Różnice kursowe	(100)	(567)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(71)	(215)
Koszty z tytułu odsetek	8 532	1 743
Przychody z tytułu odsetek	6	8
Pozostałe korekty	130	148
Zmiana stanu zapasów	2.20 (28 571)	(33 623)
Zmiana stanu należności	2.20 (63 527)	(35 845)
Zmiana stanu zobowiązań	2.20 21 657	46 918
Zmiana stanu rezerw	2.20 1 355	6 820
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(11 334)	48 728
Zapłacony podatek dochodowy	(13 591)	(8 301)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 925)	40 427
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych	22	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(35 069)	(42 272)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 692	434
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(637)	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów	10	60
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(30 982)	(41 778)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	184 205	141 742
Splaty kredytów i pożyczek	(108 764)	(71 491)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(747)	(427)
Odsetki	(8 384)	(1 791)
Dywidendy wypłacone	-	(52 804)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	66 310	15 229
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi	10 403	13 878
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(426)	277
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	9 977	14 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 190	15 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 167	29 668

Grupa Kapitałowa Śnieżka
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
 (w tysiącach PLN)

1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za trzymane	Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	12 618	(42 726)	(40 711)	374 918	304 099	29 864	333 963
Zysk netto za okres	-	-	-	19 978	19 978	3 003	22 981
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	1 343	721	2 064	(505)	1 559
Całkowity dochód za okres	-	-	1 343	20 699	22 042	2 498	24 540
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (nabycie etapami)	-	-	-	5	5	(158)	(153)
Wycena opcji	-	188	-	-	188	-	188
Dywidenda	2.8	-	-	(31 544)	(31 544)	(2 919)	(34 463)
Zmiana kapitału własnego	-	188	1 343	(10 840)	(9 309)	(579)	(9 888)
Na dzień 30 czerwca 2022 roku	12 618	(42 538)	(39 368)	364 078	294 790	29 285	324 075
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	12 618	(37 900)	(42 092)	360 814	293 440	32 829	326 269
Zysk netto za okres	-	-	-	36 494	36 494	2 507	39 001
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	186	(72)	114	882	996
Całkowity dochód za okres	-	-	186	36 422	36 608	3 389	39 997
Wycena opcji	-	(5 360)	-	-	(5 360)	-	(5 360)
Dywidenda	2.8	-	-	(45 424)	(45 424)	(7 942)	(53 366)
Zmiana kapitału własnego	-	(5 360)	186	(9 002)	(14 176)	(4 553)	(18 729)
Na dzień 30 czerwca 2021 roku	12 618	(43 260)	(41 906)	351 812	279 264	28 276	307 540

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 34 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 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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 13 września 2022 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 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 2022 roku w stosunku do 31 grudnia 2021 roku w składzie Grupy Kapitałowej zaszły następujące zmiany:

- FFiL Śnieżka SA nabyła 83 316 akcji Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA akcji serii A, B i C. W rezultacie na dzień 30 czerwca 2022 roku, Spółka uzyskała 93,09% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Na ten dzień należące do FFiL Śnieżka SA akcje odpowiadały łącznie 94,15% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA (wobec 92,11% na 31 grudnia 2021 roku).
- w maju 2022 roku został zakończony proces dobrowolnej likwidacji Spółki Poli-Farbe RO srl.

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 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 7 marca 2022 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 2021 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

2.4.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy

Od 1 stycznia 2022 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 sprawozdanie finansowe.

a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorć”

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.

b) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Zmiana do MSR 16 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 rozpoznaje przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

c) 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.

d) 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.

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 2022 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) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce
- c) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- d) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”
- e) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- f) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- g) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- h) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami

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

2.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 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 oraz skutki pandemii COVID-19 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 notce 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 25 lat, natomiast przejęte Relacje z klientami podlegają amortyzacji 5 letniej. 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 i pod warunkiem spłaty dotychczasowych należności powstałych przed rozpoczęciem wojny w Ukrainie. 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 2022	31 grudnia 2021
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	935	2 152
- zwiększenia	1 139	763
- wykorzystanie odpisu	(78)	(1 980)
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	1 996	935

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 30 czerwca 2022	119 383	114 492	4 339	205	72	172	103
wyłączenia z tyt. rezerw na bonusy	(15 696)	(15 696)	-	-	-	-	-
podstawa naliczenia odpisu	103 687	98 796	4 339	205	72	172	103
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej	-	1,57%	2,81%	9,75%	33,33%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 996	1 556	122	20	24	172	103
Wartość netto należności na 30 czerwca 2022	117 387						
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2021	51 770	46 956	4 321	172	44	99	177
wyłączenia z tyt. rezerw na bonusy	(8 050)	(8 050)	-	-	-	-	-
podstawa naliczenia odpisu	43 720	38 906	4 321	172	44	99	177
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej	-	1,30%	2,81%	9,86%	32,69%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	935	507	121	17	14	99	177
Wartość netto należności na 31 grudnia 2021	50 834						

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

W związku z trwającą od 24 lutego br. wojną w Ukrainie, zaistniały przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych w spółkach zależnych zlokalizowanych w Ukrainie i w Białorusi zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na spółki zależne szerzej przedstawiono w nocie 2.21. Wyniki testów na utratę wartości zaprezentowano poniżej.

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

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń. W kalkulacjach wykorzystano prognozy przepływów pieniężnych oparte na budżetach finansowych na rok 2022. Natomiast przepływy na lata 2023-2027 ekstrapoluje się wykorzystując szacunkowe stopy wzrostu.

Przyjęto następujące założenia dla aktywów Grupy zlokalizowanych w Ukrainie:

- roczna stopa dyskonta przyjęta na poziomie 30%
- średnia stopa wzrostu wolnych przepływów w okresie analizy wynosi 13%
- marża % EBIT za cały okres analizy wynosi 18,5%
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (poziom amortyzacji)
- efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 18%
- stopa wzrostu wolnych przepływów FCF po okresie analizy ustalona została na poziomie 3%

Wartość testowana to wartość aktywów trwałych Grupy zlokalizowana w Ukrainie, która na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 20 852 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna w przeliczeniu na PLN na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 44 683 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Ukrainie na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość odzyskiwalna aktywów trwałych		
		tys. PLN	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych				
Stopa dyskontowa	"+"	43 039	-3,7%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1,0%	45 417	1,6%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	1,0%	44 079	-1,4%	brak utraty wartości
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,0%	47 160	5,5%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych				
Stopa dyskontowa	"-"	46 458	4,0%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1,0%	44 002	-1,5%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	-1,0%	45 287	1,4%	brak utraty wartości
Poziom zmiany EBIT	-5,0%	42 206	-5,5%	brak utraty wartości

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

Przyjęto następujące założenia dla aktywów Grupy zlokalizowanych w Białorusi:

- roczna stopa dyskonta przyjęta na poziomie 39,6%
- średnia stopa wzrostu wolnych przepływów w okresie analizy wynosi 21,8%
- marża % EBIT za cały okres analizy wynosi 10,3%
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (poziom amortyzacji)
- efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 19%
- stopa wzrostu wolnych przepływów FCF po okresie analizy ustalona została na poziomie 3%
- przeprowadzona analiza wrażliwości parametru 'Stopa wzrostu FCF po okresie analizy', przy jednoczesnym założeniu braku zmienności pozostałych parametrów – wskazuje, iż przy spadku 'stopy wzrostu FCF po okresie analizy' poniżej wartości 5,55% odnotowywana jest utrata aktywów trwałych

Wartość testowana to wartość aktywów trwałych Grupy zlokalizowana w Białorusi, która na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 2 559 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna w przeliczeniu na PLN na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 2 485 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Białorusi na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość odzyskiwalna aktywów trwałych		
		tys. PLN	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych				
Stopa dyskontowa	1,0%	2 408	-3,1%	utrata wartości w kwocie = -151
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1,0%	2 513	1,1%	utrata wartości w kwocie = -45
Stopa pod. dochodowego	1,0%	2 442	-1,7%	utrata wartości w kwocie = -117
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,0%	2 662	7,1%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych				
Stopa dyskontowa	-1,0%	2 568	3,3%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1,0%	2 459	-1,1%	utrata wartości w kwocie = -99
Stopa pod. dochodowego	-1,0%	2 529	1,7%	utrata wartości w kwocie = -30
Poziom zmiany EBIT	-5,0%	2 309	-7,1%	utrata wartości w kwocie = -250

W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na nieistotną utratę wartości aktywów trwałych, dlatego też Grupa nie ujmowała w księgach wyniku testu.

2.5.7 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 2022 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 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 zawara powyższej umowy może zobowiązać FFiL Śnieżka SA. do nabycia pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe. Nie towarzyszy jej symetryczna opcja call umożliwiająca FFiL Śnieżka zakup pozostałych 20% udziałów. FFiL Śnieżka dysponuje opcją call, jednak tę opcję można wykonać tylko w ściśle określonych sytuacjach, których występowanie jest kontrolowane przez sprzedających, a zatem jest poza kontrolą FFiL Śnieżka.

Ocenie Zarządu podlegała kwestia przeniesienia własności pozostałych 20% udziałów, jak i ryzyk i korzyści z nich wynikających na FFiL Śnieżka S.A. 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 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.

Wartość dyskonta została przyjęta na bazie rocznej stopy wolnej od ryzyka w odniesieniu do 10-letnich obligacji rządowych Węgier, na poziomie 7,86%.

W okresie od daty nabycia do daty bilansowej 30 czerwca 2022 roku wycena zobowiązania zwiększyła się o 13 868 tys. PL 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, natomiast dyskonto zostaje odniesione w przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 roku, ze względu na nadzwyczajną sytuację na rynku ukraińskim i białoruskim Grupa Kapitałowa wprowadziła zmianę zasad dotyczącą 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).

Zmiana została wprowadzona przez Grupę ze względu na fakt, że kurs UAH i BYN został zamrożony przez Narodowy Bank Polski (UAH od marca bieżącego roku, a BYN od kwietnia bieżącego roku). Natomiast paragraf 8 MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” definiuje kurs zamknięcia jako natychmiastowy kurs wymiany na koniec okresu sprawozdawczego, co oznacza, że kurs zamknięcia powinien być kursem, po jakim Grupa płaciłaby za walutę na rynku lub otrzymywała za nią zapłatę.

Grupa Kapitałowa przyjęła na 30 czerwca 2022 roku jako kursy zamknięcia kursy ustalone przez Narodowy Bank Ukrainy, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę UAH na PLN czyli 1 UAH = 0,1518 PLN, oraz kursy

ustalone przez Narodowy Bank Republiki Białorusi, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę BYN na PLN czyli 1 BYN = 1,7598 PLN.

Dane finansowe spółek przeliczane są na walutę prezentacji czyli PLN dla potrzeb ujęcia w 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 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 2022 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2021 roku „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 65 551 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 3 680 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.

Od 2022 roku Grupa prezentuje następujące segmenty sprawozdawcze: Polska, Węgry, Ukraina, pozostałe.

Z uwagi na spadek obrotów na rynku białoruskim i tym samym znaczenia rynku białoruskiego dla Grupy – dotychczasowy segment operacyjny „Białoruś” został przeniesiony do segmentu „Pozostałe”, w którym prezentowane są przychody osiągnięte przez Grupę na rynkach zagranicznych z wyłączeniem Węgier oraz Ukrainy. Dane porównywalne prezentowane w niniejszym sprawozdaniu zostały przekształcone w związku z powyższą zmianą prezentacyjną.

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 niepowiązаныmi.

„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 tą 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, 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 :

- 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

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem			
<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>								
<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane, dane nie podlegające</i>								
<i>przeładowi)</i>								
Przychody segmentu po wyłączeniach	146 508	36 561	17 131	13 299	213 499			213 499
Przychody ze sprzedaży wyrobów	136 915	35 072	15 192	12 281	199 460			199 460
Przychody ze sprzedaży towarów	6 607	1 384	1 766	1 016	10 773			10 773
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 856	79	-	2	1 937	Grupa nie zaniechała		1 937
Przychody ze sprzedaży usług	1 130	26	173	-	1 329			1 329
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	146 508	36 561	17 131	13 299	213 499	działalności w prezentowanym okresie		213 499
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	139 542	1 685	2 293	712	144 232		(144 232)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	286 050	38 246	19 424	14 011	357 731			357 731
Koszty segmentu po wyłączeniach	109 723	27 834	10 611	10 837	159 005			159 005
Wyniki po wyłączeniach	36 785	8 727	6 520	2 462	54 494			54 494
Koszty sprzedaży nieprzypisane								6 636
Koszty ogólne	21 938	2 531	1 355	403	26 227			26 227
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 008	1 531	278	66	2 883			2 883
Zysk z działalności operacyjnej	15 855	7 727	5 443	2 125	31 150			31 150
Przychody z tytułu odsetek	25	184	81	-	290			290
Koszty z tytułu odsetek	5 967	223	-	2	6 192			6 192
Przychody i koszty finansowe pozostałe	203	(606)	(166)	656	87			87
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	71	-	-	-	71			71
Zysk przed opodatkowaniem	10 187	7 082	5 358	2 779	25 406			25 406
Podatek dochodowy	5 231	1 636	841	55	7 763			7 763
Zysk netto, z tego przypadający:	4 956	5 446	4 517	2 724	17 643			17 643
- akcjonariuszom podmiotu dominującego								8 876
- akcjonariuszom mniejszościowym								2 131

Grupa Kapitałowa Śnieżka

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane),	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem			
Przychody segmentu po wyłączeniach	284 054	71 170	25 915	22 237	403 376			403 376
Przychody ze sprzedaży wyrobów	264 776	68 810	23 424	20 228	377 238			377 238
Przychody ze sprzedaży towarów	13 594	2 201	2 222	2 007	20 024			20 024
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 344	95	-	2	3 441	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		3 441
Przychody ze sprzedaży usług	2 340	64	269	-	2 673			2 673
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	284 054	71 170	25 915	22 237	403 376			403 376
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	267 304	3 244	3 597	908	275 053		(275 053)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	551 358	74 414	29 512	23 145	678 429			678 429
Koszty segmentu po wyłączeniach	207 042	56 293	18 003	17 769	299 107			299 107
Wyniki po wyłączeniach	77 012	14 877	7 912	4 468	104 269			104 269
Koszty sprzedaży nieprzypisane								15 331
Koszty ogólne	40 082	4 848	2 666	775	48 371			48 371
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	225	1 871	(388)	66	1 774			1 774
Zysk z działalności operacyjnej	37 155	11 900	4 858	3 759	57 672			42 341
Przychody z tytułu odsetek	50	191	105	2	348			348
Koszty z tytułu odsetek	8 814	434	-	2	9 250			9 250
Przychody i koszty finansowe pozostałe	(27)	(718)	(158)	360	(543)			(543)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	71	-	-	-	71			71
Zysk przed opodatkowaniem	28 435	10 939	4 805	4 119	48 298			32 967
Podatek dochodowy	6 539	2 533	860	54	9 986			9 986
Zysk netto, z tego przypadający:	21 896	8 406	3 945	4 065	38 312			22 981
- akcjonariuszom podmiotu dominującego								19 978
- akcjonariuszom mniejszościowym								3 003

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)					
Skonsolidowane aktywa ogółem	233 875	58 390	25 379	7 716	916 276
Rzeczowe aktywa trwałe	440 932	37 694	20 532	2 490	501 648
Wartość firmy	-	4 626	-	-	4 626
Aktywa niematerialne	35 164	40 238	92	-	75 494
Należności z tytułu dostaw i usług	86 321	23 295	3 543	4 227	117 386
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 146	182	-	-	15 328
Inwestycje w innych jednostkach	2 704	-	-	-	2 704
Zapasy	122 157	30 640	9 096	1 882	163 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 547	4 273	12 740	1 607	26 167
Nieprzypisane aktywa Grupy					9 148
Skonsolidowane pasywa ogółem	51 078	18 900	579	15 995	916 276
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 078	18 900	579	15 995	86 552
Nieprzypisane pasywa Grupy					829 724

Grupa Kapitałowa Śnieżka
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe *	Razem			
okres 3 miesięcy zakończony dnia								
30 czerwca 2021 roku (niebadane, dane przekształcone)								
Przychody segmentu po wylączeniach	151 510	41 821	20 364	13 209	226 904			226 904
Przychody ze sprzedaży wyrobów	141 764	41 617	17 331	11 852	212 563			212 563
Przychody ze sprzedaży towarów	7 736	122	2 629	1 184	11 671			11 671
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 117	30	240	-	1 387	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		1 387
Przychody ze sprzedaży usług	893	52	164	173	1 282			1 282
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	151 510	41 821	20 364	13 209	226 904			226 904
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	133 585	687	5 019	920	140 211		(140 211)	-
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	285 095	42 508	25 383	14 129	367 115			367 115
Koszty segmentu po wylączeniach	112 933	34 732	14 733	10 882	173 280			173 280
Wyniki po wylączeniach	38 577	7 089	5 631	2 327	53 624			53 624
Koszty sprzedaży nieprzypisane								7 530
Koszty ogólne	18 844	1 983	1 586	262	22 675			22 675
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	203	231	75	30	539			539
Zysk z działalności operacyjnej	19 936	5 337	4 120	2 095	31 488			23 958
Przychody z tytułu odsetek	14	71	117	-	202			202
Koszty z tytułu odsetek	737	65	-	9	811			811
Przychody i koszty finansowe pozostałe	1 313	231	9	(104)	1 449			1 449
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	174	-	-	-	174			174
Zysk przed opodatkowaniem	20 700	5 574	4 246	1 982	32 502			24 972
Podatek dochodowy	1 722	953	613	(3)	3 285			3 285
Zysk netto, z tego przypadający:	18 978	4 621	3 633	1 985	29 217			21 687
- akcjonariuszom podmiotu dominującego								20 167
- akcjonariuszom mniejszościowym								1 520

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe *	Razem			
okres 6 miesięcy zakończony dnia								
30 czerwca 2021 roku (niebadane, dane przekształcone)								
Przychody segmentu po wylączeniach	278 103	72 806	36 113	22 492	409 514			409 514
Przychody ze sprzedaży wyrobów	259 338	71 122	31 551	20 308	382 318			382 318
Przychody ze sprzedaży towarów	14 165	1 539	4 029	1 812	21 545	Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie		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
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	278 103	72 806	36 113	22 492	409 514			409 514
Sprzedaż między segmentami (wylączenia)	242 008	3 526	8 603	1 777	255 914			-
Przychody segmentu ogółem bez wylączeń	520 111	76 332	44 716	24 269	665 428		(255 914)	665 428
Koszty segmentu po wylączeniach	197 564	61 574	25 537	17 613	302 288			302 288
Wyniki po wylączeniach	80 539	11 232	10 576	4 879	107 226			107 226
Koszty sprzedaży nieprzypisane								16 674
Koszty ogólne	36 136	4 253	3 072	583	44 044			44 044
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 198)	515	123	30	(530)			(530)
Zysk z działalności operacyjnej	43 205	7 494	7 627	4 326	62 652			45 978
Przychody z tytułu odsetek	54	71	185	2	312			312
Koszty z tytułu odsetek	1 534	72	-	9	1 615			1 615
Przychody i koszty finansowe pozostałe	1 173	149	-	9	1 331			1 331
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	215	-	-	-	215			215
Zysk przed opodatkowaniem	43 781	7 417	7 627	4 326	63 151			46 221
Podatek dochodowy	4 654	1 443	1 108	15	7 220			7 220
Zysk netto, z tego przypadający:	39 127	5 974	6 519	4 311	55 931			39 001
- akcjonariuszom podmiotu dominującego								36 494
- akcjonariuszom mniejszościowym								2 507



Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe *	Razem
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane, dane przekształcone)</i>					
Skonsolidowane aktywa ogółem	234 848	46 667	21 343	7 068	838 774
Rzeczowe aktywa trwałe	366 513	48 174	19 773	2 400	436 860
Wartość firmy	-	4 626	-	-	4 626
Aktywa niematerialne	34 675	43 613	50	1	78 339
Należności z tytułu dostaw i usług	99 149	21 786	4 675	5 540	131 150
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 973	32	-	-	8 005
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					9 023
Skonsolidowane pasywa ogółem	69 898	14 289	1 899	18 123	838 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 898	14 289	1 899	18 123	104 209
Nieprzypisane pasywa Grupy					734 565

W okresie 6-ciu miesięcy 2022 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły o 1,5 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,1 %. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2022 roku miał rynek polski, który odnotował wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,1 %. Drugi rynek pod względem wielkości przychodów w GK to rynek węgierski, który w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spadł o 2,2 %.

W okresie 6-ciu miesięcy 2022 roku rynek ukraiński odnotował spadek sprzedaży o 28,2%. Rynki pozostałe odnotowały sprzedaż na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku.

2.7.2 Segmenty produktowe

Grupa prezentuje również podział przychodów w oparciu o segmenty produktowe.

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>
Wyroby dekoracyjne	320 771	324 512
Chemia budowlana	50 869	52 972
Wyroby przemysłowe	5 598	4 835
Towary	20 024	21 545
Pozostałe przychody	2 673	2 775
Materiały	3 441	2 875
Razem sprzedaż	403 376	409 514

2.8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2021 rok, wypłacona 1 sierpnia 2022 roku, wyniosła 31 544 tysięcy PLN (za 2020 rok, wypłacona dnia 31 maja 2021 roku: 45 424 tysięcy PLN). Zobowiązanie z tytułu dywidendy dla udziałowców mniejszościowych na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 2 919 tysięcy PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2021 wyniosła 2,50 PLN (2020: 3,60 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2022 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 2022 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>
Bieżący podatek dochodowy	8 751	13 392	4 712	13 838
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 503	11 144	4 575	13 701
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych*	2 248	2 248	137	137
Odroczone podatek dochodowy	(988)	(3 406)	(1 427)	(6 618)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(988)	(3 406)	(1 427)	(6 618)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 763	9 986	3 285	7 220

*szczegóły opisane w nocie 2.17.1.2

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:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	32 967	46 221
Inne całkowite dochody	1 559	(72)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	34 526	46 149
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2021: 19%)	6 560	8 768
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	1 185	114
Koszty reprezentacji	102	25
Darowizny i dotacje	200	46
Kary, odszkodowania, grzywny	171	2
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	361	-
Pozostałe	351	41
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania	-	-
Darowizny (art. 18)	(27)	(45)
Efekt wyższych/nizszych stawek podatkowych spółek zagranicznych	20	(316)
Korekty konsolidacyjne	-	(1 445)
Pozostałe	-	7
Podatek dochodowy	7 738	7 083
Korekta podatku z lat ubiegłych*	2 248	137
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	9 986	7 220
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 28,92% (2021: 15,65%)	9 986	7 220

2.10. 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 2022 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 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 2022 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 27 450 tys. PLN, z czego 9 177 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 14 843 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 296 tys. PLN na środki transportu oraz 3 172 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku: 44 284 tys. PLN), z czego znaczna część wydatków dotyczyła wyposażenia Centrum Logistycznego w Zawadzie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 827 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku: 412 tys. PLN).

2.11.2 Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na kwotę 226 tys. PLN stanowią własność spółki Śnieżka Ukraina. W skład tych aktywów wchodzi nieruchomości położona na terenie Ukrainy w miejscowości Wistowa wraz z urządzeniami.

Jest wysoce prawdopodobne, że zbycie tej nieruchomości nastąpi w ciągu jednego roku od dnia bilansowego na który jest sporządzone niniejsze sprawozdanie.

Przychody z tytułu wynajmu tej nieruchomości w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 21 tys. PLN.

2.11.3 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, w okresie zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa również nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Na 30 czerwca 2022 roku zgodnie z MSSF16 Grupa posiada następujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021
Rzeczowe aktywa trwałe	501 648 [✱]	489 627
w tym: aktywa z tyt. prawa do używania (MSSF16)	7 141	7 116
Pozostałe zobowiązania (leasing), z tego:	6 524	7 031
- Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	5 285	5 813
- Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	1 239	1 218

2.12. Aktywa niematerialne

2.12.1 Kupno i sprzedaż aktywów niematerialnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 1 380 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku: 1 986 tys. PLN).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku jak i 30 czerwca 2021 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 2022 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

2.13. Zapasy

Grupa systematycznie analizuje zapasy pod kątem aktualizacji ich wartości. Dodatkowo w związku z trwającą od lutego br. wojną w Ukrainie Grupa przeanalizowała zapasy zlokalizowane w Ukrainie i w Białorusi i nie rozpoznała przesłanek, które wskazywałyby na konieczność utworzenia odpisów na te aktywa. Również mniejszy popyt na produkty w pierwszym półroczu br. w Grupie nie skutkowało koniecznością dodatkowych odpisów, ponieważ Grupa dużą uwagę przykładła do gospodarowania zapasami, czego skutkiem była optymalizacja stanu zapasów.

W okresie 6 miesięcy 2022 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 994 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 248 tys. PLN.). Rozwiązany odpis zmniejszył Koszt własny sprzedaży. Łączna wartość odpisu na zapasy w Grupie na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 5 039 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 2022	30 czerwca 2021
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	6,9%	1,6%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	6,9%	1,6%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-13%	1-14%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-14%	1-9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,2%	1,8%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2022 roku	1 485	1 343	2 727	2 592	3 748	11 895
Koszty bieżącego zatrudnienia	75	63	154	6 842	430	7 564
Zyski, straty aktuarialne	(235)	(235)	(251)	-	-	(721)
Wypłacone świadczenia	(33)	-	(275)	(2 592)	(3 748)	(6 648)
Koszty odsetkowe	34	32	61	-	-	127
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2022 roku	1 326	1 203	2 416	6 842	430	12 217
Rezerwy krótkoterminowe	169	121	241	6 842	430	7 803
Rezerwy długoterminowe	1 157	1 082	2 175	-	-	4 414

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2021 roku	1 443	1 195	2 619	2 370	2 184	9 811
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 odsetkowe	12	11	22	-	-	45
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2021 roku	1 513	1 262	2 767	7 779	3 649	16 970
Rezerwy krótkoterminowe	109	97	424	7 779	3 649	12 058
Rezerwy długoterminowe	1 404	1 165	2 343	-	-	4 912

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 2022	(255)	301
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	12	2
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(267)	299
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2021	(364)	404
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	2	(12)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(366)	416

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2022	345	(289)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	42	(14)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	303	(275)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2021	437	(385)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	27	(16)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	410	(369)

2.15. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 644	11 403
Rezerwy	13 029	12 836
Długoterminowa	5 167	5 783
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	4 414	4 950
Rezerwa środowiskowa	753	833
Krótkoterminowa	7 862	7 053
Niewykorzystane urlopy	6 842	2 592
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	531	605
Premie	430	3 748
Rezerwy pozostałe	59	108
Razem	20 673	24 239

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	Kwota zobowiązania na 30 czerwca 2022 roku	Stopa procentowa	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2021 roku
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	75 644	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR + marża	75 061
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	74 313	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR / 1M BUBOR + marża	75 079
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	22 197	1M WIBOR / 1M LIBOR / 1M EURIBOR / 1M BUBOR + marża	-
Kredyt w BNP Paribas Bank Polska S.A.	77 046	1M WIBOR / 1M LIBOR / 1M EURIBOR / 1M BUBOR + marża	71 065
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	69 788	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	44 589
Umowa Faktoringu	24 717	1M WIBOR + marża	11 607
Kredyt w Bank Dabrabyt Białoruś	-	stopa pożyczkowa Narodowego Banku Białorusi + marża	-
Kredyt w CIB Bank	3 456	1M BUBOR + marża	3 307
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	12 301	1M BUBOR + marża	5 950
Razem Kredyty	359 462		286 658

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kredyty wynoszą 359 462 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa stanowi kwotę 130 783 tys. PLN, natomiast część długoterminowa to kwota 228 679 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. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w banku Pekao SA.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Hipoteka umowna łączna na kwotę 120 000 000,00 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. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.	Kredyt obrotowy w rach. bież. na finansowanie bieżących potrzeb - wykorzystanie w PLN, USD, EUR oraz w HUF (do 40% kredytu czyli 26 mln PLN może być wykorzystane w HUF)
ING Bank Śląski SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 95 000 000,00 PLN na nieruchomości położonej w Zawadzie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.	Linia kredytowa z częścią kredytu inwestycyjnego w kwocie 20 mln PLN (kredyt przeznaczony na zakup udziałów w spółce Polifabe Kft) oraz częścią kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30 mln PLN z możliwością wykorzystania w walutach: PLN, EUR, HUF, oraz sublimitami kredytowymi dla spółek: ŚToC (10 mln PLN), Rafil SA (3,5 mln PLN).
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna łączna na kwotę 85 000 000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Lubzynie wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15 000 000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	Hipoteka łączna na kwotę 37 500 000,00 PLN na nieruchomości położonej w Radomiu, weksel własny in blanco wraz z porozumieniem do weksla in blanco	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
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 bieżącej działalności spółki (faktoring niepełny).
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1 800 000 000,00 HUF	Finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1 610 000 000,00 HUF.	Finansowanie działalności bieżącej

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa zawarła (lub aneksowała) następujące umowy kredytowe:

- 1 lutego 2022 roku podpisano aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO Bank Polski Spółka Akcyjna, który podwyższył kwotę dotychczasowego finansowania o 15 mln PLN, do wartości 80 mln PLN, warunki zabezpieczenia ani inne istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie,
- 22 lutego 2022 roku Grupa podpisała aneks do umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna, podwyższający kwotę niniejszej linii kredytowej do wartości 80 mln PLN, przedmiotem aneksu było podwyższenie linii kredytowej o kwotę 30 mln PLN, którego zabezpieczenie stanowi hipoteka na Centrum Logistycznym w Zawadzie,
- 7 marca 2022 roku Grupa zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie SA w wysokości 30 mln PLN, zabezpieczeniem kredytu jest nieruchomość zlokalizowana w Radomiu,
- 7 maja 2022 roku Grupa zawarła aneks do umowy faktoringu podwyższający na okres do 30 września wysokość limitu faktoringowego do 40 mln zł.

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

W marcu 2021 roku jednostka dominująca otrzymała 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 Spółka zawyżyła 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.

Ze względu na rozbieżność stanowisk jednostki dominującej 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 dniu 23 sierpnia 2022 r. do jednostki dominującej wpłynęło zawiadomienie o zawieszeniu biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r. w związku z wszczętym postępowaniem w sprawie Spółki. Przedmiotowe zawiadomienie zostało doręczone pełnomocnikowi Spółki w dniu 2 września 2022 r. W związku doręczeniem przedmiotowego zawiadomienia pełnomocnikowi Spółki, zawieszeniu uległ bieg terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r., co oznacza, że zobowiązanie to nie ulegnie przedawnieniu z końcem 2022 r.

9 września 2022 r., pełnomocnik Emitenta odebrał decyzję wydaną przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. W decyzji tej organ podatkowy określił Spółce zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r. w kwocie 11,06 mln PLN oraz wskazał zaległość podatkową w wysokości 2,62 mln PLN. Kwota odsetek wynosi 0,88 mln PLN.

Tego samego dnia - 9 września 2022 r. jednostka dominująca zapłaciła ustaloną decyzją zobowiązanie podatkowe w kwocie 2,62 mln PLN wraz z odsetkami w kwocie 0,88 mln PLN. Zarząd Emitenta wraz z doradcami Spółki dokona analizy decyzji oraz podejmie decyzję co do złożenia odwołania.

Zarząd jednostki dominującej potraktował otrzymaną decyzję jako zdarzenie następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które powoduje konieczność dokonania korekt kwot ujętych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwota zaległości podatkowej ujęta została w pozycji „Podatek dochodowy”, odsetki od zaległości podatkowej ujęto w pozycji „Koszty finansowe”. Całość zobowiązania w kwocie 3,5 mln PLN ujęto w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”.

2.17.2 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom.

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 8 156 tys. PLN. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zobowiązania związane z robotami budowlanymi oraz na zakup nowych maszyn i urządzeń (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 11 755 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 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 549	82 871
w tym wobec jednostek powiązanych	3 525	2 170
w tym wobec jednostek pozostałych	83 024	80 701
- w tym zobow. z tyt. zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	15 696	14 253
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	60 624	13 942
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16 311	7 525
- z tyt. wynagrodzeń	5 196	1 284
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 022	640
- zobowiązania z tytułu dywidendy	34 480	-
- inne	3 615	4 493
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 292	5 560
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	6 958	6 388
Zobowiązania ogółem, z tego	163 423	108 761
- krótkoterminowe	163 423	108 761
- długoterminowe	-	-

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

	<i>Stan na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Usługi konsultingowe, audyt	100	437
Rezerwa na naprawę środka trwałego	1 251	-
Usługi transportowe	163	152
Usługi pozostałe	382	160
Pozostałe	567	514
Usługi marketingowe, bonusy	4 454	5 049
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	76
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	6 958	6 388
- krótkoterminowe	6 958	6 388
- długoterminowe	-	-

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 6 524 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 1 239 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 5 285 tys. PLN.

Na kwotę zobowiązań leasingowych składają się:

- MSR 16 – zobowiązanie z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowi kwotę 1 594 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 91 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 1 503 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za odrolnienie gruntu, które stanowi kwotę 1 263 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 211 tys. PLN, a długoterminowa 1 052 tys. PLN
- umowy leasingowe - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 3 667 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 937 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 2 730 tys. PLN. Na powyższą kwotę składa się zobowiązanie z tytułu umów leasingowych, których przedmiotem są środki transportu (samochody osobowe oraz ciężarowe).

2.17.5 Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2022 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 2022	31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	26 167	16 190
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - na rachunkach VAT	101	5 073
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - środki pieniężne na Ukrainie	12 740	-
Razem	26 167	16 190

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. Grupa na 30 czerwca przeanalizowała ewentualną utratę wartości środków pieniężnych. Wartość tych środków na dzień 30 czerwca 2022 roku to 12 740 tys. PLN. Większość (93%) zgromadzona była w Kredobanku, z ratingiem A+, w związku z powyższym potencjalny odpis w/w środków jest nieistotny.

2.17.7 Należności długoterminowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 450 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 537 tys. PLN i część długoterminowa 913 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.

2.17.8 Rachunkowość zabezpieczeń

W pierwszym półroczu 2022 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 nominalną 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 przeciwstawny do wpływu zmiany wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Śnieżka. Przy tych samych nominałach 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 2022 roku wyniosła 2 771 466 tys. HUF, wartość tych kredytów po wycenie miała wartość 32 748 tys. PLN i ujęte została w bilansie w zobowiązaniach długoterminowych w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki kwota 4 000 tys. PLN i w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek” kwota 28 748 tys. PLN .

Spląty kredytu przypada na sierpień 2022 roku, grudzień 2023 roku oraz marzec 2024 roku.

Wartość aktywów netto w zabezpieczanej jednostce miała wartość 99 398 tys. PLN.

W wyniku stosowania w/w polityki zabezpieczeń od 2019 roku, w Kapitałach Grupy w pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe” na dzień 30 czerwca 2022 roku została ujęta kwota 4 612 tys. PLN, z tego kwota 2 985 tys. PLN dotyczy półrocza 2022 roku.

Inwestycje netto w jednostkę zagraniczną

Wartość bilansowa	32 748 PLN
Wartość bilansowa w HUF	2 771 466 HUF
Wskaźnik zabezpieczenia	1:1
Zmiana wartości bilansowej kredytu w wyniku zmian kursów walutowych od 1 stycznia, ujęta w innych całkowitych dochodach	2 985
Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej do ustalenia skuteczności zabezpieczenia	(4 612)
Średni ważony zabezpieczony kurs za rok	0,011816 HUF : 1zł

2.17.9 Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe:

Aktywa finansowe	Stan na dzień	
	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	124 378	63 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 167	16 190
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	985	341
Aktywa finansowe wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Należności z tytułu leasingu	1 450	1 716
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	359 462	286 658
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	42 119	42 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	154 131	103 201
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 524	7 031

2.18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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.

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 2022 roku Grupa zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w miesiącach styczeń – czerwiec 2022 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.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wszystkie zawarte forwardy zostały zrealizowane, a Grupa nie zawarła transakcji na zakup waluty EUR na kolejne miesiące.

Łączna wartość zrealizowanych w pierwszym półroczu 2022 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 46 tys. PLN.

2.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 i 2021 roku:

podmiot powiązany		<i>sprzedaż podmiotom powiązany</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeteterminowane</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Jednostki stowarzyszone:							
Plastbud Sp z o.o.	<i>30 czerwca 2022</i>	421	11 304	27	-	3 525	-
	<i>30 czerwca 2021</i>	264	9 413	22	-	3 034	-
Pozostałe podmioty powiązane:							
PPHU Elżbieta i Jerzy Pater Sp.z o.o.	<i>30 czerwca 2022</i>	8	412	3	-	6	-
	<i>30 czerwca 2021</i>	10	293	-	-	25	-
BH Plastics Bożena Grzyb i Wspólnicy	<i>30 czerwca 2022</i>	-	5 862	-	-	1 479	-
	<i>30 czerwca 2021</i>	-	4 417	-	-	1 282	-
BP Plasticpack S.C. Wioleta Cymbor - Pasek, Paweł Berczyk	<i>30 czerwca 2022</i>	-	320	-	-	32	-
	<i>30 czerwca 2021</i>	-	382	-	-	45	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej :

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (bez narzutów)	za okres	
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2021
Zarząd	1 407	2 184
Rada Nadzorcza	685	612
Razem	2 092	2 796

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	za okres	
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2021
Zarząd	120	122
Razem	120	122

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:

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
Bilansowa zmiana zapasów	27 770	34 800
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(28 571)	(33 623)
Różnica	(801)	1 177
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	801	(1 177)
Razem różnica	-	-
	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	61 168	41 994
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(63 527)	(35 845)
różnica	(2 359)	6 149
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	2 587	(5 396)
należności sprzedaż udziałów	42	60
dywidendy i odsetki	-	(562)
pozostałe korekty	(270)	(251)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe)	50 930	59 956
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	21 657	46 918
Różnica	29 273	13 038
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(1 990)	(6 673)
zobowiązania inwestycyjne	3 599	(5 769)
podatek dochodowy	787	(541)
zobowiązanie z tyt. dywidendy	(31 544)	-
pozostałe korekty	(125)	(55)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	193	7 159
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	1 355	6 820
Różnica	(1 162)	339
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	(473)	(150)
pozostałe korekty	914	(117)
całkowite dochody	721	(72)
Razem różnica	-	-

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych opisane w nocie 2.11 oraz 2.12	(28 713)	(46 322)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w rachunku przepływów pieniężnych	(35 069)	(42 272)
Różnica	6 356	(4 050)
Zobowiązania inwestycyjne	(3 599)	5 769
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	(2 944)	(1 719)
Zobowiązanie z tyt. leasingu	187	-
Razem różnica	-	-

2.21. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę

Sytuacja w Ukrainie

Wskutek wybuchu wojny w Ukrainie, pomiędzy 24 lutego a 11 kwietnia 2022 roku działalność operacyjna spółki Śnieżka-Ukraina była zawieszona (wstrzymano wykonywanie dostaw oraz zawieszono produkcję od 25 lutego br.). Spółka ta 11 kwietnia br. jako jedna z pierwszych na tamtejszym rynku wznowiła zarówno produkcję jak i sprzedaż. Początkowo zakład wznowił produkcję na jedną zmianę, a następnie powrócono do pracy w pełnym wymiarze godzin.

Pomimo znacznego spadku wyników w pierwszym kwartale 2022 roku na rynku ukraińskim, drugi kwartał okazał się lepszy od oczekiwań. 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. Według informacji Grupy na dzień publikacji Raportu także większość firm konkurencyjnych wznowiła sprzedaż. Sytuacja w zachodnich regionach Ukrainy jest nieco lepsza, a popyt konsumpcyjny na farby i lakiery – wyższy, co może wynikać z częściowego wznowienia prac budowlanych.

Majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest obecnie zagrożony, a ukraińska spółka posiada zdolności produkcyjne na poziomie sprzed ograniczenia działalności.

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

Trwający na terytorium Ukrainy konflikt zbrojny może mieć istotny wpływ na tegoroczne wyniki spółki Śnieżka-Ukraina, a w rezultacie całej Grupy Kapitałowej. Ze względu na czynniki zewnętrzne oraz aktualną sytuację rynkową Zarząd Spółki nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu tej sytuacji na przyszłe wyniki. Analizując sytuację całego półrocza należy jednak zauważyć, że ostateczne wyniki sprzedażowe spółki ukraińskiej w tym okresie okazały się lepsze od oczekiwań. Wciąż jednak, ze względu na trwającą w tym kraju wojnę, trudno przewidzieć jaki będzie jej wpływ na wyniki spółki w perspektywie całego roku.

Działania wojenne wpłynęły niekorzystnie na działalność Grupy na rynku ukraińskim poprzez:

- osłabienie kursu złotego (podobnie jak innych walut w Europie Środkowej i Wschodniej), co może się przełożyć na wzrost cen produktów Grupy, a z drugiej strony na osłabienie siły nabywczej klientów indywidualnych;
- wzrost inflacji i co za tym idzie osłabienie siły nabywczej klientów indywidualnych;
- utrudniony spływ należności Grupy;
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych surowców, materiałów oraz paliw, a także czasowo utrudniony dostęp do niektórych z nich;
- wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej;
- obniżenie ratingów dla wybranych krajów z regionu konfliktu i ogólny dalszy wzrost ryzyka prowadzenia w nich działalności gospodarczej
- wydłużenie linii komunikacyjnych do wybranych krajów i wynikający stąd wzrost kosztów transportu;
- spadek nastrojów konsumenckich na kluczowych dla Grupy rynkach oraz możliwy w związku z tym spadek popytu na głównych rynkach Grupy.

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 nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu skutków wojny na przyszłe wyniki Grupy na tamtejszym rynku.

Ze względu na fakt, że kurs UAH został zamrożony przez Narodowy Bank Polski od marca bieżącego roku Grupa wprowadziła zmiany polityki dotyczącej przeliczania sprawozdań finansowych spółek zagranicznych, o czym szerzej informuje w pkt 2.5.9.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” a w związku z trwającą wojną w Ukrainie, Grupa Kapitałowa dokonała analizy w obszarze kluczowych składników aktywów Grupy zlokalizowanych w Ukrainie. Analiza ta nie dostarczyła przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne. W związku z powyższym, nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2022 roku. Szczegóły zawarte w nocie 2.5.6.

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

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Ukrainie na 30 czerwca 2022 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	Bilans na 06.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	20 852
Zapasy	9 096
Należności krótkoterminowe	3 578
Środki pieniężne	12 740
Inne aktywa	348
Razem Aktywa	46 614
<hr/>	
Aktywa netto (Kapitał własny)	43 288

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

Sytuacja w Białorusi

Wprowadzane w związku z wojną w Ukrainie sankcje nałożone na Białoruś spowodowały zmianę w sposobie dostaw do tego kraju, co mogło krótkookresowo wpłynąć na dostępność produktów Grupy na tym rynku.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje również dynamicznie zmieniające się warunki na białoruskim rynku i dostosowuje swoje działania i plany do aktualnej sytuacji. Spółka na Białorusi prowadzi działalność operacyjną. Proces sprzedaży nie jest zakłócony. Popyt na wyroby spółki na Białorusi w pierwszym półroczu tego roku był wyższy niż w roku ubiegłym. Należności nie są zagrożone, sprzedaż częściowo realizowana jest na warunkach przedpłaty. Nie ma przesłanek do tworzenia zwiększonych odpisów na należności.

Działania wojenne wpłynęły niekorzystnie na działalność Grupy również na rynku białoruskim poprzez:

- osłabienie kursu złotego (podobnie jak innych walut w Europie Środkowej i Wschodniej), co może się przełożyć na wzrost cen produktów Grupy, a z drugiej strony na osłabienie siły nabywczej klientów indywidualnych;
- wzrost inflacji i co za tym idzie osłabienie siły nabywczej klientów indywidualnych;
- utrudniony spływ należności Grupy;
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych surowców, materiałów oraz paliw, a także czasowo utrudniony dostęp do niektórych z nich;
- wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej;
- obniżenie ratingów dla wybranych krajów z regionu konfliktu i ogólny dalszy wzrost ryzyka prowadzenia w nich działalności gospodarczej
- wydłużenie linii komunikacyjnych do wybranych krajów i wynikający stąd wzrost kosztów transportu.

Ze względu na czynniki zewnątrz oraz aktualną sytuację rynkową Zarząd Spółki dominującej nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu skutków wojny na przyszłe wyniki Grupy na białoruskim rynku.

Ze względu na fakt, że kurs BYN został zamrożony przez Narodowy Bank Polski od kwietnia bieżącego roku Grupa wprowadziła zmiany polityki dotyczącej przeliczania sprawozdań finansowych spółek zagranicznych, o czym szerzej informuje w pkt 2.5.9.

Grupa Kapitałowa dokonała analizy w obszarze kluczowych składników aktywów Grupy zlokalizowanych w Białorusi. Analiza ta nie dostarczyła przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne. W związku z powyższym, nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2022 roku. Szczegóły zawarte w nocie 2.5.6.

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Białorusi na 30 czerwca 2022 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	Bilans na 06.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	2 559
Zapasy	1 882
Należności krótkoterminowe	219
Środki pieniężne	1 607
Inne aktywa	2
Razem Aktywa	6 270
<hr/>	
Aktywa netto (Kapitał własny)	2 332

W pierwszej połowie tego roku Grupa podjęła również decyzję o zerwaniu kontraktów dystrybucyjnych z kontrahentami z Rosji.

2.22. Wpływ sytuacji epidemiologicznej na działalność Grupy

Pomimo zniesienia stanu epidemii w Polsce, a także braku istotnych obostrzeń na pozostałych istotnych rynkach (Węgry, Ukraina), Grupa monitoruje sytuację związaną z pandemią choroby COVID-19. Na ten moment wpływ pandemii na działalność operacyjną Grupy nie jest odczuwalny, ale obecna sytuacja w Azji pokazuje, że nie można wykluczyć kolejnej fali zachorowań także w Polsce – na kluczowym rynku Grupy. W takim przypadku możliwe jest przywrócenie obostrzeń, w tym np. czasowych ograniczeń w handlu. Zrealizowanie się takiego scenariusza – choć obecnie Zarząd ocenia jego prawdopodobieństwo jako niskie – może wpłynąć na działalność oraz wyniki Grupy.

2.23. Ryzyko klimatyczne

W kolejnych latach wpływ na sytuację na rynku wyrobów chemii budowlanej, w tym farb i preparatów do ochrony oraz dekoracji drewna, mogą mieć również działania mające na celu powstrzymanie niekorzystnych zmian klimatu – w tym działania regulacyjne oraz stymulacyjne mające na celu wdrożenie Porozumienia Paryskiego oraz strategii Unii Europejskiej „Europejski Zielony Ład”.

Grupa nie prowadzi działalności wysokoemisyjnej, a produkcja farb i lakierów jest niskoenergochłonna.

W całym łańcuchu wartości pewną część stanowi jednak działalność wysokoemisyjna (np. produkcja opakowań bazujących na produktach ropopochodnych oraz wydobywanie lub produkcja niektórych surowców używanych przez Grupę) i nie można wykluczyć, że przyszłe regulacje dotyczące ograniczenia emisyjności oraz energochłonności zakładów produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Unii Europejskiej wpłyną na model biznesowy oraz wyniki Grupy.

Na dzień publikacji Sprawozdania wdrożyła proces obliczania śladu węglowego dla Grupy Kapitałowej Śnieżka w zakresie 1,2, a w II półroczu br. planuje sfinalizować go także dla zakresu 3. Pomiary emisji CO₂ i pozostałych gazów cieplarnianych są/będą dokonywane w oparciu o The Greenhouse Gas Protocol A Corporate Accounting and Reporting Standard Revised Edition (GHG Protocol). Spółka opracowuje także Strategię Zrównoważonego Rozwoju, w której istotną część będą stanowiły działania mające na celu powstrzymanie zmian klimatu.

Szerzej ryzyko związane z potencjalnie negatywnym wpływem na środowisko i klimat, a także wpływem zmian klimatu na Grupę opisane jest w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Śnieżka w pkt. 3.5.

2.24. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 9 września 2021 r. pełnomocnik Emitenta dokonał odbioru decyzji wydanej przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. W decyzji tej organ podatkowy określił jednostce dominującej zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r. Szczegóły dotyczące tego zdarzenia opisane są w notcie 2.17.1.2.