



ŚNIEŻKA
GROUP

www.sniezkagroup.com

Śródroczne skrócone
skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej
Śnieżka za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca
2025 roku

17 września 2025 r.

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



Spis treści

1. Podstawowe elementy śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
1.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	4
1.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku	6
1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	7
1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	8
2. Dodatkowe noty objaśniające	9
2.1. Informacje ogólne	9
2.2. Zmiany w składzie Grupy	9
2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
2.4.1. Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy	10
2.4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę	10
2.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
2.5.1. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	11
2.5.2. Stawki amortyzacyjne	11
2.5.3. Odpisy aktualizujące należności	11
2.5.4. Odpisy aktualizujące zapasy	12
2.5.5. Utrata wartości aktywów Grupy	12
2.5.6. Utrata wartości firmy	13
2.5.7. Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe	13
2.5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
2.5.9. Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej	14
2.6. Sezonowość działalności	14
2.7. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
2.7.1. Segmenty geograficzne	16
2.7.2. Segmenty produktowe	22
2.8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
2.9. Podatek dochodowy	22
2.10. Wartość firmy	23
2.11. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23
2.11.1. Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	23
2.11.2. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24
2.11.3. Odpisy z tytułu utraty wartości	24
2.11.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	24
2.12. Aktywa niematerialne	24
2.12.1. Kupno i sprzedaż aktywów niematerialnych	24
2.12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych	24
2.13. Zapasy	24

2.14.	Świadczenia pracownicze.....	25
2.15.	Rezerwy.....	27
2.16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	27
2.17.	Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe	28
2.17.1	Sprawy sądowe	28
2.17.2	Rozliczenia podatkowe.....	28
2.18.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	29
2.19.	Zobowiązania inwestycyjne	29
2.20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania	29
2.21.	Zarządzanie kapitałem	30
2.22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
2.23.	Należności długoterminowe	31
2.24.	Aktywa i zobowiązania finansowe	31
2.25.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	31
2.25.1	Ryzyko stopy procentowej	32
2.25.2	Ryzyko walutowe	33
2.25.3	Ryzyko kredytowe	35
2.25.4	Ryzyko związane z płynnością	36
2.26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
2.27.	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.....	39
2.28.	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę	40
2.29.	Ryzyko klimatyczne	41
2.30.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	42

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 2025 roku

		okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku <i>(niebadane)</i> <i>(dane niepodlegające przeoglądowi)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku <i>(niebadane)</i>	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku <i>(niebadane)</i> <i>(dane niepodlegające przeoglądowi)</i>	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	Nota	208 090	380 328	230 372	402 648
Przychody ze sprzedaży					
Koszt własny sprzedaży		103 577	190 524	119 016	207 966
Zysk brutto ze sprzedaży		104 513	189 804	111 356	194 682
Pozostałe przychody operacyjne		1 795	2 144	342	762
Koszty sprzedaży		43 222	79 121	44 448	80 275
Koszty ogólnego zarządu		32 488	63 877	33 263	63 213
Pozostałe koszty operacyjne		351	1 599	2 248	3 256
Zysk na działalności operacyjnej		30 247	47 351	31 739	48 700
Przychody finansowe		648	1 517	1 028	2 370
Koszty finansowe		4 772	9 429	6 138	11 715
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		64	25	91	134
Zysk brutto		26 187	39 464	26 720	39 489
Podatek dochodowy	2.9	5 728	8 195	5 563	7 772
Zysk netto z działalności kontynuowanej		20 459	31 269	21 157	31 717
Zysk netto za okres		20 459	31 269	21 157	31 717
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 214)	(4 140)	(2 301)	(5 181)
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	(5)	296	296
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	2.14	(19)	(19)	127	127
Inne całkowite dochody netto		(2 233)	(4 164)	(1 878)	(4 758)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		18 226	27 105	19 279	26 959
Zysk przypadający:		20 459	31 269	21 157	31 717
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 417	30 020	20 095	30 026
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 042	1 249	1 062	1 691
Całkowity dochód przypadający:		18 226	27 105	19 279	26 959
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 635	26 621	18 405	25 924
Akcjonariuszom niekontrolującym		591	484	874	1 035

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 8 do 42 stanowią jego integralną część



Zysk na jedną akcję (w PLN):	-	-	-	-
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,54	2,38	1,59	2,38
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,54	2,38	1,59	2,38
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,54	2,38	1,59	2,38
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,54	2,38	1,59	2,38

1.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku

	Nota	30 czerwca 2025 roku (niebadane)	31 grudnia 2024 roku
Aktywa			
Aktywa trwałe		539 940	549 190
Rzeczowe aktywa trwałe	2.11	476 940	484 093
Wartość firmy	2.10	3 810	3 733
Aktywa niematerialne	2.12	52 500	56 189
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 945	1 921
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		1 591	1 591
Należności długoterminowe	2.23	1 380	84
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 774	1 579
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		276 487	235 273
	2.5.4		
Zapasy	2.13	119 344	100 345
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.5.3	119 358	65 463
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 147	13 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.22	33 638	55 623
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.11	450	834
Aktywa obrotowe		276 937	236 107
SUMA AKTYWÓW		816 877	785 297
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		367 952	373 231
Kapitał podstawowy	1.4	12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	1.4	(25 166)	(31 119)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1.4	(74 240)	(70 860)
Zyski zatrzymane	1.4	454 740	462 592
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	1.4	19 226	21 759
Kapitał własny ogółem		387 178	394 990
Zobowiązania długoterminowe		230 956	210 520
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2.16	208 093	188 567
Rezerwy, w tym:		6 250	6 163
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.14	5 975	5 888
- Pozostałe rezerwy	2.15	275	275
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.20	9 403	4 299
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.15	7 210	11 491
Zobowiązania krótkoterminowe bez dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		198 743	179 787
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.20	95 741	74 888
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2.16	54 590	68 924
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.20	1 102	646
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	2.5.7	24 748	30 700
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 534	-
Rezerwy, w tym:		15 028	4 629
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.14	14 912	4 513
- Pozostałe rezerwy	2.15	116	116
Zobowiązania krótkoterminowe		198 743	179 787
Zobowiązania razem		429 699	390 307
SUMA PASYWÓW		816 877	785 297

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 42 stanowią jego integralną część

1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		39 464	39 489
Korekty:		(8 640)	(33 612)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych		19 126	18 673
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		(1 410)	476
Różnice kursowe		(33)	(7)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(25)	(134)
Koszty z tytułu odsetek		7 313	10 462
Pozostałe korekty		(127)	(198)
Zmiana stanu zapasów	2.27	(19 673)	(15 958)
Zmiana stanu należności	2.27	(58 898)	(66 493)
Zmiana stanu zobowiązań	2.27	34 642	8 007
Zmiana stanu rezerw	2.27	10 445	11 560
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		30 824	5 877
Zapłacony podatek dochodowy		(4 018)	(5 591)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 806	286
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(6 583)	(26 000)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3 494	256
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(3 089)	(25 744)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		16 316	90 984
Splaty kredytów i pożyczek		(11 375)	(27 765)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(619)	(731)
Odsetki		(7 868)	(10 771)
Dywidendy i świadczenia założycielskie wypłacone		(40 933)	(45 403)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(44 479)	6 314
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi		(20 762)	(19 144)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 223)	(1 776)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		(21 985)	(20 920)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		55 623	65 665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		33 638	44 745

1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		12 618	(31 119)	(70 860)	462 592	373 231	21 759	394 990
Zysk netto za okres		-	-	-	30 020	30 020	1 249	31 269
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	(3 380)	(19)	(3 399)	(765)	(4 164)
Całkowity dochód za okres		-	-	(3 380)	30 001	26 621	484	27 105
Nabycie udziałów w jednostce zależnej - wycena opcji		-	5 953	-	-	5 953	-	5 953
Dywidenda	2.8	-	-	-	(37 853)	(37 853)	(3 017)	(40 870)
Zmiana kapitału własnego		-	5 953	(3 380)	(7 852)	(5 279)	(2 533)	(7 812)
Na dzień 30 czerwca 2025 roku		12 618	(25 166)	(74 240)	454 740	367 952	19 226	387 178
		-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		12 618	(33 679)	(64 118)	432 978	347 799	26 345	374 144
Zysk netto za okres		-	-	-	30 026	30 026	1 691	31 717
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	(4 229)	127	(4 102)	(656)	(4 758)
Całkowity dochód za okres		-	-	(4 229)	30 153	25 924	1 035	26 959
Nabycie udziałów w jednostce zależnej - wycena opcji		-	3 278	-	-	3 278	-	3 278
Dywidenda	2.8	-	-	-	(39 998)	(39 998)	(5 530)	(45 528)
Zmiana kapitału własnego		-	3 278	(4 229)	(9 845)	(10 796)	(4 495)	(15 291)
Na dzień 30 czerwca 2024 roku		12 618	(30 401)	(68 347)	423 133	337 003	21 850	358 853

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 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 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, XIII 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.

17 września 2025 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 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 2025 roku w stosunku do 31 grudnia 2024 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie zaszły żadne zmiany.

2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 kwietnia 2025 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 2024 roku za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej.

2.4.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy

Od 1 stycznia 2025 weszła w życie niżej wymieniona zmiana do obowiązujących standardów. Zastosowanie niżej wymienionej zmiany do standardu nie ma wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

a) Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

W sierpniu 2023 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymierności danej waluty. Ponadto zmiany do standardu wprowadzają wymóg dodatkowych ujawnień w przypadku braku wymierności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

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 2025 r. i nie zostały wcześniej przyjęte przez Grupę. W ocenie Grupy standardy te, zmiany i interpretacje nie będą mieć istotnego wpływu na Grupę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych:

- a) zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7,
- b) roczne zmiany do MSSF,
- c) umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7,
- d) MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”,
- e) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”,
- f) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”,
- g) zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami.

2.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków.

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

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

2.5.1 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.

2.5.2 Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych i aktywów niematerialnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Składniki rzeczowego majątku trwałego względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Przejęte znaki towarowe w transakcji nabycia udziałów w spółce węgierskiej Poli-Farbe Grupa amortyzuje przez okres od 15 do 40 lat. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

2.5.3 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 od ponad 3 lat wojną w Ukrainie, w celu zminimalizowania ryzyka utraty należności przez Spółkę dominującą oraz spółkę zależną działającą na rynku ukraińskim wprowadzono ograniczenia w zakresie udzielania odroczonego terminów płatności. Wybrana grupa klientów dokonuje zakupów z odroczonego terminem płatności. Kluczem wyboru tej grupy klientów było m.in. kryterium lokalizacyjne. Pozostała grupa klientów współpracuje na zasadzie przedpłaty.

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

W związku z powyższym nie stwierdzono podstaw do znacznego podwyższenia wskaźników, które przyjęto do utworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	Rok zakończony	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	3 189	1 983
- zwiększenia	858	1 214
- wykorzystanie odpisu	32	8
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	4 015	3 189

Kalkulację odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

	Razem	Należności zaliczane do 2 stopnia				Należności zaliczane do 3 stopnia	
		Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	90-180 dni	>180 dni	sporne i wątpliwe
Wartość brutto należności na 30 czerwca 2025	114 745	109 077	2 774	137	142	881	1 734
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		1,1%	5,0%	19,0%	42,3%	97,3%	100,0%
Oczekiwane straty kredytowe	4 015	1 200	138	26	60	857	1 734
Wartość netto należności na 30 czerwca 2025	110 730						
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2024	62 969	57 139	2 149	749	644	615	1 455
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej		1,1%	4,3%	9,3%	57,1%	96,1%	100,0%
Oczekiwane straty kredytowe	3 189	613	92	70	368	591	1 455
Wartość netto należności na 31 grudnia 2024	59 780						

2.5.4 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 nocie 2.13.

2.5.5 Utrata wartości aktywów Grupy

Aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie:

Trwająca już ponad 3 lata wojna w Ukrainie przynosi niszczące skutki w sferze społeczno-gospodarczej. Niemniej w regionach centralnych i zachodnich Ukrainy, które mniej są narażone na działania wojenne obserwujemy stopniowe zwiększanie się popytu konsumpcyjnego na farby i lakiery, co może wynikać z częściowego wznowienia prac remontowych.

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

Na koniec poprzedniego roku Emitent przeprowadził test na utratę wartości aktywów w spółce zależnej zlokalizowanej w Ukrainie, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W efekcie przeprowadzonego testu

uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości aktywów trwałych. Na 30 czerwca 2025 roku nie nastąpiły zmiany kluczowych wskaźników przyjętych w tym teście, dlatego też nie ma konieczności przeprowadzenia kolejnego testu utraty wartości.

Aktywa Grupy zlokalizowane w Białorusi:

Polityka prowadzona przez władze Białorusi, spowodowała nałożenie sankcji gospodarczych przez Unię Europejską na ten kraj. Ograniczenia wynikające z tych sankcji wprowadziły całkowity zakaz sprzedaży produktów Śnieżki na rynku białoruskim. Dodatkowo znacząco ograniczyły możliwość współpracy ze spółką zależną Śnieżki – białoruską spółką Śnieżka-BelPol. W 2024 r. przeprowadzono test utraty wartości aktywów trwałych w wyniku którego dokonano odpisu całości aktywów trwałych. Na dzień 30 czerwca 2025 r. ocena Zarządu spółki dominującej w tym zakresie pozostaje bez zmian – przyjęte wcześniej założenia uznaje się za aktualne, a dokonany odpis w 2024 roku uznaje się za w pełni uzasadniony.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie istniały przesłanki, które wskazywałyby na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od końca 2024 roku do daty bilansowej 30 czerwca 2025 roku wycena zobowiązania zmniejszyła się o 5 952 tys. PLN i różnica została odniesiona na kapitały w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości”.

Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put koryguje kapitały. Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie jest prezentowane jako krótkoterminowe, ponieważ realizacja opcji może nastąpić w każdym momencie na żądanie jej posiadacza.

2.5.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W pierwszym półroczu 2025 roku, Grupa Kapitałowa kontynuowała wprowadzone zasady dotyczące przeliczania sprawozdań finansowych spółki działającej na terenie Ukrainy, dla której walutą funkcjonalną jest hrywna ukraińska (UAH), oraz dla spółki działającej na terenie Białorusi, dla której walutą funkcjonalną jest rubel białoruski (BYN).

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

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

Grupa przyjęła na 30 czerwca 2025 roku jako kursy zamknięcia kursy ustalone przez:

- NBP, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę UAH na PLN czyli 1 UAH = 0,0869 PLN
- Narodowy Bank Republiki Białorusi, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę BYN na PLN, czyli 1 BYN = 1,2231 PLN.

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

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

2.5.9 Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej

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

2.6. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Grupy, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane w drugim i trzecim kwartale każdego roku obrotowego. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty Grupy. Drugi i trzeci kwartał każdego roku są z reguły najlepszymi kwartałami pod względem wysokości sprzedaży i wielkości osiągniętego zysku w całym roku. Przychody w tych kwartałach stanowią około 60-65 procent przychodów rocznych Grupy. Występujące zjawisko sezonowości wpływa na stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są znacznie wyższe w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego w porównaniu ze stanem na koniec grudnia roku poprzedniego. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku, „Należności z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 50 949 tys. PLN, natomiast „Zobowiązania z tyt. dostaw i usług” wzrosły o 17 151 tys. PLN.

2.7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

Przypisane aktywa do segmentów to :

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

Przypisane pasywa do segmentów to:

- oprocentowane kredyty
- rezerwy na świadczenie pracownicze i pozostałe
- zobowiązania z tytułu leasingu
- zobowiązania z tytułu opcji na zakup mniejszości
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Nieprzypisane pasywa to przede wszystkim kapitały własne.

2.7.1 Segmenty geograficzne

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (dane niebadane)	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wyłączeniach	279 246	47 542	39 392	14 148	380 328		380 328
Przychody ze sprzedaży wyrobów	268 048	46 363	36 576	13 146	364 133		364 133
Przychody ze sprzedaży towarów	8 539	952	2 517	834	12 842		12 842
Przychody ze sprzedaży materiałów	618	194	-	100	912		912
Przychody ze sprzedaży usług	2 041	33	299	68	2 441		2 441
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	279 246	47 542	39 392	14 148	380 328		380 328
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	4 358	9 887	-	14 245	(14 245)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	279 246	51 900	49 279	14 148	394 573		394 573
Koszty segmentu po wyłączeniach	194 434	37 359	28 750	9 102	269 645		269 645
Wyniki po wyłączeniach	84 812	10 183	10 642	5 046	110 683		110 683
Koszty ogólne	53 889	5 654	3 923	411	63 877		63 877
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(256)	297	114	390	545		545
Zysk z działalności operacyjnej	30 667	4 826	6 833	5 025	47 351		47 351
Przychody z tytułu odsetek	22	290	1 149	-	1 461		1 461
Koszty z tytułu odsetek	8 549	744	-	-	9 293		9 293
Przychody i koszty finansowe pozostałe	(123)	133	(127)	37	(80)		(80)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	25	-	-	-	25		25
Zysk przed opodatkowaniem	22 042	4 505	7 855	5 062	39 464		39 464
Podatek	6 487	804	837	67	8 195		8 195
Zysk netto, z tego przypadający:	15 555	3 701	7 018	4 995	31 269		31 269
Akcjonariuszom jednostki dominującej							30 020
Akcjonariuszom niekontrolującym							1 249

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie.

Grupa Kapitałowa Śnieżka

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w tysiącach PLN)



	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (dane niebadane, dane niepodlegające przeglądowi)							
Przychody segmentu po wyłączeniach	150 785	28 637	20 708	7 960	208 090		208 090
Przychody ze sprzedaży wyrobów	145 030	27 882	18 836	7 449	199 197		199 197
Przychody ze sprzedaży towarów	4 739	648	1 727	470	7 583		7 583
Przychody ze sprzedaży materiałów	(2)	96	-	-	94		94
Przychody ze sprzedaży usług	1 017	11	145	42	1 216		1 216
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	150 785	28 637	20 708	7 960	208 090		208 090
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	2 617	5 753	-	8 370	(8 370)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	150 785	31 254	26 461	7 960	216 460		216 460
Koszty segmentu po wyłączeniach	105 454	21 432	15 140	4 773	146 799		146 799
Wyniki po wyłączeniach	45 330	7 205	5 568	3 187	61 291		61 291
Koszty ogólne	27 528	2 951	1 809	200	32 488		32 488
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	828	221	120	275	1 444		1 444
Zysk z działalności operacyjnej	18 630	4 475	3 879	3 262	30 247		30 247
Przychody z tytułu odsetek	4	1	587	-	592		592
Koszty z tytułu odsetek	4 404	340	-	-	4 744		4 744
Przychody i koszty finansowe pozostałe	78	53	(81)	(22)	28		28
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	64	-	-	-	64		64
Zysk przed opodatkowaniem	14 371	4 189	4 385	3 240	26 186		26 187
Podatek dochodowy	4 540	667	480	42	5 729		5 729
Zysk netto, z tego przypadający:	9 833	3 522	3 905	3 198	20 459		20 458
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							19 416
- akcjonariuszom mniejszościowym							1 042

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie.

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 30 czerwca 2025 roku

Skonsolidowane aktywa	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	426 039	29 807	21 094	-	476 940
Wartość firmy	-	3 810	-	-	3 810
Aktywa niematerialne	27 555	24 918	27	-	52 500
Należności z tytułu dostaw i usług	87 458	15 495	4 663	3 030	110 646
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 501	646	-	-	4 147
Inwestycje w innych jednostkach	3 536	-	-	-	3 536
Zapasy	92 990	17 627	8 137	590	119 344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 538	4 084	17 751	265	33 638
Suma skonsolidowanych aktywów przypisanych wg segmentów	652 617	96 387	51 672	3 885	804 561
Nieprzypisane aktywa Grupy					12 316
Razem skonsolidowane aktywa					816 877

Skonsolidowane pasywa	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Oprocentowane kredyty	235 623	27 060	-	-	262 683
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe	19 221	736	1 288	33	21 278
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 501	-	4	-	10 505
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	24 748	-	-	24 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 236	-	298	-	7 534
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 928	11 068	951	9 299	64 246
Suma skonsolidowanych pasywów przypisanych wg segmentów	315 509	63 612	2 541	9 332	390 994
Nieprzypisane pasywa Grupy					425 883
Razem skonsolidowane aktywa					816 877

Grupa Kapitałowa Śnieżka

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w tysiącach PLN)

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (dane niebadane)	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wyłączeniach	285 899	53 248	42 908	20 593	402 648		402 648
Przychody ze sprzedaży wyrobów	273 084	51 864	39 484	18 166	382 598		382 598
Przychody ze sprzedaży towarów	9 090	1 134	3 216	1 692	15 132		15 132
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 148	141	-	673	1 962		1 962
Przychody ze sprzedaży usług	2 577	109	208	62	2 956		2 956
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	285 899	53 248	42 908	20 593	402 648		402 648
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	5 212	14 209	215	19 636	(19 636)	-
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	285 899	58 460	57 117	20 808	422 284		422 284
Koszty segmentu po wyłączeniach	203 482	41 339	30 095	13 324	288 241		288 241
Wyniki po wyłączeniach	82 417	11 909	12 813	7 269	114 407		114 407
Koszty ogólne	52 836	6 071	3 913	393	63 213		63 213
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 923)	(110)	(59)	598	(2 494)		(2 494)
Zysk z działalności operacyjnej	26 658	5 728	8 841	7 474	48 700		48 700
Przychody z tytułu odsetek	196	713	1 414	-	2 323		2 323
Koszty z tytułu odsetek	10 980	714	-	-	11 694		11 694
Przychody i koszty finansowe pozostałe	350	(206)	(146)	28	26		26
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	134	-	-	-	134		134
Zysk przed opodatkowaniem	16 358	5 521	10 109	7 502	39 489		39 489
Podatek dochodowy	5 809	841	1 036	86	7 772		7 772
Zysk netto, z tego przypadający:	10 549	4 680	9 073	7 416	31 717		31 717
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							30 026
- akcjonariuszom mniejszościowym							1 691
Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie							

Grupa Kapitałowa Śnieżka
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (dane niebadane, dane niepodlegające przeglądowi)	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem		
Przychody segmentu po wyłączeniach	161 497	30 211	23 980	14 684	230 372		230 372
Przychody ze sprzedaży wyrobów	154 782	29 319	21 739	12 938	218 778		218 778
Przychody ze sprzedaży towarów	5 240	765	2 197	1 414	9 616		9 616
Przychody ze sprzedaży materiałów	278	54	-	287	619		619
Przychody ze sprzedaży usług	1 197	73	44	45	1 359		1 359
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	161 497	30 211	23 980	14 684	230 372		230 372
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	-	3 017	8 337	132	11 486	(8 150)	11 486
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	161 497	33 228	32 317	14 816	241 858		241 858
Koszty segmentu po wyłączeniach	114 812	22 901	16 743	9 006	163 462		163 462
Wyniki po wyłączeniach	46 685	7 310	7 237	5 678	66 910		66 908
Koszty ogólne	28 126	2 959	1 979	199	33 263		33 263
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 277)	(220)	(7)	598	(1 906)		(1 906)
Zysk z działalności operacyjnej	16 282	4 131	5 251	6 077	31 741		31 739
Przychody z tytułu odsetek	20	300	661	-	981		981
Koszty z tytułu odsetek	5 878	371	-	-	6 249		6 249
Przychody i koszty finansowe pozostałe	213	(17)	(62)	24	158		158
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	91	-	-	-	91		91
Zysk przed opodatkowaniem	10 726	4 043	5 850	6 101	26 720		26 720
Podatek dochodowy	4 352	595	530	86	5 563		5 563
Zysk netto, z tego przypadający:	6 373	3 448	5 320	6 016	21 157		21 157
- akcjonariuszom podmiotu dominującego							20 095
- akcjonariuszom mniejszościowym							1 062

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie.

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

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

W okresie 6 miesięcy 2025 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły o 5,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszt własny sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8,4%. Grupa Kapitałowa zanotowała spadki przychodów na wszystkich rynkach. Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2025 roku miał rynek polski, który odnotował spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,3 %. Drugi rynek pod względem wielkości przychodów w GK to rynek węgierski, który w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spadł o 10,7%. Rynek ukraiński odnotował spadek sprzedaży o 8,2 %, a rynki pozostałe o 31,3%.

2.7.2 Segmenty produktowe

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Wyroby dekoracyjne	316 771	334 270
Chemia budowlana	44 164	44 978
Wyroby przemysłowe	3 199	3 350
Towary	12 841	15 132
Pozostałe przychody	2 439	2 956
Materiały	914	1 962
Razem sprzedaż	380 328	402 648

2.8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2024 rok, wypłacona 17 czerwca 2025 roku, wyniosła 37 853 tys. PLN (za 2023 rok, wypłacona dnia 29 maja 2024 roku: 39 998 tys. PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2024 wyniosła 3,00 PLN (2023: 3,17 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2025 rok.

2.9. Podatek dochodowy

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

	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (dane niebadane, dane niepodlegające przeglądowi)	okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (dane niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (dane niebadane, dane niepodlegające przeglądowi)	okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (dane niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	7 645	12 728	8 742	13 865
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 645	13 369	8 742	14 093
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(641)	-	(228)
Odroczony podatek dochodowy	(1 916)	(4 533)	(3 179)	(6 093)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 916)	(4 533)	(3 179)	(6 093)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 729	8 195	5 563	7 772

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.

	okres zakończony	
	30 czerwca 2025 (dane niebadane)	30 czerwca 2024 (dane niebadane)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	39 464	39 489
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody wpływające na zysk brutto przed opodatkowaniem	(19)	127
Zysk brutto przed opodatkowaniem	39 445	39 616
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2024: 19%)	7 495	7 527
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym :	262	733
Koszty reprezentacji	188	355
Darowizny	50	180
Odsetki budżetowe	-	41
Pozostałe	24	157
Przychody podatkowe niebędące przychodami bilansowymi	429	-
Efekt wyższych/nniższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	39	(244)
Nieodliczony podatek od dywidendy	280	-
Koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	378	-
Pozostałe	(47)	(16)
Podatek dochodowy	8 836	8 000
Korekta podatku z lat ubiegłych	(641)	(228)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 195	7 772
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,78% (2024: 17,41%)	8 195	7 772

2.10. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w wysokości 3 810 tys. PLN, jaka powstała z rozliczenia transakcji nabycia udziałów w spółce Poli-Farbe.

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

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

2.11.1 Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 069 tys. PLN, z czego 141 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 3 570 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 5 105 tys. PLN na środki transportu oraz 253 tys. PLN nabycie pozostałych środków trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku: 14 825 tys. PLN), z czego wydatki dotyczyły głównie zakupu floty samochodowej, maszyn i sprzętu IT oraz modernizacji linii produkcyjnych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nastąpiło również zwiększenie zobowiązania leasingowego dotyczącego prawa wieczystego użytkowania gruntów w związku ze zwiększeniem przyszłych opłat z tego tytułu, zwiększenie nastąpiło o wartość 2 082 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 033 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku: 145 tys. PLN).

2.11.2 Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na kwotę 450 tys. PLN stanowią własność spółki dominującej oraz spółki Śnieżki Trade of Colours sp.z o.o. Są to samochody osobowe, które zgodnie z przyjętą strategią operacyjną zakładającą wymianę floty samochodowej w tych spółkach, przeznaczone są do sprzedaży. Samochody te są gotowe do natychmiastowej sprzedaży i oczekuje się, że zostaną sprzedane w trakcie 2025 roku.

2.11.3 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, w okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa również nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

2.11.4 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa ujmuje w bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które obejmują prawa do użytkowania nieruchomości oraz środków transportu. Odpowiadające im zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały zaprezentowane w nocie 2.17.4.

	30 czerwca 2025 roku (niebadane)	31 grudnia 2024 roku
Rzeczowe aktywa trwałe	476 940	484 093
w tym: aktywa z tyt. prawa do używania (MSSF16)	11 327	5 527

2.12. Aktywa niematerialne

2.12.1 Kupno i sprzedaż aktywów niematerialnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 775 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku: 1 563 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku miało miejsce również przeklasyfikowanie dotychczasowych nakładów na aktywa niematerialne poniesionych w latach poprzednich na rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 1 375 tys. PLN. Wydatki te będą rozliczane w czasie po oddaniu rozwiązania informatycznego do użytkowania.

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku jak i zakończonym 30 czerwca 2024 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 2025 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

2.13. Zapasy

W okresie 6 miesięcy 2025 roku Grupa wykorzystwała odpis na wartość zapasów w kwocie 328 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 434 tys. PLN). Wykorzystany odpis zmniejszył Koszt własny sprzedaży. Łączna wartość odpisu na zapasy w Grupie na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 811 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 2025	30 czerwca 2024
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	5,5%	5,7%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	5,5%	5,7%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-13%	1-13%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-17%	1-16%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,9%

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2025 roku	1 854	1 356	3 493	2 989	1 130	10 822
Koszty bieżącego zatrudnienia	99	62	182	9 567	4 271	14 181
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	5	14	-	-	-	19
Zyski, straty aktuarialne - w czasie trwania stosunku pracy	-	-	72	-	-	72
Wypłacone świadczenia	(23)	(47)	(265)	(2 989)	(1 130)	(4 454)
Koszty odsetkowe	65	53	131	-	-	249
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2025 roku	2 000	1 438	3 613	9 567	4 271	20 889
Rezerwy krótkoterminowe	244	148	682	9 567	4 271	14 912
Rezerwy długoterminowe	1 754	1 290	2 931	-	-	5 975

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2024 roku	1 782	1 444	3 127	2 638	2 487	11 478
Koszty bieżącego zatrudnienia	137	65	163	9 085	6 970	16 420
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	(96)	(32)	-	-	-	(128)
Zyski, straty aktuarialne - w czasie trwania stosunku pracy	-	-	209	-	-	209
Wypłacone świadczenia	(22)	-	(173)	(2 638)	(2 487)	(5 320)
Koszty odsetkowe	56	50	105	-	-	211
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2024 roku	1 857	1 527	3 431	9 085	6 970	22 870
Rezerwy krótkoterminowe	230	157	445	9 085	6 970	16 887
Rezerwy długoterminowe	1 627	1 370	2 986	-	-	5 983

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 2025	(334)	372
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	6	(10)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(340)	382
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2024	(325)	361
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	7	(8)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(332)	369

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :**Wzrost (tys. PLN) Spadek (tys. PLN)**

za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2025	428	(390)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	39	(38)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	389	(352)
za okres zakończony / na dzień 30 czerwca 2024	400	(377)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	38	(35)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	362	(342)

2.15. Rezerwy

Zestawienie rezerw w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 210	11 491
Rezerwy	21 278	10 792
Długoterminowa	6 250	6 163
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	5 975	5 888
Rezerwa środowiskowa	275	275
Krótkoterminowa	15 028	4 629
Niewykorzystane urlopy	9 567	2 568
Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, nagrody jubileuszowe	5 345	1 945
Rezerwy pozostałe	116	116
Razem	28 488	22 283

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

Stan zadłużenia z tytułu kredytów na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN		Termin spłaty
			część długoterminowa	część krótkoterminowa	
Kredyty	100 000	PLN	31 998	10 047	18.12.2027*
	30 000	PLN	26 363	-	14.06.2028
	160 000	PLN	63 953	22 955	31.12.2027**
	120 000	PLN	62 591	12 000	22.12.2027***
	1 700 000	HUF	6 259	-	bezterminowo
	717 000	HUF	-	7 605	07.05.2026
	1 500 000	HUF	13 196	-	28.09.2027
Leasing zwrotny	11 226	PLN	3 733	1 983	31.07.2027
Razem			208 093	54 590	

* kwota 10 000 tys. PLN spłata w okresie lipiec 2025 do czerwiec 2026 roku (raty na koniec każdego kwartału po 2 500 tys. PLN), kwota 15 000 tys. PLN spłacana w kolejnych kwartałach do grudnia 2027 roku w ratach po 2 500 tys. PLN na koniec każdego kwartału

** kwota 22 000 tys. PLN płatna do 31.12.2025 (dwie raty po 11 000 tys. PLN na koniec 3 i 4 kwartału 2025 roku), w kolejnych 2 latach (2026 - 2027) spłaty na koniec 3 i 4 kwartału po 11 000 tys. PLN (czyli 22 000 tys. PLN rocznie)

*** kwota 12 000 tys. PLN spłata w 2025 roku (raty na koniec 3 i 4 kwartału po 6 000 tys. PLN), kwota 24 000 tys. PLN spłacana przez kolejne 2 lata 2026 - 2027 w ratach po 6 000 tys. PLN na koniec 3 i 4 kwartału w każdym roku

Oprocentowanie powyższych kredytów oparte jest o stawkę WIBOR 1M plus marża – dla kredytów w PLN, natomiast kredyty w HUF oprocentowanie jest wg stałej stopy procentowej (część kredytów) lub BUBOR 1m plus marża.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia
Bank PEKAO SA O/Dębica	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30 000 tys. 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 26 167 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19 762 tys. PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją
ING Bank Śląski SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 195 000 tys. PLN na nieruchomości (Centrum Magazynowo-Logistycznym) położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna łączna na kwotę 108 000 tys. PLN na nieruchomości spółki położonej w Brzeźnicy. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo-Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15 000 tys. PLN.
ING Leasing - leasing zwrotny	weksel in blanco
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1 800 000 tys. HUF
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1 610 000 tys. HUF.

2.17. Sprawy sądowe i rozliczenia podatkowe

2.17.1 Sprawy sądowe

Brak istotnych postępowań sądowych.

2.17.2 Rozliczenia podatkowe

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

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

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej nie zgodził się z wynikami kontroli i złożył odwołanie do Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego. W dniu 23 grudnia 2022 r. jednostce dominującej została doręczona ostateczna decyzja Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu podtrzymująca wyniki kontroli UCS. Od Decyzji UCS została złożona w dniu 23 stycznia 2023 r. skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie. Wyrokiem z dnia 25 kwietnia 2023 roku WSA uchylił Decyzję UCS. Od przedmiotowego wyroku UCS złożył skargę kasacyjną do Naczelny Sąd Administracyjny (NSA). Jednostka dominująca złożyła natomiast odpowiedź na skargę kasacyjną, podkreślając w niej prawidłowość rozstrzygnięcia WSA. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego termin rozprawy przed Nacelnym Sądem Administracyjnym nie został jeszcze wyznaczony.

2.18. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa również nie posiadała żadnych gwarancji i poręczeń udzielonych innym podmiotom. Wszystkie gwarancje i poręczenia udzielone we wcześniejszych latach wygasły.

2.19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania inwestycyjne w związku z zakupem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 768 tys. PLN. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zobowiązania związane głównie z zakupem oraz modernizacją maszyn i urządzeń (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 3 865 tys. PLN).

2.20. 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 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(dane niebadane)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 246	47 096
w tym wobec jednostek pozostałych	64 246	47 096
- w tym zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów)	4 659	4 563
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	38
- inne	-	38
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	23 769	24 477
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16 721	12 376
- z tyt. wynagrodzeń	5 936	10 975
- zaliczki otrzymane na dostawy	744	573
- inne	368	553
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	7 726	3 277
Zobowiązania ogółem, z tego	95 741	74 888
- krótkoterminowe	95 741	74 888
- długoterminowe	-	-

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2025 (dane niebadane)	31 grudnia 2024
Usługi konsultingowe, audyt	170	948
Usługi pozostałe	175	111
Pozostałe	1 051	-
Usługi marketingowe, bonusy	6 295	2 182
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	36
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	7 727	3 277
- krótkoterminowe	7 727	3 277
- długoterminowe	-	-

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 10 505 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 1 102 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 9 403 tys. PLN.

Na kwotę zobowiązań leasingowych składają się:

- zobowiązanie z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowi kwotę 5 152 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 247 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 4 905 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za odrolnienie gruntu, które stanowi kwotę 661 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 179 tys. PLN, a długoterminowa 482 tys. PLN
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, których przedmiotem są środki transportu (samochody osobowe oraz ciężarowe) w wysokości 4 692 tys. PLN, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwotę 676 tys. PLN, a zobowiązania długoterminowe kwotę 4 016 tys. PLN.

2.21. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

2.22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2025 (dane niebadane)	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	33 638	55 623
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	926	692
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - środki pieniężne w Ukrainie	17 751	17 746
Razem	33 638	55 623

Spółka zależna w Ukrainie może swobodnie dysponować środkami pieniężnymi w celu regulowania płatności wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej. Ograniczenie dotyczy wypłaty dywidendy do jednostki dominującej za lata poprzednie (2021 – 2022), natomiast aktualne przepisy ukraińskie pozwalają na wypłatę dywidendy za bieżące okresy za lata 2024 - 2025, w związku z tym spółka ukraińska wypłacała kwartalnie dywidendę jednostce dominującej za 2024 rok oraz w 2025 rok w wysokości zależnej od wyników finansowych bieżących okresów. Zapowiadane zmiany przepisów ukraińskich pozwalać będą na wypłatę dywidendy za 2023 rok. Grupa na 30 czerwca 2025 roku przeanalizowała ewentualną utratę wartości środków pieniężnych. Wartość

tych środków na dzień 30 czerwca 2025 roku to 17 751 tys. PLN. Większość zgromadzona była w Kredobanku, z ratingiem A2, w związku z powyższym potencjalny odpis w/w środków jest nieistotny.

2.23. Należności długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazane przez Grupę „Należności długoterminowe” składają się z:

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1.296 tys. PLN, oraz
- należności wynikające z zapłaconej zaliczki na poczet przyszłych usług w kwocie 84 tys. PLN

2.24. Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe:

Aktywa finansowe	Stan na dzień	
	30 czerwca 2025 (dane niebadane)	31 grudnia 2024
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	119 358	65 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 638	55 623
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 591	1 591
Aktywa finansowe wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Należności z tytułu leasingu	-	92
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	262 683	257 491
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	24 748	30 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 741	74 888
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 505	4 945

2.25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka rynkowego Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością. 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, leasing, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, transakcje FX forward, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Szczegóły zawarte są w nocie 2.24.

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

O ryzyku piszemy również w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej w nocie 5.1.

2.25.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na potencjalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Ustalenie potencjalnej możliwej zmiany stóp procentowych zostało skalkulowane o jej niedawną zmienność tj. z dwóch poprzednich lat, obliczone na podstawie zmienności historycznej przy użyciu metody odchylenia standardowego.

- Dla waluty PLN w okresie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. odchylenie standardowe wynosiło 0,39 p.p., natomiast w okresie od lipca 2024 r. do czerwca 2025 r. – 0,17 p.p.
- Dla waluty EUR w okresie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. odchylenie standardowe wynosiło 0,13 p.p., natomiast w okresie od lipca 2024 r. do czerwca 2025 r. – 0,56 p.p.
- Dla waluty HUF w okresie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. odchylenie standardowe wyniosło 2,74 p.p., natomiast w okresie od lipca 2024 r. do czerwca 2025 r. – 0,13 p.p.

Wyniki te zostały poddane profesjonalnemu osądowi Zarządu w zakresie ich stabilności oraz w zakresie oczekiwań środowiska gospodarczego, w którym Emitent prowadzi działalność.

Zmienność w okresie od lipca 2024 r. do czerwca 2025 r. różniła się od zmienności w okresie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r.:

- w przypadku waluty PLN o 0,22 p.p. (spadek z 0,39 do 0,17),
- w przypadku waluty EUR o 0,43 p.p. (wzrost z 0,13 do 0,56),
- w przypadku waluty HUF o 2,61 p.p. (spadek z 2,74 do 0,17).

Wobec powyższego Zarząd uznał potencjalną możliwą zmianę za stabilną i przyjął do analizy wrażliwości 1% dla PLN, 0,50% dla EUR i 2% dla HUF. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Kredyty	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk/stratę brutto w tys. PLN
Stan na dzień 30 czerwca 2025				
PLN	235 623	235 623	1,0%	(2 356)
HUF	16 454	1 551 312	2,0%	(329)
HUF *	10 606	1 000 000	0,0%	-
PLN	235 623	235 623	-1,0%	2 356
HUF	16 454	1 551 312	-2,0%	329
HUF *	10 606	1 000 000	0,0%	-
Stan na dzień 31 grudnia 2024				
PLN	220 412	220 412	1,0%	(2 204)
HUF	5 385	518 192	1,0%	(54)
HUF *	20 961	2 017 000	0,0%	-
EUR	10 733	2 511	0,5%	(54)

PLN	220 412	220 412	-1,0%	2 204
HUF	5 385	518 192	-1,0%	54
HUF *	20 961	2 017 000	0,0%	-
EUR	10 733	2 511	-0,5%	54

* kredyt oparty na stałej stopie procentowej

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

30 czerwca 2025 roku

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	1 002	8 849	101 906	-	-	111 757
Oprocentowane kredyty	53 588	46 148	40 584	-	-	140 320
Oprocentowanie stałe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Oprocentowane kredyty	-	10 606	-	-	-	10 606

31 grudnia 2024 roku

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym	2 056	-	79 705	-	16 118	97 879
Oprocentowane kredyty	45 907	46 064	46 680	-	-	138 651
Oprocentowanie stałe	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Oprocentowane kredyty	20 961	-	-	-	-	20 961

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

W okresie od 1 lipca 2024 do 30 czerwca 2025 roku wahania stóp procentowych w PLN były związane z tendencją spadkową, co doprowadziło do obniżki stóp względem okresu od 1 lipca 2023 do 30 czerwca 2024. Referencyjna stopa procentowa WIBOR 1M obniżyła się z poziomu 5,80 % na dzień 28 czerwca 2024 r. do ok. 5,35 % na dzień 30 czerwca 2025 r.

W tym samym okresie stopy procentowe w EUR również były w trendzie spadkowym co doprowadziło do ich obniżenia. Referencyjna stopa procentowa EURIBOR 1M obniżyła się z poziomu 3,63 % na dzień 28 czerwca 2024 r. do poziomu 1,93 % na dzień 30 czerwca 2025 r.

W tym samym okresie doszło do silnego ograniczenia wahań stóp procentowych w HUF, co w konsekwencji przełożyło się na praktycznie taki sam poziom stóp procentowych w całym okresie.

Referencyjna stopa procentowa BUBOR 1M wynosiła 7,00 % na dzień 28 czerwca 2024 r. oraz 6,50 % na dzień 30 czerwca 2025 r.

2.25.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Grupa importuje surowce używane do produkcji farb i lakierów, za które w głównej mierze płaci w EUR. Roczna wartość zakupów w EUR kształtuje się na poziomie ok. 55 000 tys. EUR. Pozostałe waluty nie są istotne dla ryzyka walutowego, gdyż stanowią nieistotne kwoty. Największe ryzyko walutowe dla Grupy wiąże się zatem z umocnieniem kursu EUR w stosunku do PLN i HUF. Grupa eksportuje wyroby głównie do krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w

których rozliczenia prowadzone są w walutach najczęściej stosowanych w handlu międzynarodowym (USD, EUR), jak również w walucie PLN. Ryzyko może się zmaterializować w sytuacji wystąpienia braku możliwości przeniesienia wzrostu kosztów importowanych surowców na cenę produktów wytwarzanych przez Grupę.

W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmienności kursów walut na generowane przychody i zyski w okresie od 1 lipca 2024 do 30 czerwca 2025 roku Grupa zrealizowała forwardy, które zostały zawarte we wcześniejszym okresie, jak i również w bieżącym. Ponadto w okresie od 1 lipca 2024 do 30 czerwca 2025 zostały zawarte forwardy, których realizacja nastąpi w roku 2025. Instrumenty te stanowią zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie EUR.

Łączna wartość zrealizowanych w pierwszym półroczu 2025 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 403 tys. PLN.

Łączna wartość wyceny niezrealizowanych instrumentów zabezpieczających dotyczących zakupu waluty odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny to kwota 106 tys. PLN, skorygowana o aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 20 tys. PLN, co daje łącznie kwotę 86 tys. PLN.

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

Kwota [EUR]	Termin zapadalności
500 000	07.07.2025
900 000	14.07.2025
900 000	21.07.2025
500 000	28.07.2025
500 000	04.08.2025
800 000	11.08.2025
800 000	18.08.2025
700 000	25.08.2025

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała kredyty w następujących walutach: PLN, HUF. Wartość należności w EUR stanowiła łącznie 629 tys. EUR, natomiast wartość zobowiązań 4 549 tys. EUR, oraz 2 551 000 tys. HUF zobowiązań z tytułu kredytu.

Różnica (ekspozycja netto) w poszczególnych walutach prezentowała się następująco: EUR - kwota 3 920 tys. EUR; HUF – 2 551 000 tys. HUF. Kwoty te zaprezentowano w poniższej tabeli.

Waluta	Należności w walucie	Zobowiązania w walucie	Ekspozycja netto w walucie	Ekspozycja netto w PLN
EUR	629	4 549	3 920	16 656
HUF	-	2 551 000	2 551 000	27 104

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

Para walutowa	Odchylenie standardowe kursów średnich w 2025	Zmienność kursowa 2025	Wycena ekspozycji w walucie	Wycena ekspozycji w PLN
EUR/PLN	0,0491	1,15%	45	191
HUF/PLN	0,0206	1,94%	49 489	526

Przyrównując zmienność z okresu 1 lipca 2024 do 30 czerwca 2025 do ekspozycji netto (zobowiązania – należności) w w/w walutach otrzymujemy kwotę ryzyka 717 tys. PLN. Jest to wartość nieistotna z punktu widzenia skali prowadzonego biznesu przez Grupę.

2.25.3 Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy korzystają z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych przedstawiona została w nocie 2.5.4. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025 r. w kwocie 33 638 tys. PLN zgromadzone są w następujących bankach, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ugruntowaną pozycją na rynku.

Bank	Rating Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA	BBB+	2 260
PKO BP SA	A2	344
ING Bank Śląski SA	A+	896
BNP Paribas Bank Polska SA	A+	7 949
PRIORBank	brak	-
MTBank	brak	265
CIB Bank	BBB	749
Raiffeissen Bank	A1	3 336
JSC State Savings Bank of Ukraine (Oszczabank)	CCC-	144
KredoBank	A2	17 604
Inne środki pieniężne	-	91
Razem :		33 638

Na dzień 31 grudnia 2024 roku środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe zgromadzone były w następujących bankach:

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

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

2.25.4 Ryzyko związane z płynnością

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

Grupa Kapitałowa Śnieżka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie buforu płynnościowego poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia dostępne limity kredytowe oraz zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 30 czerwca 2025 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej. Grupa posiada zobowiązania finansowe pochodne oraz niebędące instrumentami pochodnymi. Szczegóły w poniższej tabeli:

30 czerwca 2025

	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania nie będące instrumentami pochodnymi **	118 381	61 620	228 169
Zobowiązania finansowe pochodne	106	-	-
Środki pieniężne i należności	152 996	-	-
Dostępne limity w okresie wymagalności *	378 016	355 376	293 756
Bufor płynnościowy	412 525	293 756	65 587

*wartość kumulatywna w danym przedziale

** przy założeniu realizacji opcji w posiadaniu mniejszości (przedział od 3 do 12 miesięcy)

Grupa podlega określonym kowenantom, które dotyczą głównie jej zobowiązań finansowych. Nieprzestrzeganie tych kowenantów mogłoby prowadzić do negatywnych konsekwencji, takich jak wzrost kosztów finansowych czy ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych. Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi, weryfikacja spełniania kowenantów odbywa się raz w roku, na podstawie zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa spełniała wszystkie wymagane kowenanty, co potwierdza jej stabilność finansową i zdolność do zarządzania zobowiązaniami. Kolejna weryfikacja zostanie przeprowadzona w oparciu o sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem płynności m.in. przez:

- limitowanie oraz monitorowanie kredytu kupieckiego poszczególnym klientom w zależności od ich kondycji finansowej, dynamiki rozwoju i dyscypliny płatniczej,
- korzystanie z instrumentów finansowych.

W procesie tym Grupa wykorzystuje nowoczesne narzędzia i procedury, jak i współpracę z wywiadowcami gospodarczymi.

Zabezpieczeniem limitów kupieckich oraz innych ryzyk związanych z rozwojem sprzedaży są:

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

Na 30 czerwca 2025 roku Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania.

Podsumowując sposób zarządzania płynnością należy zaznaczyć, że:

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

Zarządzanie ryzykiem płynności jest dla Grupy jednym z kluczowych elementów zarządzania ryzykami finansowym, dlatego Grupa poświęciła temu aspektowi wiele miejsca w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności (Punkt 4.6. Wskaźniki finansowe w części Wskaźniki)

Zobowiązania wg rodzajów na 30 czerwca 2025 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 452	35 959	222 658	-	281 070
Zobowiązania z tytułu leasingu	188	914	5 514	3 889	10 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 741	-	-	-	95 741
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	24 748	-	-	24 748
Razem	118 381	61 621	228 172	3 889	412 064
Zobowiązania wg rodzajów na 31 grudnia 2024 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 179	55 569	201 767	-	275 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	245	402	1 759	2 539	4 945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 888	-	-	-	74 888
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	30 700	-	-	30 700
Razem	93 312	86 671	203 526	2 539	386 048

2.26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 i 2024 roku:

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	za okres zakończony/na dzień	
	30 czerwca 2025 roku (dane niebadane)	30 czerwca 2024 roku (dane niebadane)
Sprzedaż	209	271
Zakupy	7 780	9 014
Należności z tyt. dostaw i usług	48	24
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 250	5 422

Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo	za okres zakończony/na dzień	
	30 czerwca 2025 roku (dane niebadane)	30 czerwca 2024 roku (dane niebadane)
Sprzedaż	5	4
Zakupy	4 662	4 820
Należności z tyt. dostaw i usług	-	3
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 672	1 632

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej:

Wynagrodzenie Zarządu, Rady Nadzorczej (bez narzutów)	Okres zakończony	
	30 czerwca 2025 (dane niebadane)	30 czerwca 2024 (dane niebadane)
Zarząd	1 464	1 158
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 464	1 158
Rada Nadzorcza	1 212	991
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 212	991
Razem	2 676	2 149

Wynagrodzenie w jednostkach zależnych (bez narzutów)	Okres zakończony	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024 (dane niebadane)
Zarząd	221	108
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	221	108

2.27. 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 zakończony	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Bilansowa zmiana zapasów	18 999	15 315
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(19 673)	(15 958)
Różnica	(674)	(643)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	674	643
Razem różnica	-	-

	Okres zakończony	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozost. należności	53 895	80 182
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(58 898)	(66 493)
różnica	(5 003)	13 689
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	3 820	(2 329)
podatek dochodowy	-	(11 100)
należności z tytułu dywidend	(120)	(153)
należności długoterminowe	1 296	(91)
pozostałe korekty	7	(16)
Razem różnica	-	-

	Okres zakończony	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	20 853	8 469
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	34 642	8 007
Różnica	(13 789)	462
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	7 868	(2 929)
zobowiązania inwestycyjne	(2 097)	9 498
podatek dochodowy	8 185	(7 330)
pozostałe korekty	(167)	299
Razem różnica	-	-

Okres zakończony

	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych opisane w nocie 2.11 oraz 2.12	(9 844)	(7 350)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w rachunku przepływów pieniężnych	(6 583)	(14 634)
Różnica	(3 261)	7 284
Zobowiązania inwestycyjne	(2 219)	(8 261)
Zapłacone zaliczki na środki trwałe	-	51
Przeklasyfikowanie nakładów na aktywa niematerialne do pozycji rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 375	-
Zwiększenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	(2 082)	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	6 187	926
Razem różnica	-	-

	Okres zakończony	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	10 486	11 293
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	10 445	11 560
Różnica	41	(267)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	61	213
pozostałe korekty	(83)	(73)
całkowite dochody	(19)	127
Razem różnica	-	-

	Okres zakończony	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 762)	(19 144)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	55 623	65 665
Wpływ zmian różnic kursowych na stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 223)	(1 776)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	33 638	44 745

2.28. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę

Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki spółki Śnieżka-Ukraina, a w rezultacie całej Grupy Kapitałowej. Według szacunków Grupy, ukraiński rynek farb i lakierów w II kwartale 2025 roku nadal zmagał się z trudnościami, które utrzymują się od kilku lat i są bezpośrednio związane z trwającym konfliktem zbrojnym. W ocenie Zarządu, poziom sprzedaży wolumenowej pozostawał zbliżony do wolumenów odnotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

II kwartał 2025 roku nie różnił się w ocenie Grupy od ostatniego kwartału ub.r. Sytuacja na rynku farb i lakierów pozostaje skomplikowana ze względu na:

- wzrost cen podstawowych towarów żywnościowych oraz energii elektrycznej,
- dewaluację hrywny,
- obniżenie siły nabywczej konsumentów,
- utrzymujące się przepisy dotyczące mobilizacji wojskowej, które miały bezpośredni wpływ na działalność przedsiębiorstw i aktywność zakupową,
- funkcjonowanie przedsiębiorstw w strefie wysokiego ryzyka atakami rakietowymi.

Zgodnie z będącymi w posiadaniu Spółki informacjami w momencie publikacji Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest zagrożony, a ukraińska spółka posiada zdolności produkcyjne. Prowadzenie działalności przez Śnieżkę-Ukraina jest możliwe dzięki jej położeniu poza aktualną strefą działań wojennych. Fabryka spółki jako jedna z nielicznych w branży farb i lakierów w Ukrainie jest zlokalizowana w zachodniej części Ukrainy – w Jaworowie, w obwodzie lwowskim, około 20 km od granicy z Polską. Obecnie nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności w Ukrainie.

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Ukrainie na 30 czerwca 2025 roku przedstawia się następująco:

Aktywa spółki Śnieżka-Ukraina	stan na dzień 30 czerwca 2025
Rzeczowe aktywa trwałe	17 070
Zapasy	8 137
Należności krótkoterminowe	4 665
Środki pieniężne	17 751
Inne aktywa	791
Razem Aktywa	48 413
Aktywa netto (Kapitał własny)	43 491

2.29. Ryzyko klimatyczne

W ramach działań na rzecz zrównoważonego rozwoju w 2024 roku została przeprowadzona analiza podwójnej istotności, w wyniku której zostały zidentyfikowane istotne ryzyka i szanse związane z wpływem Grupy na klimat i środowisko. Ta rozbudowana analiza potwierdziła, że podejmowane przez nas działania na rzecz ochrony środowiska i zmian klimatycznych są dobrze zdefiniowane, a rozwijanie ich w kolejnych latach przyniesie korzystny wpływ.

Grupa zachowuje najwyższe standardy dbałości o środowisko i jest świadoma istotności kwestii związanych ze zmianami klimatu. Prowadząc działalność produkcyjną, magazynową oraz im towarzyszącą, wdraża rozwiązania technologiczne dbając o wykorzystywane zasoby. Zgodność z wymaganiami prawnymi zapewnia poprzez ciągły nadzór formalno-prawny oraz realizację zobowiązań określonych w decyzjach środowiskowych, a także prowadząc nadzór technologiczny oraz kontrolując surowce i wyroby gotowe.

Działania związane z ochroną środowiska w Grupie realizowane są w oparciu o obowiązujące wymagania prawne oraz procedury. Wszystkie procesy związane z działalnością Spółki dominującej takie jak: zakupy, produkcja, magazynowanie oraz sprzedaż, są ujęte w procedurach, na których podstawie wykonywane są analizy poszczególnych aspektów środowiskowych. Dane z monitorowania oraz wykonywanych pomiarów są wykorzystywane do:

- oceny efektów oraz śledzenia postępu w realizacji zobowiązań działalności środowiskowej,
- oceny zgodności z wymaganiami prawnymi,
- usuwania potencjalnych awarii,
- oceny funkcjonowania procesów zarządzania ochroną środowiska.

Środowiskowe priorytety działań FFIL Śnieżka SA zostały zdefiniowane w Strategii Zrównoważonego Rozwoju Śnieżki 2023 i obejmują:

- redukcję ilości odpadów,
- zrównoważoną gospodarkę wodną,
- zwiększenie efektywności energetycznej,
- transformację w kierunku wykorzystywania w działalności zielonej energii,
- mierzenie oraz redukcję emisji gazów cieplarnianych („GHG”).

Należy podkreślić, że szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem klimatycznym, polityk zrównoważonego rozwoju oraz wpływu działalności Grupy na środowisko i społeczność są przedstawiane są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Śnieżka w 2024 roku w części zatytułowanej „Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju”. W niniejszym sprawozdaniu półrocznym Grupa prezentuje jedynie kluczowe informacje o ryzykach klimatycznych.

2.30. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym Rząd Polski tymczasowo zamknął wszystkie przejścia graniczne z Białorusią. Zdarzenie to nie ma wpływu na Grupę, gdyż w wyniku obowiązujących od 2 października 2024 roku sankcji gospodarczych nie realizowano żadnych transakcji sprzedaży do tego kraju. Kolejna ocena sprawowania kontroli nad spółką zależną Śnieżka-BelPol zostanie przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2025 r.