ŚNIEŻKA GROUP

www.sniezkagroup.com

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ŚNIEŻKA ZA ROK ZAKOŃCZONY

dnia 31 grudnia 2023 roku

Sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej w wersji zatwierdzonej
przez Unię Europejską

26 marca 2024 r.

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

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe elementy sprawozdania finansowego 5
   1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 5
   1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 6
   1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 7
   1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku 8
2. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości 9
   2.1. Informacje ogólne 9
      2.1.1 Informacje o Grupie 9
      2.1.2 Skład Grupy i metody konsolidacji 10
      2.1.3 Skład Zarządu jednostki dominującej 11
      2.1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 11
      2.1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 11
      2.1.6 Oświadczenie o zgodności 11
      2.1.7 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych 11
   2.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 11
      2.2.1 Składnik aktywów z tytułu rozliczenia podatkowego 12
      2.2.2 Stawki amortyzacyjne 12
      2.2.3 Utrata wartości firmy 12
      2.2.4 Opcja put na zakup pozostałych 20% udziałow w PoliFarbe 14
      2.2.5 Odpisy aktualizujące należności 15
      2.2.6 Odpisy aktualizujące zapasy 15
      2.2.7 Utrata wartości aktywów Grupy 15
      2.2.8 Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej 18
      2.2.9 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 18
   2.3. *Zmiany stosowanych zasad rachunkowości* 19
      2.3.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy 19
      2.3.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 20
   2.4. Istotne zasady rachunkowości 20
      2.4.1 Zasady konsolidacji 20
      2.4.2 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi 21
      2.4.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych 21
      2.4.4 Opis segmentów działalności 21
      2.4.5 Wycena do wartości godziwej 22
      2.4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 22
      2.4.7 Rzeczowe aktywa trwałe 24
      2.4.8 Aktywa niematerialne 24
      2.4.9 Połączenia przedsięwzięć oraz identyfikacja wartości firmy 25
      2.4.10 Leasing 25
      2.4.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych 26
      2.4.12 Aktywa finansowe 26
      2.4.13 Utrata wartości aktywów finansowych 26
      2.4.14 Rachunkowość zabezpieczeń 27
      2.4.14.1 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych 27
      2.4.14.2 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym 27

2.4.15 Zapasy ... 28
2.4.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 28
2.4.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ... 28
2.4.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne ... 28
2.4.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ... 29
2.4.20 Rezerwy ... 29
2.4.21 Świadczenia pracownicze ... 29
2.4.22 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości ... 29
2.4.23 Przychody ... 30
2.4.24 Podatki ... 30
2.4.24.1 Podatek bieżący ... 30
2.4.24.2 Podatek odroczony ... 30
2.4.24.3 Podatek od towarów i usług ... 31
2.4.25 Zysk netto na akcję ... 31
2.4.26 Kapitał podstawowy ... 31
2.4.27 Dywidendy ... 31
2.4.28 Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 31
2.4.29 Definicja jednostki powiązanej ... 31
3. Noty objaśniające ... 32
3.1. Segmenty ... 32
3.2. Przychody i koszty ... 35
3.2.1 Przychody ze sprzedaży ... 35
3.2.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne ... 35
3.2.3 Przychody i koszty finansowe ... 36
3.2.4 Koszty według rodzajów ... 36
3.2.5 Koszty amortyzacji ... 36
3.2.6 Koszty świadczeń pracowniczych ... 37
3.3. Składniki innych całkowitych dochodów ... 37
3.4. Podatek dochodowy ... 38
3.4.1 Obciążenie podatkowe ... 38
3.4.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej ... 38
3.4.3 Odroczony podatek dochodowy ... 39
3.5. Wartość firmy oraz informacja o połączeniu jednostek i nabyciu udziałów niekontrolujących ... 40
3.6. Zysk przypadający na jedną akcję ... 40
3.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ... 41
3.8. Rzeczowe aktywa trwałe ... 42
3.9. Leasing ... 44
3.9.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu ... 44
3.9.2 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu ... 45
3.10. Aktywa niematerialne ... 45
3.11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz udział we wspólnym przedsięwzięciu. ... 47
3.12. Aktywa i zobowiązania finansowe ... 48
3.13. Świadczenia pracownicze ... 49
3.14. Zapasy ... 51

3.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 51
3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 53
3.17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały 54
3.17.1 Kapitał podstawowy 54
3.17.1.1 Wartość nominalna akcji 55
3.17.1.2 Prawa akcjonariuszy 55
3.17.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale 55
3.17.2 Opcja na zakup udziałów mniejszości 56
3.17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe 56
3.17.3.1 Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej 57
3.17.3.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody .. 57
3.17.4 Zyski zatrzymane 57
3.17.4.1 Kapitał zapasowy 57
3.17.4.2 Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy 58
3.17.5 Udziały niekontrolujące 58
3.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki 58
3.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 63
3.19.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 63
3.19.2 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości 64
3.20. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych 65
3.21. Zobowiązania inwestycyjne 66
3.22. Zobowiązania warunkowe 66
3.22.1 Sprawy sądowe 66
3.22.2 Rozliczenia podatkowe 66
3.23. Informacje o podmiotach powiązanych 68
3.23.1 Jednostka stowarzyszona 68
3.23.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 68
3.23.3 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu 68
3.23.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu 68
3.23.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta 69
3.24. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 69
3.25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 70
3.25.1 Ryzyko stopy procentowej 70
3.25.2 Ryzyko walutowe 71
3.25.3 Ryzyko kredytowe 72
3.25.4 Ryzyko związane z płynnością 73
3.26. Zabezpieczenia 75
3.27. Zarządzanie kapitałem 75
3.28. Struktura zatrudnienia 75
3.29. Ryzyko klimatyczne 76
3.30. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę 76
3.31. Ryzyka makroekonomiczne 79
3.32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 79

1. Podstawowe elementy sprawozdania finansowego

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

		okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Przychody ze sprzedaży	**3.2.1**	**857 773**	**791 686**
Koszt własny sprzedaży	**3.2.4**	473 569	487 453
Zysk brutto ze sprzedaży		384 204	304 233
Pozostałe przychody operacyjne	**3.2.2**	5 785	6 256
Koszty sprzedaży	**3.2.4**	151 425	142 605
Koszty ogólnego zarządu	**3.2.4**	112 711	92 836
Pozostałe koszty operacyjne	**3.2.2**	4 849	5 627
Zysk na działalności operacyjnej		121 004	69 421
Przychody finansowe	**3.2.3**	4 551	5 368
Koszty finansowe	**3.2.3**	24 907	21 910
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	**3.11**	366	134
Zysk brutto		101 014	53 013
Podatek dochodowy	**3.4.1**	17 533	11 741
Zysk netto z działalności kontynuowanej		83 481	41 272
Zysk netto za okres		83 481	41 272
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych, netto:		(8 988)	(18 314)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	**3.3**	(8 726)	(17 419)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(262)	12
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej	**3.26**	0	(907)
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych, netto:		(471)	1 477
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		240	250
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	**3.3**	(711)	1 227
Inne całkowite dochody netto		(9 459)	(16 837)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		74 022	24 435
Zysk przypadający:		83 481	41 272
Akcjonariuszom jednostki dominującej		77 634	36 684
Akcjonariuszom niekontrolującym		5 847	4 588
Całkowity dochód przypadający:		74 022	24 435
Akcjonariuszom jednostki dominującej		68 505	22 922
Akcjonariuszom niekontrolującym		5 517	1 513
Zysk na jedną akcję (w PLN):	**3.6**		
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,15	2,91
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,15	2,91
– podstawowy z zysku z działalności zaniechanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	0,00
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,15	2,91
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,15	2,91
– rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	0,00

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023

	Nota	*31 grudnia 2023 roku*	*31 grudnia 2022 roku*
Aktywa trwałe		564 088	572 889
Rzeczowe aktywa trwałe	**3.8**	492 172	496 131
Wartość firmy	**3.5**	4 080	4 209
Aktywa niematerialne	**3.10**	62 509	68 171
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	**3.11**	2 037	1 783
Pozostałe aktywa finansowe	**3.12**	1 348	1 108
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	**3.9.2**	176	725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**3.4.3**	1 766	762
Aktywa obrotowe		254 698	221 126
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		254 698	220 946
Zapasy	**3.14**	116 169	124 553
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	**3.15**	58 760	65 339
Należności z tytułu podatku dochodowego	**3.15**	14 104	11 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**3.16; 3.25.3**	65 665	19 916
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	180
SUMA AKTYWÓW		818 786	794 015
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		347 799	292 942
Kapitał podstawowy	**3.17.1**	12 618	12 618
Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	**3.17.2**	-33 679	-45 267
Pozostałe kapitały rezerwowe	**3.17.3**	-64 118	-55 700
Zyski zatrzymane	**3.17.4**	432 978	381 291
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		26 345	28 300
Kapitał własny ogółem		374 144	321 242
Zobowiązania długoterminowe		223 545	244 850
Oprocentowane kredyty i pożyczki	**3.18**	203 054	225 886
Rezerwy, w tym:		6 014	4 454
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	**3.13**	5 659	3 940
- Pozostałe rezerwy		355	514
Zobowiązania z tytułu leasingu	**3.9.1**	3 135	4 535
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**3.4.3**	11 342	9 975
Zobowiązania krótkoterminowe		221 097	227 923
Zobowiązania krótkoterminowe bez dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		221 097	227 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**3.19**	101 448	103 216
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	**3.18**	77 775	70 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	**3.9.1**	2 186	1 078
Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości		33 261	44 848
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	**3.19**	392	3 356
Rezerwy, w tym:		6 035	4 521
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	**3.13**	5 819	4 250
- Pozostałe rezerwy		216	271
Zobowiązania razem		444 642	472 773
SUMA PASYWÓW		818 786	794 015

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

	Nota	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku*	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Zysk przed opodatkowaniem		101 014	53 013
Korekty:		78 851	68 964
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		38 411	36 756
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		(2 181)	(147)
Różnice kursowe		972	(4 435)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(366)	(134)
Koszty z tytułu odsetek		23 117	21 712
Pozostałe korekty		(103)	(77)
Zmiana stanu zapasów	3.20	5 159	8 767
Zmiana stanu należności	3.20	(423)	2 650
Zmiana stanu zobowiązań	3.20	10 943	7 342
Zmiana stanu rezerw	3.20	3 322	(3 470)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		179 865	121 977
Zapłacony podatek dochodowy		(31 671)	(23 808)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		148 194	98 169
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(32 225)	(53 276)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 941	5 814
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		0	(125)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		158	120
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(29 126)	(47 467)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		183 334	393 878
Spłaty kredytów i pożyczek		(200 683)	(381 335)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 157)	(1 205)
Odsetki		(22 651)	(20 717)
Dywidendy		(30 051)	(34 391)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(71 208)	(43 770)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi		47 860	6 932
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 111)	(3 206)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		45 749	3 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**3.16**	19 916	16 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**3.16**	65 665	19 916

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 2023 roku		12 618	(45 267)	(55 700)	381 291	292 942	28 300	321 242
Zysk netto za okres		0	0	0	77 634	77 634	5 847	83 481
Inne całkowite dochody netto za okres		0	0	(8 418)	(711)	(9 129)	(330)	(9 459)
Całkowity dochód za okres		0	0	(8 418)	76 923	68 505	5 517	74 022
Wypłata dywidendy	**3.7**	0	0	0	(25 236)	(25 236)	(7 472)	(32 708)
Nabycie udziałów niekontrolujących		0	0	0	0	0	0	0
Wycena opcji		0	11 588	0	0	11 588	0	11 588
Zmiana kapitału własnego		0	11 588	(8 418)	51 687	54 857	(1 955)	52 902
Na dzień 31 grudnia 2023 roku		12 618	(33 679)	(64 118)	432 978	347 799	26 345	374 144

	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 2022 roku		12 618	(42 726)	(40 711)	374 918	304 099	29 864	333 963
Zysk netto za okres		0	0	0	36 684	36 684	4 588	41 272
Inne całkowite dochody netto za okres		0	0	(14 989)	1 227	(13 762)	(3 075)	(16 837)
Całkowity dochód za okres		0	0	(14 989)	37 911	22 922	1 513	24 435
Wypłata dywidendy	**3.7**	0	0	0	(31 544)	(31 544)	(2 920)	(34 464)
Nabycie udziałów niekontrolujących		0	0	0	6	6	(157)	(151)
Wycena opcji		0	(2 541)	0	0	(2 541)	0	(2 541)
Zmiana kapitału własnego		0	(2 541)	(14 989)	6 373	(11 157)	(1 564)	(12 721)
Na dzień 31 grudnia 2022 roku		12 618	(45 267)	(55 700)	381 291	292 942	28 300	321 242

2. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości

2.1. Informacje ogólne

2.1.1 Informacje o Grupie

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Państwo rejestracji: Polska

Opis działalności: produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klejów oraz handel hurtowy i detaliczny

Siedziba jednostki: Polska, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Wyjaśnienie zmian w nazwie: brak zmian w nazwie

Forma prawna jednostki: Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

Nazwa jednostki sprawozdawczej: FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA, jednostka dominująca w Grupie Śnieżka

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska

Grupa Kapitałowa Śnieżka („Grupa”) składa się z jednostki dominującej jaką jest Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, ”Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2.1.2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 stycznia 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

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. Spółce nadano numer statystyczny REGON 690527477.

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

2.1.2 Skład Grupy i metody konsolidacji

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodzi FFiL Śnieżka SA oraz następujące spółki powiązane:

Jednostka	*Siedziba*	*Zakres działalności*	*Procentowy udział Grupy w kapitale*	
			31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Śnieżka - Ukraina Sp. z o.o.	Jaworów ul Prywokzalna 1A	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	83,48%	83,48%
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol	Żodino ul. Dorożnaja 3/1	produkcja szpachli	100,00%	100,00%
Śnieżka Trade of Colours sp. z o.o.	Ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa	marketing i sprzedaż, zarządzanie znakami towarowymi	100,00%	100,00%
Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA	Radom, ul. Czarna 29	produkcja i sprzedaż wyrobów antykorozyjnych	94,15%	94,15%
Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság	Węgry, Bocsa III, kerület 2	produkcja farb, lakierów, rozpuszczalników, klei, szpachli itp., handel hurtowy i detaliczny materiałami budowlanymi	80,00%	80,00%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi spółka Rafil, gdzie Emitent na dzień 31 grudnia 2023 roku uzyskał 93,09% głosów na walnym zgromadzeniu Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Na ten dzień należące do Emitenta akcje odpowiadały łącznie 94,15% kapitału zakładowego Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA.

Jednostka dominująca posiada udziały w firmie Plastbud sp. z o.o. w wysokości 10,07%. Ze względu na wywieranie istotnego wpływu na spółkę Plastbud sp. z o.o., poprzez osiąganie z nią istotnych obrotów handlowych, traktowana jest ona jako jednostka stowarzyszona oraz wyceniana metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednostka	*metoda konsolidacji*
Śnieżka - Ukraina sp. z o.o.	metoda pełna
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (OOO) Śnieżka BelPol	metoda pełna
Śnieżka Trade of Colours sp. z o.o	metoda pełna
Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA	metoda pełna
Poli-Farbe Vegyipari Korlátolt Felelősségű Társaság	metoda pełna
Plastbud sp. z o.o.	metoda praw własności

2.1.3 Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodzili:

- Piotr Mikrut – Prezes Zarządu,
- Witold Waśko – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych,
- Joanna Wróbel-Lipa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlowych,
- Zdzisław Czerwiec – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw

W okresie od 31 grudnia 2023 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

2.1.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 marca 2024 roku.

2.1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (nota 2.4.5).
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości oraz zgodnie z zasadami rzetelnej prezentacji, memoriału i istotności.
Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2023 roku.

2.1.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE"). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, MSSF różnią się od MSSF UE.
MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

2.1.7 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacyjną jednostki dominującej.

2.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W 2023 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:

2.2.1 Składnik aktywów z tytułu rozliczenia podatkowego

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 odroczony, 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.

2.2.2 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 25 lat, natomiast przejęte Relacje z klientami podlegają amortyzacji 5-letniej.
Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Analiza wrażliwości wskazuje, iż przy założeniu zwiększenia stawek amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych o 1 punkt procentowy roczny koszt amortyzacji zwiększyłby się, a tym samym wynik brutto Grupy uległby pogorszeniu, o 8 869 tys. PLN w 2023 roku.

2.2.3 Utrata wartości firmy

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

Wartość firmy jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość utraty wartości) testowana pod kątem utraty wartości. Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy, które wymagały osądu kierownictwa.

Z uwagi na fakt, iż testowany podmiot jest organizacją wielozakładową stosującą efekt wzajemnych powiązań i korzyści decydują, iż efekt synergii oraz aktywny rynek na produkty jest rozpatrywany łącznie dla całego analizowanego podmiotu i tym samym podmiot Poli-Farbe jest traktowany jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń. W kalkulacjach wykorzystano prognozy przepływów pieniężnych oparte na założeniach kalkulacyjnych na lata 2024-2028 zatwierdzonych przez kierownictwo. Przepływy przekraczające ten okres ekstrapoluje się wykorzystując niżej podane szacunkowe stopy wzrostu.

Przyjęto następujące założenia:

- stopa wzrostu działalności operacyjnej (na bazie EBIT) w okresie analizy została przyjęta na uśrednionym poziomie 3,9%,

Stopa wzrostu przyjęta została z jednej strony na bazie wyników osiąganych przez spółkę węgierską w przeszłości oraz możliwości rozwoju rynku węgierskiego.

- średnioroczna marża % EBIT w pięcioletnim okresie prognozy została przyjęta na poziomie 10,49%, w oparciu o wyniki osiągnięte w przeszłości i oczekiwania kierownictwa co do rozwoju rynku,
- stopa wzrostu wolnych przepływów finansowych po okresie analizy ustalona została na poziomie 1,25%, ponieważ w okresie długoterminowym przewidywana jest stabilizacja rynku,
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (w wysokości amortyzacji), jest to założenie zgodne z prognozami inwestycyjnymi w Grupie Kapitałowej na kolejne lata,
- natomiast efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 16,8%, w oparciu o historyczne kalkulacje,
- parametr „roczna stopa dyskonta WACC" użyty w kalkulacji został określony na poziomie 9,6%. Przeprowadzona analiza wrażliwości dla tego parametru, przy jednoczesnym założeniu braku zmienności pozostałych parametrów – wskazuje, iż przy wzroście WACC powyżej wartości 17,1% odnotowywana jest utrata wartości firmy.

Podawane stopy wzrostu w % zostały policzone w PLN.

Szacunki zarządu w zakresie optymistycznego i pesymistycznego scenariusza dotyczące parametrów użytych w analizie wrażliwości, tj.: stopa dyskonta, stopa wzrostu po okresie analizy i stopa zmiany podatku dochodowego, a także poziom EBIT uwzględniają warunki rynkowe, na którym funkcjonuje spółka. Rynek węgierski jest stabilny i Grupa nie przewiduje większych zmian niż wykazane w poniższej analizie. Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej wartości firmy na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość odzyskiwalna (tys. PLN)	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych	**"+"**			
Stopa dyskontowa	2,0%	120 385	-19,6%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1,0%	164 916	10,1%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	1,0%	147 867	-1,3%	brak utraty wartości
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,0%	157 606	5,2%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	4,0%	167 307	11,7%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych	**"-"**			
Stopa dyskontowa	-2,0%	197 738	32,0%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1,0%	137 834	-8,0%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	-1,0%	151 640	1,3%	brak utraty wartości

SPADEK o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	-5,0%	141 901	-5,2%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	-4,0%	133 588	-10,8%	brak utraty wartości

W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na brak utraty wartości firmy. Wartość testowana w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 78 107 tys. PLN.

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

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

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 zakup pozostałych 20% udziałów. FFiL Śnieżka dysponuje opcją call, jednak tę opcję można wykonać tylko w ściśle określonych sytuacjach, których występowanie jest kontrolowane przez sprzedających, a zatem jest poza kontrolą FFiL Śnieżka.

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

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

Zobowiązanie z tytułu opcji put odzwierciedlone 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 z dług netto.

Wartość zobowiązania z tytułu opcji na 31 grudnia 2023 wynosi 2 965 mln HUF, co w przeliczeniu na PLN wynosi 33 261 tys. PLN i jest niższa od stanu na 31 grudnia 2022 roku o 11 587 tys. PLN. Na spadek zobowiązania miał wpływ fakt, iż jeden z parametrów, na podstawie którego obliczane jest zobowiązanie tj. średnia EBITDA z dwóch lat spadła o 23,8 %. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązanie jest prezentowane jako krótkoterminowe, ponieważ realizacja opcji może nastąpić w każdym momencie na żądanie jej posiadacza.

Wyceniona na każdy dzień bilansowy po początkowym ujęciu wartość zobowiązania z tytułu opcji put koryguje kapitały. Szczegóły dotyczące polityki rachunkowości w/w tytułu opisane są w nocie nr 2.4.22.

Poniższa tabele prezentuje analizę wrażliwości wartości zobowiązania z tytułu opcji na zmianę średniej wartości EBITDA oraz zmiany długu netto:

Parametry zmian	**zakres zmian p.p.**	**Wartość zobowiązania (mln HUF)**	**% zmiany**
WZROST o liczbę punktów procentowych	**"+"**		
EBITDA z dwóch lat	5,0%	3 108	4,8%
EBITDA z dwóch lat	10,0%	3 251	9,6%
SPADEK o liczbę punktów procentowych	**"-"**		
EBITDA z dwóch lat	-5,0%	2 822	-4,8%
EBITDA z dwóch lat	-10,0%	2 679	-9,6%

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość zobowiązania (mln HUF)	% zmiany
WZROST o liczbę punktów procentowych	**"+"**		
Dług netto	5,0%	2 970	0,2%
Dług netto	10,0%	2 975	0,4%
SPADEK o liczbę punktów procentowych	**"-"**		
Dług netto	-5,0%	2 959	-0,2%
Dług netto	-10,0%	2 954	-0,4%

2.2.5 Odpisy aktualizujące należności

W związku z trwającą od ponad 2 lat wojną w Ukrainie w celu zminimalizowania ryzyka utraty należności przez Spółkę dominującą oraz spółki zależne działające na rynku ukraińskim i białoruskim ograniczono możliwość udzielania odroczonych terminów płatności dla klientów zlokalizowanych na tych rynkach. Większość sprzedaży dokonywana jest na zasadzie przedpłaty i pod warunkiem spłaty dotychczasowych należności powstałych przed rozpoczęciem wojny w Ukrainie. W związku z powyższym nie stwierdzono podstaw do znacznego podwyższenia wskaźników, które przyjęto do utworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Więcej informacji na temat odpisów aktualizujących należności zawarte jest w nocie nr 3.15.

2.2.6 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 3.14.

2.2.7 Utrata wartości aktywów Grupy

W związku z trwającą od 2 lat wojną w Ukrainie oraz wprowadzaniem kolejnych obostrzeń prawnych w Białorusi, zaistniały przesłanki zewnętrzne wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych w spółkach zależnych zlokalizowanych w Ukrainie i w Białorusi zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów". Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na spółki zależne szerzej przedstawiono w nocie 3.30. Wyniki testów na utratę wartości zaprezentowano poniżej.

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

Aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie:

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

Przyjęto następujące założenia:

- średni ważony kosztu kapitału (WACC) przyjęta na poziomie 41,3%;
  Przeprowadzona analiza wrażliwości dla tego parametru, przy jednoczesnym założeniu braku zmienności pozostałych parametrów – wskazuje, iż przy wzroście rocznej stopy dyskonta powyżej wartości 72,75% odnotowywana jest utrata wartości aktywów trwałych.
- średnia stopa wzrostu wolnych przepływów w okresie analizy wynosi 11,3%;
  Stopa wzrostu przyjęta została na podstawie wyników osiąganych w przeszłości przez spółkę działającą w Ukrainie, uwzględniono także możliwości rozwoju rynku ukraińskiego.

- średnia marża % EBIT (liczona jako EBIT/przychody ze sprzedaży) za cały okres analizy wynosi 14,8% została przyjęta w oparciu o wyniki osiągnięte w przeszłości i oczekiwania kierownictwa co do rozwoju rynku;
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (poziom amortyzacji) co jest zgodne z założeniami Grupy co do wielkości inwestycji w kolejnych latach;
- efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 18% zgodnie z obowiązującą w Ukrainie stawką;
- stopa wzrostu wolnych przepływów FCF po okresie analizy ustalona została na poziomie 3%, w związku z przewidywaną stabilizacją rynku po okresie analizy (na poziomie inflacji);
- kurs waluty w okresie bieżącym przyjęto na poziomie 0,1141 z późniejszą zmianą o wskaźnik inflacji.

Wartość testowana to wartość aktywów trwałych Grupy zlokalizowana w Ukrainie, która na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 17 315 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 35 509 tys. PLN.

Szacunki zarządu w zakresie optymistycznego i pesymistycznego scenariusza dotyczące parametrów użytych w analizie wrażliwości, tj.: stopa dyskonta, stopa wzrostu FCF po okresie analizy i stopa zmiany podatku dochodowego a także poziom EBIT i kurs waluty uwzględniają warunki rynkowe na którym funkcjonuje spółka. Rynek ukraiński z uwagi na trwający ponad dwa lata konflikt zbrojny jest mniej stabilny, dlatego też Grupa przewiduje możliwość większych zmian parametrów co przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Ukrainie na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	**zakres zmian p.p.**	**Wartość odzyskiwalna (tys. PLN)**	**% zmiany**	**wynik testu**
WZROST o liczbę punktów procentowych	**"+"**			
Stopa dyskontowa	4,0%	30 165	-10,4%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1,0%	33 967	0,9%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	1,0%	33 234	-1,3%	brak utraty wartości
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,0%	35 443	5,3%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	11,0%	45 742	35,9%	brak utraty wartości
SPADEK o liczbę punktów procentowych	**"-"**			
Stopa dyskontowa	-4,0%	38 023	12,9%	brak utraty wartości
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1,0%	33 382	-0,8%	brak utraty wartości
Stopa pod. dochodowego	-1,0%	34 100	1,3%	brak utraty wartości

SPADEK o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	-5,0%	31 892	-5,3%	brak utraty wartości
Poziom zmiany kursów walutowych	-11,0%	24 735	-26,5%	brak utraty wartości

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

Aktywa Grupy zlokalizowane w Białorusi:

W związku z wprowadzaniem kolejnych obostrzeń prawnych w Białorusi, zaistniały przesłanki zewnętrzne wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych zlokalizowanych w Białorusi zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów". W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na utratę wartości aktywów trwałych. W związku z tym Grupa w sprawozdaniu za 2023 rok ujęła odpis z tytułu utraty wartości tychże aktywów.

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

Przyjęto następujące założenia:

- średni ważony kosztu kapitału (WACC) przyjęta na poziomie 29,8%;
- średnia stopa wzrostu wolnych przepływów w okresie analizy wynosi 40,9% zgodnie z oczekiwaniami Grupy i możliwościami rynku białoruskiego;
- średnia marża % EBIT (liczona jako EBIT/przychody ze sprzedaży) za cały okres analizy wynosi 4,11% została przyjęta w oparciu o wyniki osiągnięte w przeszłości i oczekiwania kierownictwa co do rozwoju rynku;
- poziom inwestycji ustalono w wysokości odtworzeniowej (poziom amortyzacji), jest to zgodne z założeniami Grupy co do wielkości inwestycji na przyszłe lata;
- efektywna stopa podatkowa została przyjęta na poziomie 18% bazując na aktualnej stopie podatkowej na Białorusi;
- stopa wzrostu wolnych przepływów FCF po okresie analizy ustalona została na poziomie 3% w związku z przewidywaną stabilizacją rynku po okresie analizy (na poziomie inflacji);
- kurs waluty w okresie bieżącym przyjęto na poziomie 1,3926 z późniejszą zmianą o wskaźnik inflacji

Wartość testowana to wartość aktywów trwałych Grupy zlokalizowana w Białorusi, która na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 626 tys. PLN natomiast wartość odzyskiwalna w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 486 tys. PLN. W związku z tym Grupa w sprawozdaniu za 2023 rok ujęła odpis z tytułu utraty wartości tychże aktywów w wysokości 1 140 tys. PLN.

Szacunki zarządu w zakresie optymistycznego i pesymistycznego scenariusza dotyczące parametrów użytych w analizie wrażliwości, tj.: stopa dyskonta, stopa wzrostu FCF po okresie analizy i stopa zmiany podatku dochodowego a także poziom EBIT i kurs waluty uwzględniają warunki rynkowe na którym funkcjonuje spółka. Rynek białoruski ze względu na niestabilną sytuację społeczno-polityczną, mającą wpływ na warunki prowadzenia biznesu, Grupa przewiduje możliwość następujących zmian parametrów, co przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Grupy zlokalizowanych w Białorusi na zmiany głównych założeń przyjętych w teście:

Parametry zmian	zakres zmian p.p.	Wartość odzyskiwalna (tys. PLN)	% zmiany	wynik testu
WZROST o liczbę punktów procentowych	**"+"**			
Stopa dyskontowa	2,0%	474	-9,0%	utrata wartości w kwocie = -1 184 tys. PLN
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	1,0%	534	2,3%	utrata wartości w kwocie = -1 124 tys. PLN
Stopa pod. dochodowego	1,0%	515	-1,3%	utrata wartości w kwocie = -1 143 tys. PLN
WZROST o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	5,0%	549	5,2%	utrata wartości w kwocie = -1 109 tys. PLN
Poziom zmiany kursów walutowych	10,0%	701	47,4%	utrata wartości w kwocie = -957 tys. PLN
SPADEK o liczbę punktów procentowych	**"-"**			
Stopa dyskontowa	-2,0%	577	10,7%	utrata wartości w kwocie = -1 081 tys. PLN
Stopa wzrostu FCF po okresie analizy	-1,0%	511	-2,1%	utrata wartości w kwocie = -1 147 tys. PLN
Stopa pod. dochodowego	-1,0%	528	1,3%	utrata wartości w kwocie = -1 130 tys. PLN
SPADEK o wskazany procent				
Poziom zmiany EBIT	-5,0%	494	-5,2%	utrata wartości w kwocie = -1 164 tys. PLN
Poziom zmiany kursów walutowych	-10,0%	315	-33,7%	utrata wartości w kwocie = -1 343 tys. PLN

.

2.2.8 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 3.22.2 .

2.2.9 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W 2023 roku, Grupa Kapitałowa kontynuowała wprowadzone w poprzednim roku 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). Szczegóły opisane zostały w nocie 2.4.6.

2.3. *Zmiany stosowanych zasad rachunkowości*

2.3.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2023 r.:

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpił obowiązujący dotychczas MSSF 4, który zezwalał na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. Nowy standard zasadniczo zmienia rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi; niemniej jednak zakres standardu nie jest ograniczony jedynie do firm ubezpieczeniowych, a umowy zawierane przez podmioty inne niż firmy ubezpieczeniowe mogą także zawierać element spełniający definicję umowy ubezpieczeniowej (jak zdefiniowano w MSSF 17).

b) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe"

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe". Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych porównawczych.

Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu MSSF 17 i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

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

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

d) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów"

W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych.

e) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy"

Opublikowane w 2021 r. zmiany do standardu precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy ujęcie równych kwot aktywa i zobowiązania dla celów księgowych (np. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego czy też zastosowanie ma tzw. zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald podatku odroczonego, jeśli ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnice przejściowe.

Wprowadzono zmiany w prezentowanych politykach rachunkowości wynikające ze zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce. Pozostałe powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

Opublikowano szereg nowych standardów rachunkowości, zmian do standardów rachunkowości i interpretacji, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2023 r. i nie zostały wcześniej przyjęte przez Grupę. W ocenie Zarządu te standardy, zmiany i interpretacje nie będą mieć istotnego wpływu na Grupę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych:

a) Zmiana do MSSF 16 „Leasing"
b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych"
c) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami ("supplier finance arrangement")
d) Zmiany do MSR 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych"
e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"
f) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

2.4. Istotne zasady rachunkowości

2.4.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka SA, oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominująca ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad

nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

2.4.2 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

2.4.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są jej jednostkami zależnymi.

Rok obrotowy jednostki stowarzyszonej i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółka stowarzyszona stosuje zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości (Dz.U. 2023 r., poz. 120, 295, 1598). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tej jednostki do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostce stowarzyszonej są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

2.4.4 Opis 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 nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu, oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów (wynika ona ze spółek Śnieżka SA i Śnieżka ToC).

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

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

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

Przypisane aktywa do segmentów to:

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

Przypisane pasywa to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Szczegóły dotyczące segmentów zawarte są w nocie nr 3.1.

2.4.5 Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości, jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości, jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym, Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

2.4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej jednostka dominująca ujmuje początkowo w walucie funkcjonalnej (PLN), stosując co do zasady 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).

Na dzień bilansowy:

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

Różnice kursowe powstają z tytułu rozliczenia pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczenia tych pozycji na dzień bilansowy po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia. Ujmuje się je w wyniku okresu, w którym powstają, jako przychód lub koszt finansowy.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	29 grudnia 2023	*30 grudnia 2022*
USD	3,935	4,4018
EUR	4,3480	4,6899
UAH	0,1037	0,1205
HUF/100	1,1359	1,1718
BYN	1,2276	1,6113

Ze względu na nadzwyczajną sytuację na rynku ukraińskim i białoruskim wywołaną wojną, Grupa Kapitałowa przyjęła na 31 grudnia 2023 roku jako kursy zamknięcia kursy ustalone przez:

- Narodowy Bank Polski, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę UAH na PLN czyli 1 UAH = 0,1037 PLN
- Narodowy Bank Republiki Białorusi, po którym Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę BYN na PLN czyli 1 BYN = 1,2276 PLN.

Sprawozdania finansowe podmiotów zagranicznych

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

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

Sprawozdania z całkowitych dochodów spółek zagranicznych są przeliczane z waluty funkcjonalnej, która obowiązuje w podstawowym środowisku gospodarczym, w jakim działa jednostka powiązana, na walutę prezentacji Grupy (PLN) za każdy okres rozliczeniowy. Kurs przeliczeniowy to średnia arytmetyczna średnich kursów na przedostatni dzień roboczy danego miesiąca.

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

Różnice kursowe powstałe z takiego przeliczenia aktywów, zobowiązań i sprawozdania z całkowitych dochodów jednostek zagranicznych akumulowane są w pozycji kapitału własnego - „Pozostałe kapitały rezerwowe". W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Inne całkowite dochody" znajdują się różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych dotyczące danego roku obrotowego.

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

Średnia arytmetyczna kursów ustalonych na przedostatni dzień roboczy miesiąca za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

średnio ważone kursy

	29 grudnia 2023	*30 grudnia 2022*
UAH	0,1141	0,1376
HUF/100	1,1904	1,1961
BYN	1,3926	1,7101

2.4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego, w tym środki trwałe w budowie wykazywane są w oparciu o:

- cenę nabycia, lub
- przyjęty koszt wytworzenia, lub
- początkową wycenę do wartości godziwej na dzień nabycia jednostek zależnych,

pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

W skład kosztu wytworzenia wchodzą koszty finansowania zewnętrznego stanowiące koszty kredytu i pożyczek dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów trwałych. Grupa stosuje stopę kapitalizacji na poziomie od 6% do 7%, przy założeniu, że całość nakładów inwestycyjnych jest finansowana z kredytów i pożyczek. Stopa kapitalizacji stanowi średnioroczną stopę procentową odsetek kredytów i pożyczek, zaciągniętych w danym okresie, opartą na miesięcznych wskaźnikach WIBOR i BUBOR, powiększoną o średnią marżę banków.

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

Składniki rzeczowego majątku trwałego amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja środka trwałego rozpoczyna się wówczas, gdy dany środek trwały jest kompletny i zdatny do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej. Grunty nie są amortyzowane.

Okresy użytkowania środków trwałych dla poszczególnych grup rodzajowych:

Grupa rodzajowa	Typ rzeczowych aktywów trwałych	Okres użytkowania
0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	do 70 lat
1-2	Budynki i budowle	20-50 lat
3-6	Maszyny, urządzenia	5-20 lat
7	Środki transportu	3-20 lat
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	3-15 lat

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

2.4.8 Aktywa niematerialne

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne, które zostały nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się przy początkowym ujęciu w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady te są ujmowane jako wartości niematerialne w trakcie tworzenia do momentu zakończenia ich realizacji i ujęcia jako wartości niematerialne. Głównym powodem do dokonania odpisów jest prawdopodobieństwo, iż tworzona wartość niematerialna nie przyniesie w przyszłości korzyści. Wartości niematerialne w trakcie tworzenia nie podlegają amortyzacji.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane

testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Stawki amortyzacji poszczególnych składników aktywów niematerialnych w Grupie:

- Patenty i licencje – od 2 do 10 lat, chyba, że umowa stanowi inaczej.
- Znaki towarowe – od 10 do 30 lat.
- Relacje z klientami – 5 lat (krótki okres jako pochodna trudno przewidywalnych zachowań klientów)

2.4.9 Połączenia przedsięwzięć oraz identyfikacja wartości firmy

Wszystkie połączenia przedsięwzięć rozliczane są metodą nabycia.

Z ograniczonymi wyjątkami możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania w połączeniach przedsięwzięć ujmuje się początkowo w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje udziały niekontrolujące w przejętej jednostce każdorazowo po ich nabyciu w wartości godziwej lub w wysokości proporcjonalnego udziału tych udziałów niekontrolujących w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki. Koszty związane z przejęciem są ujmowane w momencie poniesienia. Nadwyżka:

przekazanej zapłaty,

• kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

• wartości godziwej uprzednio posiadanych instrumentów kapitałowych jednostki przejmowanej, należących do jednostki przejmującej

nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów netto wykazywana jest jako wartość firmy. Jeśli kwoty te są niższe od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki, różnica ujmowana jest bezpośrednio w zysku lub stracie jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych ujmowana jest w wartościach niematerialnych. Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości) i jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

2.4.10 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje w ramach leasingu grunty, lokale biurowe i środki transportu. Umowy zawierane są zazwyczaj na okres określony od 3 do 5, w przypadku gruntów do 70 lat.

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczająco pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania. Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu. Jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy – co ma miejsce w przypadku większości transakcji leasingowych Grupy – stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywów, nie dłuższy niż okres leasingu. Jeżeli Grupa ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji kupna, składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów.

W 2023 roku jednostka dominująca posiada umowy leasingu zwrotnego dotyczące wyposażenia centrum logistycznego (umowy zawarte w 2022 roku).

Grupa klasyfikuje maszyny i urządzenia oddane w transakcji leasingu zwrotnego jako rzeczowe aktywa trwałe ze względu na fakt, że zawarte umowy leasingu zwrotnego spełniają kryteria umowy z przyrzeczeniem odkupu

zgodnie z MSSF15. Spółka w ramach zawartych umów dokona odkupu maszyn i urządzeń po kwocie równej pierwotnej cenie sprzedaży, ze względu na fakt, że stanowią one kluczowe aktywa ośrodka wypracowującego zyski. Spółka nie miała intencji zbycia urządzeń i maszyn, będzie je wykorzystywać po okresie trwania umowy leasingu zwrotnego. Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego są prezentowane jako zobowiązania finansowe w pozycji „Kredytów i pożyczek" jako że zawarta umowa jest umową o finansowanie.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego w zależności od warunków zawartej umowy. W 2022 roku jednostka dominująca zawarła umowy leasingu operacyjnego na poddzierżawę części nieruchomości magazynowych, jednak nie dokonała ich reklasyfikacji na nieruchomości inwestycyjne, ponieważ nie można ich oddzielnie sprzedać (lub oddzielnie oddać w leasing finansowy).

Spółka dominująca przekazała nieruchomość w Białej Podlasce w leasing finansowy. Na nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Zgodnie z zapisami umowy Spółka gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Należności z w/w tytułu prezentowane są w bilansie w części długoterminowej jako „Należności długoterminowe" , natomiast w części krótkoterminowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności".

2.4.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Szczegóły dotyczące sposobu przeprowadzania testu na utratę wartości firmy oraz aktywów trwałych zawarte są w notach nr 2.2.3 oraz 2.2.7.

2.4.12 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - Do tej kategorii Grupa kwalifikuje „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności", oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty".
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Do tej kategorii Grupa zalicza „Udziały i akcje w innych jednostkach" nieobjęte konsolidacją.
- Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy Na dzień bilansowy nie zidentyfikowano aktywów finansowych zaliczanych do tej kategorii.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe jakie Grupa posiada na 31 grudnia 2023 roku prezentowane są w nocie nr 3.12.

2.4.13 Utrata wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL") związanych z instrumentami dłużnymi wycenionymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

W celu określenia wskaźników oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata (należności analizowano jako jeden portfel homogeniczny klientów), za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Współczynniki oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług oblicza się dla następujących przedziałów: (1) do 30 dni; (2) od 30 do 60 dni; (3) od 60 do

90 dni; oraz (4) powyżej 90 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 - obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 - obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 180 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

Dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe, Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

- Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);
- Stopień 2 - obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 - obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Grupa uwzględnia następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegocjacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

2.4.14 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa w rachunkowości zabezpieczeń klasyfikuje zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych wynikające z ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania.

2.4.14.1 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Grupa stosuje transakcje forward jako zabezpieczenie transakcji zakupów waluty EUR na zakup surowców. Zyski lub straty dotyczące efektywnej części zmiany wartości elementu bieżącego (spot) kontraktu forward ujmowane są w kapitale rezerwowym z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych będącego częścią kapitałów własnych.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Szczegóły zawartych instrumentów zabezpieczających opisano w nocie 3.25.2.

2.4.14.2 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Grupa zawała zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym – Poli-Farbe w 2019 r. W 2022 r zabezpieczenie ustało w związku ze spłatą kredytów zaciągniętych na zakup podmiotu. W momencie

ustania zabezpieczenia, kwotę zysku ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowano z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

2.4.15 Zapasy

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

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- Materiały, Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną,
- Wyroby gotowe, Półprodukty – cenę ewidencyjną ustaloną na poziomie planowanego kosztu wytworzenia produktu skorygowaną o odchylenia w systemie narastającym, doprowadzając do rzeczywistego kosztu wytworzenia nie wyższego niż cena sprzedaży netto, przy czym rozchód wycenia się metodą średnioważoną. Koszt wytworzenia obejmuje bezpośrednie koszty materiałów, robocizny i odpowiednią część zmiennych i stałych pośrednich kosztów produkcji, które są systematycznie przypisywane przy założeniu wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych.

Na zapasy nadmierne i niezbywalne tworzone są odpisy aktualizujące. Weryfikacji zapasów pod względem zalegania i rotacji przeprowadza się regularnie w okresach kwartalnych.

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

2.4.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne od klientów za sprzedane towary bądź wyświadczone usługi w ramach zwykłej działalności. Ich termin płatności wynosi od 30 do 75 dni i dlatego są one klasyfikowane jako krótkoterminowe. Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia. Grupa utrzymuje należności z tytułu dostaw i usług w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o odpis z tytułu utraty wartości. Opis zasad ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości opisany jest w nocie 3.15.

2.4.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty utrzymywane w instytucjach finansowych płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, które mogą zostać na żądanie zamienione na znane kwoty pieniężne i dla których ryzyko zmian wartości jest nieistotne, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie w ramach zobowiązań krótkoterminowych jako składnik kredytów i pożyczek.

2.4.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Zobowiązania z tytułu finansowania są klasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

2.4.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Kwoty te stanowią niespłacone zobowiązania z tytułu towarów i usług, które Grupa otrzymała przed końcem roku obrotowego. Kwoty te są niezabezpieczone i są zazwyczaj spłacane w ciągu 83 dni od wykazania. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są wykazywane w zobowiązaniach krótkoterminowych, chyba że termin ich płatności jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one początkowo w wartości godziwej, a następnie wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

2.4.20 Rezerwy

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznej z Grupy. Istotne rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz gdzie ma to zastosowanie, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia zostaje rozpoznana, gdy oczekiwane korzyści możliwe do osiągnięcia przez grupę w wyniku umowy są niższe od kosztów wypełnienia obowiązku umownego, których nie można uniknąć. Grupa stosuje podział rezerw na długo i krótkoterminowe.

2.4.21 Świadczenia pracownicze

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

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest wyliczana przez licencjonowanego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach i nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

2.4.22 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości

Opcja put – sprzedaż udziałów przez udziałowca niekontrolującego (żądanie udziałowca niekontrolującego)

Wystawione opcje put dające prawo udziałowcom niekontrolującym do sprzedaży na rzecz Grupy posiadanych udziałów stanowią zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych.

Jeśli zobowiązanie z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA (liczona jako wynik spółki na działalności operacyjnej plus amortyzacja) tej spółki uznaje się, że ryzyka i korzyści nie zostały przetransferowane do jednostki dominującej na dzień powstania opcji. Zobowiązanie takie ujmowane jest początkowo w wartości godziwej stanowiącej wartość bieżącą kwoty wykupu. Zobowiązanie ujmowane jest początkowo w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej (jako „Zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości"). Jednocześnie w kapitale ujmowany jest kapitał udziałowców niekontrolujących.
Po początkowym ujęciu, zobowiązanie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zmiany wysokości zobowiązania wynikające ze zmiany szacunku kwot do zapłaty ujmowane są w kapitałach w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości".
Zgodnie z MSR 32 par. 23 kontrakt nakładający na jednostkę obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych (opcja put) w zamian za środki pieniężne powoduje powstanie zobowiązania finansowego równego bieżącej wartości ceny wykonania opcji. Zobowiązanie to zostało odzwierciedlone w bilansie Grupy na moment nabycia Poli-Farbe. Na każdy kolejny okres sprawozdawczy zobowiązanie wycenia się zgodnie z warunkami zawartymi w umowie. Szczegóły opisane są w nocie 2.2.4.

Zmiany wartości zobowiązania odnosi się w kapitały w pozycji „Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości".

W przypadku realizacji opcji zaprzestaje się ujmowania zobowiązania, a kapitał ujęty w pozycji Opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości podlega rozliczeniu w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i kapitałem niekontrolującym.

2.4.23 Przychody

Grupa produkuje i sprzedaje głównie wyroby dekoracyjne, chemię budowlaną i wyroby przemysłowe. Prowadzi również sprzedaż zakupionych towarów i materiałów, a także sprzedaż usług. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów Grupa ujmuje w momencie przekazania nad nimi kontroli na rzecz klienta. Przekazanie kontroli odbywa się, zgodnie z warunkami INCOTERMS, które w większości stanowią INCOTERMS DAP, czyli przeniesienie kontroli obywa się w momencie dostawy wyrobów, materiałów i towarów do wskazanej umownie lokalizacji. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym usługi zostały wykonane.

Wyroby i towary Grupa często sprzedaje się z retrospektywnymi rabatami, które zależne są od wolumenu zakupów w okresie 12 miesięcy. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane opusty ilościowe. Szacując rabaty Grupa korzysta ze swojego doświadczenia z przeszłości. Szacunków dokonuje się metodą wartości oczekiwanej, a przychody ujmuje się tylko wtedy, gdy z dużym prawdopodobieństwem można sądzić, że nie nastąpi ich istotne odwrócenie. Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (prezentowane w linii Zobowiązania z tytułu dostaw i usług) ujmuje się w odniesieniu do przewidywanych rabatów ilościowych należnych klientom z tytułu sprzedaży zrealizowanej do końca okresu sprawozdawczego.

Klientom Grupy nie przyznano prawa do zwrotu zakupionych towarów z wyjątkiem zwrotu z tytułu reklamacji oraz planowanych akcji marketingowych i w tych przypadkach wykazuje się zobowiązanie z tytułu prawa do zwrotu. Istotny element finansowania nie jest identyfikowany, ze względu na fakt, że sprzedaży dokonuje się z terminem płatności równym 30 do 90 dni, co jest zgodne z praktyką rynkową.

Należności są wykazywane w momencie dostawy towarów, ponieważ w tym momencie zapłata staje się należna bezwarunkowo, a do jej otrzymania wymagany jest jedynie upływ określonego czasu.

2.4.24 Podatki

2.4.24.1 Podatek bieżący

FFiL Śnieżka SA i dwie jej spółki zależne w Polsce zastosowały od 1 stycznia 2023 roku przepisy o konsolidacji podatkowej, co oznacza, że zawarły umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Umowa ta została zawarta na okres 3 lat i zgodnie z jej zapisami wszelkie obowiązki związane z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych CIT realizowane będą na poziomie PGK jako podatnika CIT przez FFiL Śnieżka SA – jako spółkę reprezentującą PGK. Zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego ustalonego dla PGK rozliczane są pomiędzy uczestników tworzących PGK zgodnie z udziałem dochodu do opodatkowania tych spółek w całości dochodu PGK.

Zawarta umowa PGK nie wpływa na prezentację podatku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.4.24.2 Podatek odroczony

Zawarta umowa PGK nie wpływa na sposób ujmowania podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w spółkach tworzących PGK. Każda ze spółek dokonuje kalkulacji podatku odroczonego tak, jakby była odrębnym podatnikiem.

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

Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku

dochodowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

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

Bieżący i odroczony podatek ujmowany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji lub zdarzeń, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym (podatek odroczony jest wówczas ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitałach własnych).

2.4.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

2.4.25 Zysk netto na akcję

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

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłym akcjonariuszom Jednostki Dominującej, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłym akcjonariuszom (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Grupie nie występują instrumenty rozwadniające.

2.4.26 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Emitenta ujmowany jest w wartości nominalnej.

2.4.27 Dywidendy

Grupa wykazuje zobowiązanie na kwotę zadeklarowanej dywidendy, która została właściwie zatwierdzona i nie zależy już od uznania jednostki na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, ale nie została wypłacona na koniec okresu sprawozdawczego.

2.4.28 Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzane są metodą pośrednią.

2.4.29 Definicja jednostki powiązanej

Definicja jednostki powiązanej obejmuje następujące osoby i podmioty:

a) Osoba (lub bliski członek rodziny tej osoby) jest związana z jednostką sprawozdawczą, jeżeli ta osoba:
    - sprawuje kontrolę lub wspólną kontrolę nad jednostką sprawozdawczą

- ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą lub
- jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej lub jej jednostki dominującej.

b) Jednostka sprawozdawcza (A) jest powiązana z inną jednostką (B), jeśli A i B są członkami tej samej grupy (co oznacza, że wszystkie jednostki w grupie są ze sobą powiązane).

3. Noty objaśniające

3.1. Segmenty

W poniższych tabelach przedstawiono przychody i koszty oraz aktywa i pasywa w podziale na segmenty:

	Działalność kontynuowana					***Działalność ogółem***
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	***Polska***	***Węgry***	***Ukraina***	***Pozostałe***	***Razem***	
Przychody segmentu po wyłączeniach	**591 090**	**128 153**	**88 439**	**50 091**	**857 773**	**857 773**
Przychody ze sprzedaży wyrobów	*555 051*	*125 848*	*80 236*	*43 812*	*804 947*	*804 947*
Przychody ze sprzedaży towarów	*24 143*	*1 647*	*7 704*	*5 339*	*38 833*	*38 833*
Przychody ze sprzedaży materiałów	*5 531*	*430*	*-*	*371*	*6 332*	*6 332*
Przychody ze sprzedaży usług	*6 365*	*228*	*499*	*569*	*7 661*	*7 661*
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	591 090	128 153	88 439	50 091	857 773	857 773
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	*570 721*	*8 036*	*22 449*	*200*	*601 406*	*(601 406)*
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	*1 161 811*	*136 189*	*110 888*	*50 291*	*1 459 179*	*1 459 179*
Koszty segmentu po wyłączeniach	**384 539**	**100 336**	**61 657**	**40 732**	**587 264**	**587 264**
Wyniki po wyłączeniach	**206 551**	**27 817**	**26 782**	**9 359**	**270 509**	**270 509**
Koszty sprzedaży nieprzypisane				-		37 730
Koszty ogólne	91 352	12 831	7 678	850	112 711	112 711
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 444)	456	1 329	595	936	936
Zysk z działalności operacyjnej	**113 755**	**15 442**	**20 433**	**9 104**	**158 734**	**121 004**
Przychody z tytułu odsetek	530	1 787	1 897	-	4 214	4 214
Koszty z tytułu odsetek	24 029	879	-	-	24 908	24 908
Przychody i koszty finansowe pozostałe	44	335	190	(231)	338	338
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	366			-	366	366
Zysk przed opodatkowaniem	**90 666**	**16 685**	**22 520**	**8 873**	**138 744**	**101 014**
Podatek dochodowy	10 882	3 334	3 308	9	17 533	17 533
Zysk netto, z tego przypadający:	**79 784**	**13 351**	**19 212**	**8 864**	**121 211**	**83 481**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego						77 634
- akcjonariuszom mniejszościowym						5 847

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

	Działalność kontynuowana					***Działalność ogółem***
okres 12 miesięcy zakończony dnia *31 grudnia 2022 roku*	***Polska***	***Węgry***	***Ukraina***	***Pozostałe***	***Razem***	
Przychody segmentu po wyłączeniach	**537 220**	**136 779**	**68 245**	**49 442**	**791 686**	**791 686**
Przychody ze sprzedaży wyrobów	*499 892*	*133 582*	*62 251*	*44 135*	*739 860*	*739 860*
Przychody ze sprzedaży towarów	*25 925*	*2 920*	*5 359*	*4 858*	*39 062*	*39 062*
Przychody ze sprzedaży materiałów	*6 603*	*55*	*-*	*219*	*6 877*	*6 877*
Przychody ze sprzedaży usług	*4 800*	*222*	*635*	*230*	*5 887*	*5 887*
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	537 220	136 779	68 245	49 442	791 686	791 686
Sprzedaż między segmentami (wyłączenia)	*512 700*	*6 019*	*14 199*	*5 827*	*538 745*	*(538 745)*
Przychody segmentu ogółem bez wyłączeń	*1 049 920*	*142 798*	*82 444*	*55 269*	*1 330 431*	*1 330 431*
Koszty segmentu po wyłączeniach	**402 141**	**117 016**	**45 922**	**35 654**	**600 733**	**600 733**
Wyniki po wyłączeniach	**135 079**	**19 763**	**22 323**	**13 788**	**190 953**	**190 953**
Koszty sprzedaży nieprzypisane						29 325
Koszty ogólne	74 467	10 831	6 079	1 459	92 836	92 836
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(640)	1 758	(411)	(78)	629	629
Zysk z działalności operacyjnej	**59 972**	**10 690**	**15 833**	**12 251**	**98 746**	**69 421**
Przychody z tytułu odsetek	98	124	929	2	1 153	1 153
Koszty z tytułu odsetek	20 621	1 284	-	2	21 907	21 907
Przychody i koszty finansowe pozostałe	4 279	(422)	(9)	364	4 212	4 212
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	134	-	-	-	134	134
Zysk przed opodatkowaniem	**43 862**	**9 108**	**16 753**	**12 615**	**82 338**	**53 013**
Podatek dochodowy	6423	2617	2502	199	11741	11 741
Zysk netto, z tego przypadający:	**37 439**	**6 491**	**14 251**	**12 416**	**70 597**	**41 272**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego						36 684
- akcjonariuszom mniejszościowym						4 588

Grupa nie zaniechała działalności w prezentowanym okresie

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Skonsolidowane aktywa ogółem	**620 628**	**124 704**	**53 537**	**1 908**	**818 786**
Rzeczowe aktywa trwałe	439 463	34 512	17 709	488	492 172
Wartość firmy	-	4 080	-	-	4 080
Aktywa niematerialne	33 013	29 436	60	-	62 509
Należności z tytułu dostaw i usług	28 757	9 786	3 400	750	42 693
Należności z tytułu podatku dochodowego	14 018	86	-	-	14 104
Inwestycje w innych jednostkach	3 385	-	-	-	3 385
Zapasy	89 179	17 865	8 634	491	116 169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 813	28 939	23 734	179	65 665
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	18 009
Skonsolidowane pasywa ogółem	**50 632**	**9 714**	**540**	**8 456**	**818 786**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 632	9 714	540	8 456	69 342
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	749 444

Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2022 roku

Wyszczególnienie	Polska	Węgry	Ukraina	Pozostałe	Razem
Skonsolidowane aktywa ogółem	**626 845**	**116 049**	**34 811**	**4 265**	**794 015**
Rzeczowe aktywa trwałe	442 845	35 148	15 837	2 301	496 131
Wartość firmy	-	4 209	-	-	4 209
Aktywa niematerialne	34 571	33 546	54	-	68 171
Należności z tytułu dostaw i usług	39 956	10 627	3 979	399	54 961
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 693	244	201	-	11 138
Inwestycje w innych jednostkach	2 891	-	-	-	2 891
Zapasy	87 012	25 704	10 344	1 493	124 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 877	6 571	4 396	72	19 916
Nieprzypisane aktywa Grupy	-	-	-	-	12 045
Skonsolidowane pasywa ogółem	**51 962**	**14 765**	**190**	**14 782**	**794 015**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 962	14 765	190	14 782	81 699
Nieprzypisane pasywa Grupy	-	-	-	-	712 316

3.2. Przychody i koszty

3.2.1 Przychody ze sprzedaży

Grupa realizuje przychody ze sprzedaży, które obejmują własne wyprodukowane wyroby, zakupione towary oraz materiały, a także świadczone usługi.

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Przychody ze sprzedaży wyrobów	804 947	739 860
Przychody ze sprzedaży towarów	38 833	39 062
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 332	6 877
Przychody ze sprzedaży usług	7 661	5 887
Razem przychody ze sprzedaży	**857 773**	**791 686**

Przychody GK w podziale na segmenty produktowe

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Wyroby dekoracyjne	694 659	623 543
Chemia budowlana	102 803	106 497
Wyroby przemysłowe	7 485	9 820
Towary	38 833	39 062
Pozostałe przychody	7 661	5 887
Materiały	6 332	6 877
Razem sprzedaż	**857 773**	**791 686**

3.2.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Przychody operacyjne	**5 785**	**6 256**
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	**2 252**	**2 292**
Dotacje	**2**	**5**
Inne przychody operacyjne:	**3 531**	**3 959**
Odszkodowania	2 068	2 831
Rozwiązanie odpisu na należności	497	-
Odwrócenie rezerwy na ochronę środowiska	212	106
Pozostałe	754	1 022
Koszty operacyjne	**4 849**	**5 627**
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	**1 140**	**3 009**
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	1 140	1 768
- Odpis aktualizujący wartość należności	-	1 241
Inne koszty operacyjne :	**3 709**	**2 618**
Darowizny	1 219	992
Odszkodowania, kary, grzywny	482	353
Koszty związane z usuwaniem szkód losowych	1 002	105
Koszty pracowników powołanych do wojska	-	321
Pozostałe	1 006	847
Przychody (koszty) operacyjne netto	**936**	**629**

3.2.3 Przychody i koszty finansowe

	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Przychody finansowe	**4 551**	**5 368**
Odsetki	4 214	1 153
Różnice kursowe	337	4 215
Koszty finansowe	**24 907**	**21 910**
Odsetki	24 907	21 910
Przychody (koszty) finansowe netto	**(20 356)**	**(16 542)**

3.2.4 Koszty według rodzajów

	Nota	*rok zakończony*	
		31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Amortyzacja	3.2.5	**38 411**	**36 756**
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		29 619	27 953
- w tym amortyzacja aktywów niematerialnych		8 792	8 803
Zużycie materiałów i energii		438 453	439 740
Usługi obce		96 861	87 347
Podatki i opłaty		4 802	4 790
Koszty świadczeń pracowniczych	3.2.6	132 940	114 240
Pozostałe koszty rodzajowe		4 586	4 272
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27 806	28 454
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		**716 053**	**687 145**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		445 763	458 999
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		151 425	142 605
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		112 711	92 836
Zmiana stanu produktów		8 892	(8 096)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		(2 738)	801
		716 053	**687 145**

3.2.5 Koszty amortyzacji

	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujęta:	**29 619**	**27 953**
w koszcie własnym sprzedaży	10 356	11 249
w kosztach sprzedaży	12 724	10 679
w kosztach ogólnych	6 539	6 025
Amortyzacja aktywów niematerialnych ujęta:	**8 792**	**8 803**
w koszcie własnym sprzedaży	112	122
w kosztach sprzedaży	5 486	5 892
w kosztach ogólnych	3 194	2 789
	38 411	**36 756**

3.2.6 Koszty świadczeń pracowniczych

	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Wynagrodzenia	108 385	91 100
Koszty ubezpieczeń społecznych	18 172	15 663
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	6 383	7 477
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	**132 940**	**114 240**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	28 544	26 718
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	39 715	34 857
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	64 681	52 665

3.3. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów zawierają różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, zyski lub straty aktuarialne, różnice kursowe wynikające z zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej oraz wycenę instrumentów kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w stosunku do końca okresu poprzedniego uległy zmianie o 8 693 tys. PLN, co jest związane przede wszystkim z dużymi zmianami kursu hrywny ukraińskiej oraz forinta węgierskiego w stosunku do roku ubiegłego. Kursy po jakich przeliczane były sprawozdania spółek zagranicznych opisane są w pkt 2.4.6. Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(8 726)	(17 419)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(262)	12
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej	-	(907)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	240	250
Zyski (straty) aktuarialne po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego	(711)	1 227
	(9 459)	**(16 837)**

3.4. Podatek dochodowy

3.4.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Bieżący podatek dochodowy	**17 170**	**12 363**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17 438	10 115
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(268)	2 248
Odroczony podatek dochodowy	**363**	**(622)**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	363	(622)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**17 533**	**11 741**

3.4.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	101 014	53 013
Inne całkowite dochody	(973)	1 239
Zysk brutto przed opodatkowaniem	**100 041**	**54 252**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2022: 19%)	19 008	10 308
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym:	**733**	**1 079**
Koszty reprezentacji	355	213
Darowizny	180	147
Odsetki budżetowe	41	169
Pozostałe	157	550
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania w tym:	**-**	**(80)**
Pozostałe	-	(80)
Darowizny (art. 18)	**(134)**	**-**
Nieujęte straty podatkowe	**(862)**	**(381)**
Efekt wyższych/niższych stawek podatkowych spółek zagranicznych	**(632)**	**(928)**
Ulgi podatkowe	**(450)**	**(304)**
Pozostałe	**138**	**(201)**
Podatek dochodowy	**17 801**	**9 493**
Korekta podatku z lat ubiegłych	1 043	-
Rozwiązanie rezerw na ryzyko podatkowe opisane w nocie 3.22.2	(1 311)	2 248
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	17 533	11 741
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,53% (2022: 21,64%)	**17 533**	**11 741**

3.4.3 Odroczony podatek dochodowy

Różnice przejściowe, od których utworzono aktywo i rezerwę na podatek odroczony zostaną zrealizowane w ciągu 12 miesięcy, za wyjątkiem:

- różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych i aktywów niematerialnych w części przekraczającej roczną amortyzację, część długoterminowa 19 938 tys. PLN,
- rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe, część długoterminowa 1 075 tys. PLN.

Każda ze spółek Grupy kompensuje pozycje aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na poziomie sprawozdania jednostkowego i ujmuje w sprawozdaniu tą pozycję po skompensowaniu. W poniższej tabeli uzgodnienie odroczonego podatku dochodowego netto do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Odroczony podatek dochodowy netto, w tym:	**9 576**	**9 213**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 766	762
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 342	9 975

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		*Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony*	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	14 467	12 114	(2 353)	(2 135)
rezerwa ujęta z alokacji ceny nabycia wynikająca z różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów niematerialnych	2 560	3 786	1 226	1 711
naliczone, niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	254	951	697	(366)
skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego	1 436	1 488	52	(410)
wartość środków trwałych w leasingu	2 353	2 550	197	(1 914)
pozostałe	142	231	89	95
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**21 212**	**21 120**	**(92)**	**(3 019)**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
odpisy aktualizujące zapasy	629	781	(152)	(254)
zobowiązania z tytułu leasingu	2 349	2 735	(386)	2 097
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe, premie	1529	1147	382	(246)
aktywa trwałe oddane w leasing	398	412	(14)	(15)
zarachowane niezapłacone odsetki od kredytów, zobowiązań	525	1119	(594)	938
naliczone, niewypłacone bonusy dla klientów	333	524	(191)	(733)
niezrealizowana marża na zapasach	490	302	188	(98)
rezerwa na odliczenie straty	862	112	750	112
rezerwa na koszty marketingowe	955	1 108	(153)	90
limit kosztów finansowania dłużnego	2 704	2 704	-	2 704
pozostałe	801	963	(162)	(354)
wartość godziwa instrumentów zabezpieczających	61	-	61	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**11 636**	**11 907**	**(271)**	**4 241**
kwota podlegająca kompensacie rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego	(9 870)	(11 145)	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	**11 342**	**9 975**	**-**	**-**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	**1 766**	**762**	**-**	**-**
Wpływ na zysk netto	**-**	**-**	**(363)**	**622**
Wpływ na inne całkowite dochody netto	**-**	**-**	**-**	**600**

3.5. Wartość firmy oraz informacja o połączeniu jednostek i nabyciu udziałów niekontrolujących

Na koniec 2023 roku wartość firmy, która powstała w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów spółki Poli-Farbe, została poddana testowi na utratę wartości, szczegóły w nocie 2.2.3.

3.6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

W okresie bieżącym oraz w okresie porównawczym nie miały miejsca transakcje o charakterze rozwadniającym liczbę akcji zwykłych.

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

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Zysk netto z działalności kontynuowanej	77 634	36 684
Zysk netto	77 634	36 684
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	**77 634**	**36 684**
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 617 778	12 617 778
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	6,15	2,91

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

3.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2022 rok, wypłacona 31 maja 2023 roku, wyniosła 25 236 tysięcy PLN (za 2021 rok, wypłacona dnia 1 sierpnia 2022 roku: 31 544 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2022 wyniosła 2,00 PLN (2021: 2,50 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2023 rok.

Dywidenda wypłacona dla udziałowców mniejszościowych wyniosła 7 472 tys. PLN.

Różnica pomiędzy wartością wypłaconej dywidendy ujętej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (30 051 tys. PLN) a wartością ujętą w zestawieniu zmian w kapitale (32 708 tys. PLN) wynika ze zmiany stanu zobowiązań z tytułu dywidend.

	2023	**2022**
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	2,00	2,50
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	0	0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji	0	0

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na dzień	
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
a) środki trwałe, w tym:	483 009	492 460
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	23 339	23 582
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	305 531	311 705
- urządzenia techniczne i maszyny	116 669	118 207
- środki transportu	19 947	17 430
- inne środki trwałe	17 523	21 536
b) środki trwałe w budowie	9 163	3 632
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	39
Rzeczowe aktywa trwałe razem	**492 172**	**496 131**

Poniższa tabela prezentuje ruchy na środkach trwałych w 2023 roku i 2022 roku:

	Grunty, budynki i budowle	***Maszyny i urządzenia***	***Środki transportu***	***Prawo do użytkowania***	***Pozostałe środki trwałe***	***Razem***
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	**332 109**	**118 207**	**17 430**	**3 178**	**21 536**	**492 460**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	5 243	12 129	4 261	-	773	22 406
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(160)	(179)	(178)	-	(4)	(521)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu	-	-	604	-	-	604
Zwiększenie stanu z w trakcie roku z tytułu MSSF 16	-	-	-	321	-	321
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(818)	(320)	1 768	-	-	630
Amortyzacja	(8 676)	(12 374)	(3 574)	(228)	(4 767)	(29 619)
Pozostałe korekty	-	-	-	-	134	134
Różnice kursowe	(2 099)	(794)	(364)	-	(149)	(3 406)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	**325 599**	**116 669**	**19 947**	**3 271**	**17 523**	**483 009**
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	**146 446**	**84 443**	**19 850**	**3 406**	**18 568**	**272 713**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	198 999	47 677	4 433	-	8 267	259 376
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia lub likwidacji	(2 213)	(660)	(1 117)	-	(97)	(4 087)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu	-	-	192	-	-	192
Transfer między grupami	10	(10)	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości	-	-	(1 768)	-	-	(1 768)
Amortyzacja	(7 754)	(11 037)	(3 719)	(228)	(5 215)	(27 953)
Pozostałe korekty	-	-	-	-	134	134
Różnice kursowe	(3 379)	(2 206)	(441)	-	(121)	(6 147)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	**332 109**	**118 207**	**17 430**	**3 178**	**21 536**	**492 460**

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości bilansowe brutto, umorzenie oraz wartości bilansowe netto rzeczowych aktywów trwałych w latach 2023 oraz 2022:

	Grunty, budynki i budowle	***Maszyny i urządzenia***	***Środki transportu***	***Prawo do użytkowania***	***Pozostałe środki trwałe***	***Razem***
Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku						
Wartość bilansowa brutto	406 598	263 119	40 888	3 785	69 146	783 536
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(74 489)	(144 912)	(23 458)	(607)	(47 610)	(291 076)
Wartość bilansowa netto	**332 109**	**118 207**	**17 430**	**3 178**	**21 536**	**492 460**
	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku						
Wartość bilansowa brutto	409 718	270 548	42 188	4 106	69 570	796 130
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(84 119)	(153 879)	(22 241)	(835)	(52 047)	(313 121)
Wartość bilansowa netto	**325 599**	**116 669**	**19 947**	**3 271**	**17 523**	**483 009**

	Grunty, budynki i budowle	***Maszyny i urządzenia***	***Środki transportu***	***Prawo do użytkowania***	***Pozostałe środki trwałe***	***Razem***
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku						
Wartość bilansowa brutto	215 081	225 030	38 121	3 785	62 036	544 053
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(68 635)	(140 587)	(18 271)	(379)	(43 468)	(271 340)
Wartość bilansowa netto	**146 446**	**84 443**	**19 850**	**3 406**	**18 568**	**272 713**
	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku						
Wartość bilansowa brutto	406 598	263 119	40 888	3 785	69 146	783 536
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących pomniejszona o umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	(74 489)	(144 912)	(23 458)	(607)	(47 610)	(291 076)
Wartość bilansowa netto	**332 109**	**118 207**	**17 430**	**3 178**	**21 536**	**492 460**

Ruchy na środkach trwałych w budowie	**2023**	**2022**
Stan na BO	**3 632**	**216 721**
Zwiększenia nakładów	29 986	47 669
Zmniejszenia nakładów - transfer na rzeczowe aktywa trwałe	(23 472)	(259 485)
Różnice kursowe	(983)	(1 273)
Stan na BZ	**9 163**	**3 632**

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku wyniosła 296 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku – 2 358 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu. Aktywa te na 31 grudnia 2023 roku stanowiły prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienie gruntu o łącznej wartości 3 271 tys. PLN oraz flota samochodowa w kwocie 2 451 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2022 były to prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienie o wartości 3 178 tys. PLN oraz flota samochodowa w kwocie 2 748 tys. PLN). Grupa posiadała również środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zwrotnego. Przedmiotem tych umów były regały magazynowe oraz automatyczne linie transportu palet i owijania z robotami o wartości 9 940 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zastaw na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych opiewa na kwotę 51 962 tysięcy PLN, natomiast hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomościach Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku mają łączną wartość 383 734 tysięcy PLN. Szczegóły zawarte są w nocie 3.18.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie w 2023 roku wyniosły 29 986 tysięcy PLN (w 2022 roku nakłady te wyniosły 47 669 tysięcy PLN). Nakłady inwestycyjne Grupa finansowała ze środków obrotowych i kredytów.

3.9. Leasing

3.9.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 5 321 tys. PLN. Na wartość tych zobowiązań składały się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, a także odrolnienia gruntów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych i wynajmu długoterminowego, których przedmiotem są środki transportu (samochody). Wartość zobowiązań z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów oraz odrolnienia gruntów na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły 2 767 tys. PLN, natomiast z tytułu leasingu i wynajmu długoterminowego środków transportu zobowiązania wynosiły 2 554 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu wynosiły 2 186 tys. PLN, natomiast długoterminowe stanowiły 3 135 tys. PLN

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2023 roku, w tym:	**5 321**
krótkoterminowe	2 186
długoterminowe	3 135
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2022 roku, w tym:	**5 613**
krótkoterminowe	1 078
długoterminowe	4 535

	Wartość opłat leasingowych w tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2023 roku	**5 613**
Spłata zobowiązań leasingowych	(1 216)
Zwiększenie stanu z tytułu leasingu	926
Odsetki naliczone	360
Odsetki zapłacone	(360)
Różnice kursowe	(2)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**5 321**

3.9.2 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

	31 grudnia 2023		*31 grudnia 2022*	
	Opłaty minimalne	*Wartość bieżąca opłat*	*Opłaty minimalne*	*Wartość bieżąca opłat*
W okresie 1 roku	630	549	630	541
W okresie od 1 do 5 lat	105	92	736	642
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Wartość opłat leasingowych, w tym:	**735**	**641**	**1 366**	**1 183**
krótkoterminowe	630	549	630	541
długoterminowe	105	92	736	642

Grupa na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadała należności z tytułu leasingu finansowego w wysokości 641 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa 549 tys. PLN i część długoterminowa 92 tys. PLN), a wartość niezrealizowanych przyszłych przychodów finansowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wynosi 94 tys. PLN. Przedmiotem leasingu jest nieruchomość położona w Białej Podlaskiej. Nieruchomość została przekazana w leasing finansowy w dniu 28 lutego 2017 roku. Na nieruchomość tą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz hala produkcyjno-magazynowa. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z zawartą umową wynosiła 4 180 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 8 lat. Zgodnie z zapisami umowy Grupa gwarantuje korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy. Należności z w/w tytułu prezentowane są w bilansie w części długoterminowej jako „Należności długoterminowe" , natomiast w części krótkoterminowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności".

3.10. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
AKTYWA NIEMATERIALNE		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	80	159
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	32 731	32 174
- oprogramowanie komputerowe	32 731	32 174
c) znaki towarowe	28 536	30 887
d) relacje z klientami	479	1 973
e) aktywa niematerialne w trakcie tworzenia	683	2 978
Aktywa niematerialne razem	**62 509**	**68 171**

Poniżej w tabeli zaprezentowane są ruchy na aktywach niematerialnych za 2023 rok i 2022 rok:

	Patenty i licencje	***Koszty prac rozwojowych***	***Znaki towarowe***	***Relacje z klientami***	***Razem***
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	**32 174**	**159**	**30 887**	**1 973**	**65 193**
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	6 201	-	-	-	6 201
Amortyzacja	(5 738)	(79)	(1 471)	(1 504)	(8 792)
Różnice kursowe	94	-	(880)	10	(776)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	**32 731**	**80**	**28 536**	**479**	**61 826**
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	**34 459**	**250**	**36 894**	**4 083**	**75 686**
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	3 447	-	-	-	3 447
Amortyzacja	(5 748)	(66)	(1 479)	(1 510)	(8 803)
Różnice kursowe	16	(25)	(4 528)	(600)	(5 137)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	**32 174**	**159**	**30 887**	**1 973**	**65 193**

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości bilansowe brutto, umorzenie oraz wartości bilansowe netto aktywów niematerialnych w latach 2023 oraz 2022:

	Patenty i licencje	***Koszty prac rozwojowych***	***Znaki towarowe***	***Relacje z klientami***	***Razem***
Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku					
Wartość bilansowa brutto	51 354	435	41 124	8 411	101 324
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(19 180)	(276)	(10 237)	(6 438)	(36 131)
Wartość bilansowa netto	**32 174**	**159**	**30 887**	**1 973**	**65 193**
Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku					
Wartość bilansowa brutto	57 555	435	41 124	8 411	107 525
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(24 824)	(355)	(12 588)	(7 932)	(45 699)
Wartość bilansowa netto	**32 731**	**80**	**28 536**	**479**	**61 826**
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku					
Wartość bilansowa brutto	47 927	435	41 124	8 411	97 897
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(13 468)	(185)	(4 230)	(4 328)	(22 211)
Wartość bilansowa netto	**34 459**	**250**	**36 894**	**4 083**	**75 686**
Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku					
Wartość bilansowa brutto	51 354	435	41 124	8 411	101 324
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(19 180)	(276)	(10 237)	(6 438)	(36 131)
Wartość bilansowa netto	**32 174**	**159**	**30 887**	**1 973**	**65 193**

Ruchy na wartościach niematerialnych i prawnych w budowie przedstawia poniższa tabela:

	2023 rok	2022 rok
Stan na 1 stycznia	**2 978**	**2 840**
Nakłady inwestycyjne	3 861	3 675
Przyjęcie do użytkowania - aktywa niematerialne	(6 201)	(3 531)
Różnice kursowe	45	(6)
Stan na 31 grudnia	**683**	**2 978**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku na aktywach niematerialnych nie ma ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań. Nakłady na aktywa niematerialne w roku 2023 wyniosły 3 861 tysiące PLN (w 2022 roku 3 675 tys. PLN).

3.11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz udział we wspólnym przedsięwzięciu.

Grupa posiada 10,07-proc. udział w spółce Plastbud sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja pigmentów do farb. Ze względu na wywieranie istotnego wpływu na spółkę Plastbud sp. z o.o., poprzez osiąganie z nią istotnych obrotów handlowych, traktowana jest ona jako jednostka stowarzyszona oraz wyceniana metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji (10,07%) w spółkę Plastbud sp. z o.o.:

	Stan na dzień		*Stan na dzień*	
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*	*31 grudnia 2022*
	dane jednostki stowarzyszonej	*udział %*	*dane jednostki stowarzyszonej*	*udział %*
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 331	2 047	21 516	2 167
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 918	596	5 868	591
Zobowiązania krótkoterminowe	4 679	471	8 005	806
Zobowiązania długoterminowe	1 338	135	1 674	169
Udział w aktywach netto	**-**	**2 037**	**-**	**1 783**

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Przychody	49 639	43 265
Zysk	3 639	1 332
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	**366**	**134**

Grupa na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

3.12. Aktywa i zobowiązania finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku prezentuje poniższa tabela.

	Stan na dzień	
Aktywa finansowe	***31 grudnia 2023***	***31 grudnia 2022***
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58 760	65 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 665	19 916
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	1 348	1 108
Aktywa finansowe wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Należności z tytułu leasingu	641	1 183
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	280 829	296 790
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	33 261	44 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	101 448	103 216
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 321	5 613

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany w nocie 2.4.13.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Pozostałe aktywa finansowe	**1 348**	**1 108**
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	**1 348**	**1 108**
- inwestycje w jednostkach nieobjętych konsolidacją	1 307	1 067
- pozostałe aktywa finansowe	41	41
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	**-**	**-**

Jednostka dominująca posiada udziały w:

- Grupa Polskie Składy Budowlane Handel SA, wartość godziwa tych udziałów po wycenie na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 790 tys. PLN,
- udziały w Polifarb Łódź sp. z o.o., wartość godziwa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 517 tys. PLN,

Radomska Fabryka Farb i Lakierów SA na dzień 31 grudnia 2023 roku posiada udziały w:

- Polifarb Gliwice sp. z o.o. o wartości 20 tys. PLN,
- Huta Stalowa Wola w wysokości 21 tys. PLN.

3.13. Świadczenia pracownicze

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

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

Główne założenia przyjęte przez aktuariuszy	***31 grudnia 2023***	***31 grudnia 2022***
Stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek krajowych	5,2%	6,9%
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%) dla spółek zagranicznych	5,2%	6,9%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek krajowych - uzależniony od wieku %	1-13%	1-13%
Wskaźnik rotacji pracowników dla spółek zagranicznych - uzależniony od wieku %	1-16%	1-21%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,7%	3,5%

	Odprawy emerytalne i rentowe	**Odprawy pośmiertne**	**Nagrody jubileuszowe**	**Niewykorzystane urlopy pracownicze**	**Rezerwa na premie**	**Razem**
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2023 roku	**1 146**	**1 139**	**2 200**	**2 388**	**1 317**	**8 190**
Koszty bieżącego zatrudnienia	96	79	178	2 638	2 487	5 478
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	508	203	-	-	-	711
Zyski, straty aktuarialne - w czasie trwania stosunku pracy	-	-	884	-	-	884
Wypłacone świadczenia	(40)	(47)	(302)	(2 388)	(1 317)	(4 094)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	49	-	-	49
Koszty odsetkowe	72	70	118	-	-	260
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2023 roku	**1 782**	**1 444**	**3 127**	**2 638**	**2 487**	**11 478**
Rezerwy krótkoterminowe	220	135	339	2 638	2 487	5 819
Rezerwy długoterminowe	1 562	1 309	2 788	-	-	5 659

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy pracownicze	Rezerwa na premie	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2022 roku	**1 485**	**1 343**	**2 727**	**2 592**	**3 748**	**11 895**
Koszty bieżącego zatrudnienia	107	88	209	2 388	1 317	4 109
Zyski, straty aktuarialne - po ustaniu stosunku pracy	(418)	(344)	-	-	-	(762)
Zyski, straty aktuarialne - w czasie trwania stosunku pracy	-	-	(465)	-	-	(465)
Wypłacone świadczenia	(82)	-	(374)	(2 592)	(3 748)	(6 796)
Koszty odsetkowe	54	52	103	-	-	209
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2022 roku	**1 146**	**1 139**	**2 200**	**2 388**	**1 317**	**8 190**
Rezerwy krótkoterminowe	159	123	263	2 388	1 317	4 250
Rezerwy długoterminowe	987	1 016	1 937	-	-	3 940

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:	**Wzrost (tys. PLN)**	**Spadek (tys. PLN)**
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2023	**(651)**	**748**
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	4	(3)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(655)	751
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2022	**(396)**	**657**
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	3	(5)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(399)	662

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy :	**Wzrost (tys. PLN)**	**Spadek (tys. PLN)**
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2023	**801**	**(711)**
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	46	(41)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	755	(670)
za okres zakończony / na dzień 31 grudnia 2022	**723**	**(452)**
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	50	(35)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	673	(417)

3.14. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Materiały	52 540	64 023
Produkcja w toku	1 692	1 530
Wyroby gotowe	50 903	46 943
Towary	10 818	11 224
Zaliczki na poczet dostaw	216	833
Zapasy ogółem	**116 169**	**124 553**

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku Grupa rozwiązała lub wykorzystała odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 951 tys. PLN (w roku 2022 roku odpis aktualizujący wartość zapasów został utworzony na kwotę 694 tys. PLN).

Na zapasach Grupy ustanowiono zabezpieczenia kredytów, które w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku miało wartości 15 000 tys. PLN, oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku miało wartość 15 000 tys. PLN.

3.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Należności z tytułu dostaw i usług:	**42 693**	**55 367**
w tym od jednostek powiązanych	-	406
w tym od jednostek pozostałych:	42 693	54 961
- z tego: należności przekazane do faktora - faktoring z regresem	-	14 154
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 983)	(2 259)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 104	11 138
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	**10 908**	**6 544**
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 369	4 488
- inne	1 539	2 056
- rozliczenia międzyokresowe	5 419	3 512
Należności ogółem, z tego	**73 124**	**76 561**
- część długoterminowa	176	84
- część krótkoterminowa	72 948	76 477

Struktura walutowa należności przedstawiona została w poniższej tabeli:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Należności z tytułu dostaw i usług:	**42 693**	**55 367**
Należności w PLN	28 214	40 275
Należności w EUR	1 141	1 263
Należności w USD	366	96
Należności w UAH	3 395	3 979
Należności w RON	384	504
Należności w HUF	9 193	9 250

Grupa w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe" ujęła następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Ubezpieczenia	1 408	1 279
Prawo do zwrotu towarów	856	-
Usługi informatyczne (licencje, sublicencje)	1 375	575
Usługi pozostałe	536	263
Pozostałe	709	1 235
Razem	**5 419**	**3 512**
- krótkoterminowe	5 419	3 512
- długoterminowe	-	-

W 2023 roku Grupa nie korzystała z faktoringu z regresem. W 2022 roku Grupa korzystała z faktoringu z regresem (szczegóły umowy zawarte w nocie 3.18). Na podstawie umowy z faktorem jednostka dominująca przeniosła na faktora niektóre należności w zamian za zapłatę pieniężną, w związku z tym nie może ich sprzedać ani zastawić.

W przypadku faktoringu z regresem Grupa nadal wykazuje przeniesione aktywa w całości w swoim bilansie. Kwoty podlegające zwrotowi na podstawie umowy faktoringowej z regresem zaprezentowane zostały jako zobowiązanie z tytułu kredytu (nota 3.18). Grupa uważa, że model, zgodnie z którym należności te są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych jest odpowiedni i dlatego są one nadal wyceniane według zamortyzowanego kosztu (nota 3.12).

	Stan na dzień	
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Do 1 miesiąca	19 816	18 833
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 075	28 005
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	420	-
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Przeterminowane	9 365	10 788
Należności z tytułu dostaw i usług brutto ogółem :	**44 676**	**57 626**
Odpisy aktualizujące	(1 983)	(2 259)
Należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem :	**42 693**	**55 367**
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	42 633	54 604
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	60	763

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 3.23.2.

Zdecydowana większość należności, które na dzień 31 grudnia 2023 były przeterminowane zostały spłacone po dniu bilansowym.

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

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.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	*Okres / Rok zakończony*	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Odpisy aktualizujące należności stan na początek okresu	**2 259**	**935**
- zwiększenia	21	1 330
- wykorzystanie odpisu	297	6
Odpisy aktualizujące należności stan na koniec okresu	**1 983**	**2 259**

Kalkulację odpisów aktualizujących należności zgodnie z MSSF 9 przedstawia poniższa tabela:

			Należności zaliczane do 2 stopnia				**Należności zaliczane do 3 stopnia**	
	Razem	**Bieżące** ***(bez odpisu)***	**Bieżące**	**1-30 dni**	**31-90 dni**	**90-180 dni**	**>180 dni**	**sporne i wątpliwe**
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2023	44 676		35 980	4 588	2 539	383	106	1 080
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej			1,29%	0,85%	5,40%	42,04%	96,23%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	1 983		464	39	137	161	102	1 080
Wartość netto należności na 31 grudnia 2023	**42 693**							
Wartość brutto należności na 31 grudnia 2022	57 626	6 112	40 348	7 057	2 620	254	138	1 097
Wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej			1,00%	2,72%	12,90%	35,43%	100,00%	100,00%
Oczekiwane straty kredytowe	2 259	-	404	192	338	90	138	1 097
Wartość netto należności na 31 grudnia 2022	55 367							

3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 65 665 tys. PLN (31 grudnia 2022 roku: 19 916 tys. PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Środki pieniężne w banku i w kasie	65 665	19 916
- w tym środki pieniężne na rachunkach VAT	784	1 031
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - środki pieniężne w Ukrainie	23 734	4 396
Razem	**65 665**	**19 916**

Strukturę walutową przedstawiono w poniższej tabeli:

Waluta środków pieniężnych	*31 grudnia 2023* wartość w PLN	*31 grudnia 2022* wartość w PLN
PLN	4 862	2 183
EUR	2 056	6 866
USD	6 547	2 008
UAH	23 734	2 492
HUF	28 107	5 764
RON	180	531
BYN	179	72
Środki pieniężne razem	**65 665**	**19 916**

Spółka zależna w Ukrainie może swobodnie dysponować środkami pieniężnymi w celu regulowania płatności wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej. Ograniczenie dotyczy wypłaty dywidendy do jednostki dominującej. Grupa na 31 grudnia 2023 roku przeanalizowała ewentualną utratę wartości środków pieniężnych. Wartość tych środków na dzień 31 grudnia 2023 roku to 23 734 tys. PLN. Część zgromadzona była w KredoBanku, z ratingiem A2 (22 589 tys. PLN), a pozostała część 1 142 tys. PLN była w JSC State Savings Bank of Ukraine z ratingiem CCC-.

Grupa nie dokonała odpisu na środki pieniężne w banku o niskim ratingu, ponieważ po dacie bilansu środki te zostały ulokowane w KredoBanku.

3.17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

3.17.1 Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał podstawowy Emitenta składał się z 12 617 778 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W 2023 roku kapitał podstawowy nie ulegał zmianie.

Kapitał akcyjny	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	100 000
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii C, D, E, F o wartości nominalnej 1 PLN każda	12 117 778	12 117 778
	12 617 778	**12 617 778**

3.17.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 1,00 PLN każda i zostały w pełni opłacone.

3.17.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i B uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów. Akcjom serii C, D, E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zgodnie ze statutem emitenta akcje serii A dają prawo do wskazania Członka Rady Nadzorczej w ten sposób, że na każde 25 000 akcji przypada prawo wskazania 1 Członka Rady Nadzorczej.

3.17.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów, stan na 31 grudnia 2023 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Piotr Mikrut	1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	1 270 833	10,07	1 337 497	9,15
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA	1 816 307	14,39	1 816 307	12,43
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 185 323	9,39	1 185 323	8,11

*Jerzy Pater posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Elżbieta i Jerzy Pater sp. z o.o. (PPHU Elżbieta i Jerzy Pater sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

** Stanisław Cymbor posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Iwona i Stanisław Cymbor sp. z o.o. (PPHU Iwona i Stanisław Cymbor sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów, stan na 31 grudnia 2022 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jerzy Pater*	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Stanisław Cymbor**	2 541 667 w tym bezpośrednio 166 667	20,14 1,32	3 208 335 833 335	21,95 5,7
Piotr Mikrut	1 270 833	10,07	1 870 833	12,8
Rafał Mikrut	1 270 833	10,07	1 337 497	9,15
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA	1 816 307	14,39	1 816 307	12,43
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 185 323	9,39	1 185 323	8,11

*Jerzy Pater posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Elżbieta i Jerzy Pater sp. z o.o. (PPHU Elżbieta i Jerzy Pater sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

** Stanisław Cymbor posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółkę PPHU Iwona i Stanisław Cymbor sp. z o.o. (PPHU Iwona i Stanisław Cymbor sp. z o.o. posiada akcje emitenta w liczbie 2 375 000 sztuk co daje 18,82% udziału w kapitale zakładowym i 16,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.17.2 Opcja na zakup udziałów mniejszości

Zobowiązanie z tytułu opcji put (sprzedaży udziałów przez udziałowca niekontrolującego) ujmowane jest w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej w pozycji „Opcja na zakup udziałów mniejszości". Szczegóły opisane w nocie 2.2.4..

3.17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Ruchy na pozostałych kapitałach rezerwowych w okresie 2023 roku i 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	**(55 859)**	**159**	**(55 700)**
Inne całkowite dochody netto za okres	(8 395)	(23)	(8 418)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	**(64 254)**	**136**	**(64 118)**
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	**(40 608)**	**(103)**	**(40 711)**
Inne całkowite dochody netto za okres	(15 251)	262	(14 989)
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	**(55 859)**	**159**	**(55 700)**

Pozostałe kapitały rezerwowe nie podlegają podziałowi i obejmują pozycje opisane poniżej.

3.17.3.1 Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia aktywów, zobowiązań i sprawozdania z całkowitych dochodów jednostek zagranicznych akumulowane są w pozycji kapitału własnego - „Pozostałe kapitały rezerwowe". Szczegóły opisane w nocie 2.4.6.

3.17.3.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kapitał z aktualizacji wyceny w głównej mierze wynika z dokonanej w 2023 roku wyceny udziałów nie podlegających konsolidacji zgodnie z MSSF 9.

3.17.4 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe, zysk z lat ubiegłych, zysk roku bieżącego. Ruchy na Zyskach zatrzymanych zaprezentowane są w tabeli:

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	**223 005**	**323**	**120 052**	**37 911**	**381 291**
Zysk netto za okres	-	-	-	77 634	77 634
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(711)	(711)
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**-**	**76 923**	**76 923**
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	(540)	-	540	-	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	(25 236)	-	(25 236)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	**222 466**	**323**	**95 355**	**114 834**	**432 978**
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	**193 541**	**337**	**181 040**	**-**	**374 918**
Zysk netto za okres	-	-	-	36 684	36 684
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	1 227	1 227
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**-**	**37 911**	**37 911**
Zmiana kapitału zapasowego wynikająca z podziału zysku	29 464	-	(29 464)	-	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	(14)	20	-	6
Dywidenda	-	-	(31 544)	-	(31 544)
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	**223 005**	**323**	**120 052**	**37 911**	**381 291**

3.17.4.1 Kapitał zapasowy

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

W 2023 roku kapitał zapasowy pomniejszono o kwotę 1 627 tys. PLN, przeznaczając tą kwotę na wypłatę dywidendy w jednostce dominującej przekraczającej wartość zysku netto za 2022 rok, natomiast powiększono o kwotę 1 087 tys. PLN z podziału zysku w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów SA.

3.17.4.2 Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W jednostce dominującej dywidenda z akcji zwykłych za 2022 rok, wypłacona 31 maja 2023 roku, wyniosła 25 236 tysięcy PLN (za 2021 rok, wypłacona dnia 1 sierpnia 2022 roku: 31 544 tysięcy PLN). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2022 wyniosła 2,00 PLN (2021: 2,50 PLN). Emitent nie wypłacał zaliczek na poczet dywidendy za 2023 rok.

3.17.5 Udziały niekontrolujące

Tabela prezentująca zmiany na kapitałach niekontrolujących w 2023 roku:

Zmiany kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących	**2023**	**2022**
Stan na BO	**28 300**	**29 864**
Zyski mniejszości	5 847	4 588
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(330)	(3 075)
Zmniejszenie z tytułu nabycia przez jednostkę dominującą udziałów niekontrolujących:	-	-
- udziały niekontrolujące Rafil 2022 rok -2,04%	-	(158)
Wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym	(7 472)	(2 919)
Stan na BZ	**26 345**	**28 300**

3.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan zadłużenia z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Kredyty	***Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2023 roku***	***Stopa procentowa***	***Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2022 roku***
Kredyt w PEKAO SA O/Dębica	62 571	1M WIBOR / 1M EURIBOR / 1M LIBOR + marża	75 428
Kredyt w PKO BP SA O/Rzeszów	4 100	1M WIBOR /1M EURIBOR / 1M LIBOR / 1M BUBOR + marża	10 710
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	9 756	3M WIBOR / 3M LIBOR / 3M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	20 777
Kredyt w BNP Paribas Bank Polska S.A.	66 721	1M WIBOR /1M LIBOR / 1M EURIBOR / 1M BUBOR + marża	104 812
Kredyt w ING Bank Śląski SA O/Katowice	106 360	1M WIBOR /1M EURIBOR / 3M BUBOR + marża	60 873
Umowa Faktoringu	-	1M WIBOR + marża	14 154
ING Leasing - leasing zwrotny	8 410	1M WIBOR + marża	10 036
Kredyt w CIB Bank	8 144	stała stopa procentowa	-
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	14 767	stała stopa procentowa	-
Razem Kredyty	**280 829**	**-**	**296 790**

Specyfikacja kredytów na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

Zobowiązania z tytułu kredytów	**Kwota kredytu wg umowy**		**Kwota kredytu pozostałe do spłaty w walucie wykorzystanego kredytu**		**Kwota kredytu pozostałe do spłaty w PLN**	**Kwota kredytu pozostałe do spłaty w PLN**		
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**tys.**	**waluta**	**tys.**	**waluta**	**tys.**	**część długoterm.**	**część krótkoterm.**	**Termin spłaty**
Bank PEKAO SA O/Dębica	50 000	PLN	-	-	20 071	19 832	239	18.12.2027
	50 000	PLN	-	-	42 500	30 000	12 500	18.12.2027*
Bank PKO BP SA O/Rzeszów	15 000	PLN	-	-	1 389	-	1 389	24.04.2024*
	30 000	PLN	-	-	2 711	2 703	8	14.06.2028
ING Bank Śląski SA O/Katowice	50 000	PLN	-	-	7 360	6 585	775	31.12.2027
	110 000	PLN	-	-	99 000	66 000	33 000	31.12.2027***
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	60 000	PLN	-	-	12 721	12 373	348	22.12.2027
	54 000	PLN	-	-	54 000	36 000	18 000	22.12.2027****
Bank Handlowy o/Warszawa	30 000	PLN	-	-	9 756	-	9 756	27.02.2024
ING LEASING - Umowa leasingu zwrotnego	11 226	PLN	-	-	8 410	6 650	1 760	31.07.2027
CIB Bank	1 300 000	HUF	-	-	-	-	-	bezterminowo
	717 000	HUF	717 000	HUF	8 144	8 144	-	03.04.2025
Raiffeisen Bank Zrt	1 300 000	HUF	1 300 000	HUF	14 767	14 767	-	28.03.2025
Kredyty i pożyczki razem			**-**	**-**	**280 829**	**203 054**	**77 775**	

* kwota 12 500 tys. PLN spłata w 2024 roku (1 rata za 4 kwartał 2023 roku, 4 raty na koniec każdego kwartału 2024 roku po 2 500 tys. PLN), kwota 30 000 tys. PLN spłacana przez kolejne 3 lata 2025 - 2027 w ratach po 2 500 tys. PLN na koniec każdego kwartału

** kwota 1 389 tys. PLN płatna w stałych ratach miesięcznych do 24.04.2024

*** kwota 33 000 tys. PLN płatna do 31.12.2024 (jedna rata11 000 tys.PLN za 4 kwartał 2023 roku, dwie raty po 11 000 tys. PLN na koniec 3 i 4 kwartału 2024 roku), w kolejnych 3 latach (2025 - 2027) spłaty na koniec 3 i 4 kwartału po 11 000 tys. PLN (czyli 22 000 tys. PLN rocznie) po uruchomieniu w styczniu 2023 roku kolejnej transzy 80 000 tys. PLN

**** kwota 18 000 tys. PLN spłata w 2024 roku (jedna rata za 4 kwartał 2023 roku, 2 raty na koniec 3 i 4 kwartału 2024 roku po 6 000 tys. PLN), kwota 36 000 tys. PLN spłacana przez kolejne 3 lata 2025 - 2027 w ratach po 6 000 tys. PLN na koniec 3 i 4 kwartału w każdym roku

Kredyty według struktury walutowej obrazuje poniższa tabela:

KREDYTY W PODZIALE NA WALUTY

	Stan na dzień		*Stan na dzień*	
	31 grudnia 2023 wartość w walucie	*31 grudnia 2022 wartość w walucie*	*31 grudnia 2023 wartość w PLN*	*31 grudnia 2022 wartość w PLN*
PLN	257 918	296 790	257 918	296 790
HUF	2 017 000	13	22 911	-
Kredyty i pożyczki razem			**280 829**	**296 790**

Zmiany stanu zadłużenia z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	2023	2022
Na początek okresu	**296 790**	**286 658**
wpływ z tytułu zaciągnięcia	183 334	383 202
spłata	(200 683)	(380 695)
wpływ z tytułu leasingu zwrotnego	-	10 676
spłata zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	(1 157)	(640)
naliczone odsetki	24 907	21 370
zapłacone odsetki	(22 651)	(19 623)
zrealizowane różnice kursowe	-	(3 280)
różnice kursowe z wyceny	-	1 687
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(296)	(2 358)
inne	585	(207)
Na koniec okresu	**280 829**	**296 790**

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2023 roku:

na 31 grudnia 2023 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank PEKAO SA O/Dębica	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 32.200.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej 50 mln oraz kredyt inwestycyjny 50 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19 761 885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją	Kredyt obrotowy w rach. bież. 30 mln na finansowanie bieżących potrzeb, kredyt inwestycyjny 15 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych.
ING Bank Śląski SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 195.000.000,00 PLN na nieruchomości (Centrum Logistyczne) położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.	Linia kredytowa z częścią kredytu inwestycyjnego w kwocie 110 mln PLN (kredyt przeznaczony na zakup udziałów w spółce Poli-Farbe Kft) oraz częścią kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln PN z możliwością wykorzystania w walutach: PLN, EUR, oraz sublimitami kredytowymi dla spółek: Śnieżka ToC (10 mln PLN), Rafil SA (3,5 mln PLN).
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Lubzinie, 90 000 000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Brzeźnicy. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15.000.000,00 PLN.	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy w wysokości 60 mln, kredyt inwestycyjny 54 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych .
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki Rafil SA, zlokalizowanych w Radomiu na kwotę 37 500 000,00 PLN weksel in blanco	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
ING Leasing - leasing zwrotny	weksel in blanco	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1.800.000.000 HUF	Finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1.610.000.000 HUF.	Finansowanie działalności bieżącej

Kredyty i pożyczki według zabezpieczeń, stan na 31 grudnia 2022 roku:

na 31 grudnia 2022 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Zabezpieczenia	Inne
Bank PEKAO SA O/Dębica	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Pustkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 32.200.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt na finansowanie działalności bieżącej 50 mln oraz kredyt inwestycyjny 50 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych
Bank PKO BP S.A.O/Rzeszów	Hipoteka umowna łączna na kwotę 120.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Brzeźnicy oraz weksel in blanco. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 19 761 885,35 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rach. bież. 80 mln na finansowanie bieżących potrzeb-wykorzystanie w PLN, USD, EUR oraz w HUF (do 40% kredytu czyli 13 mln PLN może być wykorzystane w HUF), kredyt inwestycyjny 15 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych.
ING Bank Śląski SA O/Katowice	Hipoteka umowna do kwoty 195.000.000,00 PLN na nieruchomości (Centrum Logistyczne) położonej w Zawadzie oraz weksel in blanco.	Linia kredytowa z częścią kredytu inwestycyjnego w kwocie 110 mln PLN (kredyt przeznaczony na zakup udziałów w spółce Poli-Farbe Kft) oraz częścią kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln PN z możliwością wykorzystania w walutach: PLN, EUR, HUF, oraz sublimitami kredytowymi dla spółek: Śnieżka ToC (10 mln PLN), Rafil SA (3,5 mln PLN).
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Hipoteka umowna łączna na kwotę 30.000.000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Lubzinie, 90 000 000,00 PLN na nieruchomości spółki położonej w Brzeźnicy. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w magazynie wyrobów gotowych w Centrum Magazynowo Logistycznym w Zawadzie do kwoty 15.000.000,00 PLN.	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy w wysokości 60 mln, kredyt inwestycyjny 60 mln na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych .
Kredyt w CITI Bank Handlowy SA w Warszawie	Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki Rafil SA, zlokalizowanych w Radomiu na kwotę 37 500 000,00 PLN weksel in blanco	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
ING Leasing - leasing zwrotny	weksel in blanco	Finansowanie działalności bieżącej Kredytobiorcy.
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A. w Warszawie (umowa faktoringu z regresem)	Weksel własny in blanco wraz z deklaracja wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych ING Bank Śląski S.A.	Finansowanie bieżącej działalności spółki (faktoring niepełny).
Kredyt w CIB Bank Węgry	Zabezpieczenie na nieruchomości, środkach trwałych i cesji z należności do wartości 1.800.000.000 HUF	Finansowanie działalności bieżącej
Kredyt w Raiffeisen Bank Zrt	Zabezpieczenie na nieruchomości oraz cesji należności do wartości 1.610.000.000 HUF.	Finansowanie działalności bieżącej

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

3.19.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania kształtowały się następująco:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**69 342**	**81 699**
w tym wobec jednostek powiązanych	-	4 273
w tym wobec jednostek pozostałych	69 342	77 426
- w tym zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia (udzielonych rabatów i zwrotów)	**10 925**	**10 313**
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	**26 310**	**15 529**
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 866	8 277
- z tyt. wynagrodzeń	11 551	5 265
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 057	1 467
- inne	836	520
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	**392**	**3 356**
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	**5 794**	**5 988**
Zobowiązania ogółem, z tego	**101 838**	**106 572**
- krótkoterminowe	101 838	106 572
- długoterminowe	-	-

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Zobowiązania handlowe w PLN	48 808	57 693
Zobowiązania handlowe w EUR	12 892	21 331
Zobowiązania handlowe w HUF	6 998	2 414
Zobowiązania handlowe w RON	74	77
Zobowiązania handlowe w UAH	539	176
Zobowiązania handlowe w BYN	24	8
Zobowiązania handlowe w USD	7	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**69 342**	**81 699**

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Usługi konsultingowe, audyt	959	331
Usługi pozostałe	180	217
Pozostałe rozliczenia	658	-
Usługi marketingowe, bonusy	3 959	5 410
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	30
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	**5 794**	**5 988**
- krótkoterminowe	5 794	5 988
- długoterminowe	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 3.23.2.

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

3.19.2 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym zostało ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych zobowiązanie z tytułu opcji na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości. Sposób wyceny w/w opcji został opisany w pkt. 2.4.23.

Wartość tego zobowiązania na 31 grudnia 2023 roku wynosi 33 261 tys. PLN.

Tabela ruchów na wartości zobowiązania z tytułu opcji od daty nabycia udziałów do dnia bilansowego przedstawia poniższa tabela:

Stan na 1 stycznia 2023 roku	44 848
zmniejszenie zobowiązania - wycena na dzień bilansowy	(11 587)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	**33 261**

Stan na 1 stycznia 2022 roku	42 308
zmniejszenie zobowiązania - wycena na dzień bilansowy	2 540
Stan na 31 grudnia 2022 roku	44 848

3.20. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Bilansowa zmiana zapasów	(8 384)	(11 452)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	5 159	8 767
Różnica	**(3 225)**	**(2 685)**
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	3 225	2 685
Razem różnica	**-**	**-**

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 579)	2 129
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(423)	2 650
różnica	**(7 002)**	**4 779**
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	6 813	4 040
nabycie udziałów	-	544
należności podatek dochodowy (w tym kompensaty)	-	(8 415)
należności sprzedaż udziałów	158	120
należności z tytułu dywidend	405	(405)
należności długoterminowe	(549)	(541)
pozostałe korekty	175	(122)
Razem różnica	**-**	**-**

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (z tyt. dostaw i usług, pozostałe, z tyt. podatku)	(1 768)	15
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	10 943	7 342
Różnica	**(12 711)**	**(7 327)**
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	3 576	4 987
zobowiązania z tyt. leasingu	-	(40)
zobowiązania inwestycyjne	(603)	1 938
kompensaty zobowiązań publicznoprawnych	10 057	509
pozostałe korekty	(319)	(67)
Razem różnica	**-**	**-**

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	3 074	(3 861)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	3 322	(3 470)
Różnica	**(248)**	**(391)**
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	874	(903)
ujęcie zmiany stanu w innych całkowitych dochodach	-	1 227
pozostałe korekty	85	67
inne całkowite dochody	(711)	-
Razem różnica	**-**	**-**

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	*okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**47 860**	**6 932**
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	19 916	16 190
Wpływ zmian różnic kursowych na stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 111)	(3 206)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	**65 665**	**19 916**

3.21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 10 707 tysiące PLN. Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 9 817 tys. PLN.

3.22. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Grupa nie posiada gwarancji ani poręczeń udzielonych innym podmiotom.

3.22.1 Sprawy sądowe

Brak innych postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz spółek zależnych.

3.22.2 Rozliczenia podatkowe

Zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok

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 ustalone decyzją zobowiązanie podatkowe w kwocie 2,62 mln PLN wraz z odsetkami w kwocie 0,88 mln PLN we wrześniu 2022 r.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej nie zgodził się z wynikami kontroli i złożył odwołanie do Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego. W dniu 23 grudnia 2022 r. jednostce dominującej została doręczona

ostateczna decyzja Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu podtrzymująca wyniki kontroli UCS. Od Decyzji UCS została złożona w dniu 23 stycznia 2023 r. skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie. Wyrokiem z dnia 25 kwietnia 2023 roku WSA uchylił Decyzję UCS. Od przedmiotowego wyroku UCS złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). Jednostka dominująca złożyła natomiast odpowiedź na skargę kasacyjną, podkreślając w niej prawidłowość rozstrzygnięcia WSA. Wyrok WSA nie jest prawomocny.

Zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok

W listopadzie 2022 roku wobec jednostki dominującej została wszczęta kontrola celno-skarbowa w przedmiocie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 rok.

W dniu 28 czerwca 2023 r. pełnomocnik jednostki dominującej odebrał sporządzony przez UCS wynik kontroli z dnia 14 czerwca 2023 roku, dotyczący rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 r. Otrzymanie Wyniku Kontroli wskazuje, że prowadzona wobec jednostki dominującej kontrola celno-skarbowa uległa zakończeniu. W przedmiotowym dokumencie UCS uznał, że w badanym okresie jednostka dominująca zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę blisko 12 mln PLN w związku z ponoszonymi wydatkami na nabycie praw do korzystania z wartości niematerialnych oraz wskazał zaległość podatkową w wysokości 2,27 mln PLN. Pogląd UCS jest zbieżny z poglądem wyrażonym w sprawie zobowiązania podatkowego w CIT za 2016 roku.

Zarząd jednostki dominującej, po otrzymaniu rekomendacji od pełnomocników, podjął decyzję o braku złożenia korekty deklaracji CIT za badany okres na postawie art. 82 ust. 3 ustawy z dnia 16 listopada 2016 r. o Krajowej Administracji Skarbowej, uznając, że rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za okres objęty kontrolą było prawidłowe.

W dniu 16 października 2023 roku pełnomocnik jednostki dominującej otrzymał decyzję UCS z dnia 2 października 2023 roku wydaną w I instancji. Treść decyzji pokrywa się z treścią Wyniku Kontroli. UCS określił jednostce dominującej zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 r. w kwocie 11,6 mln PLN, to jest o 2,27 mln PLN wyższe niż spółka jednostka dominująca zadeklarowała w deklaracji podatkowej CIT. Zgodnie z rekomendacją pełnomocników jednostki dominującej, od decyzji za 2017 rok zostało złożone odwołanie, zgodnie z przepisami prawa. W celu zapobieżenia naliczaniu dalszych odsetek za zwłokę, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zapłacie zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami od nieostatecznej ww. decyzji.

Decyzją z dnia 29 stycznia 2024 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie - działając jako organ odwoławczy – uchylił decyzję z 16 października 2023 roku i umorzył postępowanie w sprawie z uwagi na jej bezprzedmiotowość. W lutym 2024 roku jednostka dominująca otrzymała zwrot zapłaconej należności podatkowej za 2017 rok wraz z odsetkami.

Podsumowanie

W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2022 Zarząd jednostki dominującej oszacował ryzyko i ujął kwotę zapłaconej zaległości podatkowej (2,62 mln PLN) jako zwiększenie obciążenia w pozycji „Podatek dochodowy", oraz koszt odsetek od zaległości podatkowej (0,88 mln PLN) w pozycji „Koszty finansowe". Szacunek ten w ocenie Zarządu jednostki dominującej odzwierciedlał ryzyko związane z niekorzystnym rozstrzygnięciem dla jednostki dominującej wyników obu kontroli podatkowych za 2016 i 2017 rok.

Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje ocenę rozstrzygnięcia sprawy rozliczenia podatkowego CIT za 2016 rok i utrzymał rezerwę w kwocie 1,75 mln PLN.

W związku z umorzeniem kontroli rozliczenia CIT za 2017 rok dokonano rozwiązania rezerwy w kwocie 1,75 mln PLN w ten sposób, że kwota 1,75 mln PLN została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku jako należność z urzędu skarbowego, natomiast w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2023 ujęto zmniejszenie obciążenia podatkowego w pozycji „Podatek dochodowy" w kwocie 1,31 mln PLN oraz w pozycji „Przychody finansowe" kwotę 0,44 mln PLN.

.

3.23. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi (niepodlegającymi konsolidacji za wyjątkiem spółki Plastbud konsolidowanej metodą praw własności) za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	***za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku / na dzień 31 grudnia 2023 roku***	*za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku / na dzień 31 grudnia 2022 roku*
Sprzedaż	793	686
Zakupy	22 857	19 460
Należności z tyt. dostaw i usług	-	405
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 586	3 379

Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo	***za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku / na dzień 31 grudnia 2023 roku***	*za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku / na dzień 31 grudnia 2022 roku*
Sprzedaż	32	34
Zakupy	12 338	11 521
Należności z tyt. dostaw i usług	6	6
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	304	894

3.23.1 Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiada 10,07-proc udział w spółce Plastbud sp. z o.o.(31 grudnia 2022: 10,07%).

3.23.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka Plastbud sp. z o.o. w Pustkowie zajmuje się produkcją pigmentów do farb, które są sprzedawane pod marką „Śnieżka". Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu surowcami, materiałami i towarami. Transakcje pomiędzy w/w spółką a jednostką dominującą odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

3.23.3 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa nie posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych członkom Zarządu.

3.23.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym.

3.23.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Emitenta

Wynagrodzenie w jednostce dominującej:

	Rok zakończony	
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej (bez narzutów)	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Zarząd	**5 506**	**2 267**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 506	2 267
Rada Nadzorcza	**1 681**	**1 435**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 681	1 435
Razem	**7 187**	**3 702**

	Rok zakończony	
Wynagrodzenie kadry kierowniczej (dyrektorzy)	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (bez narzutów)	5 027	4 488
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	**5 027**	**4 488**

	Rok zakończony	
Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Zarząd	235	241
Kadra kierownicza	-	-
Razem	**235**	**241**

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto bez kosztów dodatkowych podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego, wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony	
Rodzaj usługi	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	330	245
Inne usługi atestacyjne*	154	33
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	86	40
Razem	**570**	**318**

* Sprawozdanie o zgodności formatu skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Jednolitego Europejskiego Formatu Elektronicznego („ESEF"), Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach za 2023 r. oraz usługa atestacji wybranych wskaźników niefinansowych ESG

W poniższej tabeli wynagrodzenie netto bez kosztów dodatkowych podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie w grupie kapitałowej.

	Rok zakończony	
Rodzaj usługi	*31 grudnia 2023*	*31 grudnia 2022*
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	416	326
Razem	**416**	**326**

3.25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki, leasing, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Szczegóły zawarte są w nocie 3.12.

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

3.25.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa Kapitałowa Śnieżka korzysta aktualnie z finansowania o oprocentowaniu zmiennym, nie zawiera dodatkowych kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Spółka Poli-Farbe korzysta z preferencyjnego kredytu 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. W roku 2022 odchylenie standardowe wynosiło 1,67 p.p., natomiast w roku 2023 – 0,45 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 roku 2023 różniła się od zmienności z roku 2022 o 1,21 p.p., wobec czego Zarząd uznał potencjalną możliwą zmianę za stabilną i przyjął do analizy wrażliwości 1%. Analizę ograniczono do zadłużenia w PLN, gdyż zadłużenie w HUF było oparte na stałej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Kredyty	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk/stratę brutto w tys. PLN
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023				
PLN	257 918	257 918	+1%	(2 579)
HUF	22 911	2 017 000	+0%	-
EUR	-	-	+1%	-
PLN	257 918	257 918	-1%	2 579
HUF	22 911	2 017 000	-0%	-
EUR	-	-	-1%	-
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022				
PLN	296 790	296 790	+1%	(2 968)
HUF	-	13	+1%	-
EUR	-	-	+1%	-
PLN	296 790	296 790	-1%	2 968
HUF	-	13	-1%	-
EUR	-	-	-1%	-

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

31 grudnia 2023 roku						
Oprocentowanie zmienne	**< 1 rok**	**1-2 lat**	**2-3 lat**	**3-4 lat**	**4-5 lat**	**Ogółem**
Kredyt w rachunku bieżącym	11 126	-	-	38 790	2 703	52 619
Oprocentowane kredyty	66 649	68 817	46 064	46 680	-	228 210

31 grudnia 2022 roku						
Oprocentowanie zmienne	**< 1 rok**	**1-2 lat**	**2-3 lat**	**3-4 lat**	**1-5 lat**	**Ogółem**
Kredyt w rachunku bieżącym	20 808	-	-	-	123 724	144 532
Oprocentowane kredyty	48 959	30 649	23 907	24 064	24 679	152 258

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 roku 2023 doszło do unormowania wahań stóp procentowych, co doprowadziło do ich obniżenia względem roku 2022. Referencyjne stopa procentowa WIBOR1M obniżyła się z poziomu 6,93 % na dzień 29 grudnia 2022 do poziomu 5,80 % na dzień 29 grudnia 2023 r.

3.25.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Śnieżka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Grupę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

W 2023 roku Grupa zrealizowała forwardy, które zostały zakupione w miesiącach czerwiec – październik 2023 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro. Łączna wartość zrealizowanych w 2023 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 208 tys. PLN. W 2022 roku Grupa również dokonywała zakupu forwardów, które stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie euro. Wartość zrealizowanych w 2022 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 38 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała niezrealizowane instrumenty zabezpieczające dotyczących zakupu surowców. Wartość wyceny niezrealizowanych instrumentów zabezpieczających dotyczących zakupu waluty odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny to kwota 323 tys. PLN skorygowana o aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwoce 61 tys. PLN, co daje łącznie kwotę 262 tys. PLN.

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

Kwota [EUR]	**Termin zapadalności**
2 500 000	15.01.2024
2 500 000	15.02.2024
2 500 000	15.03.2024
2 500 000	15.04.2024

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady

zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 2.4.14.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała kredyty w następujących walutach: PLN, HUF, natomiast wartość należności z tytułu dostaw i usług wynosiła (w zaokrągleniu do 1 mln PLN) 59 mln PLN, natomiast wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynosiła 101 mln PLN (w zaokrągleniu do 1 mln PLN). Wartość należności w EUR stanowiła łącznie 1,9 mln, natomiast wartość zobowiązań 10,9 mln. Różnica stanowi zatem kwotę 9,05 mln wyrażone w EUR. Biorąc pod uwagę średni kurs EUR/PLN na koniec roku , daje to kwotę w PLN 39,4 mln PLN. Odchylenie standardowe kursów średnich z roku 2023 wyniosło 0,1290. Co przekłada się na zmienność kursową na poziomie 2,84 %. Przyrównując zmienność z roku 2023 do ekspozycji netto (zobowiązania – należności) narażonej na ryzyko daje kwotę 1,1 mln PLN. Jest to wartość nieistotna z punktu widzenia skali prowadzonego biznesu przez Grupę.

3.25.3 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 3.15.

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 31 grudnia 2023 r. w kwocie 65 665 tys. PLN zgromadzone są w następujących bankach, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ugruntowaną pozycją na rynku.

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

* FitchRating, ** Moody's

Na dzień 31 grudnia 2022 roku środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe zgromadzone były w następujących bankach:

	Rating Banku	**Wartość w PLN**
Banku Pekao SA *	BBB	570
PKO BP SA **	A2	3 574
Citi Handlowym w Warszawie SA *	A-	248
ING Bank Śląski SA *	A+	2 597
BNP Paribas Bank Polska SA *	A+	1 886
PRIOBank	brak	10
MTBank	brak	62
CIB Bank *	BBB	2 222
Raifeissen Bank **	A3	4 349
JSC State Savings Bank of Ukraine (Oszczabank) *	CCC-	1 499
KredoBank *	A2	2 893
Inne środki pieniężne	-	6
Razem :		**19 916**

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

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

3.25.4 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 oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia dostępne limity kredytowe oraz zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Śnieżki na dzień 31 grudnia 2023 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności wg wartości nominalnej. Grupa posiada zobowiązania finansowe pochodne oraz niebędące instrumentami pochodnymi. Szczegóły w poniższej tabeli:

	Wymagalność w okresie			
	do 3 miesięcy	**od 3 do 12 miesięcy**	**od 1 roku do 5 lat**	**powyżej 5 lat**
Zobowiązania nie będące instrumentami pochodnymi	138 762	74 886	226 417	454
Zobowiązania finansowe pochodne	269	54	-	-
Dostępne limity w okresie wymagalności *	454 567	420 597	356 948	454
Bufor płynnościowy	**315 536**	**345 657**	**130 531**	**-**

*wartość kumulatywna w danym przedziale

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem płynności m.in. przez:

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

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

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

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania.

Podsumowując sposób zarządzania płynnością należy zaznaczyć, że:

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

Zarządzanie ryzykiem płynności jest dla Grupy jednym z kluczowym elementów zarządzania ryzykami finansowymi, dlatego Grupa poświęciła temu aspektowi wiele miejsca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r. - Nota 2.4.13 Aktywa Finansowe ostatni punkt oraz Nota 2.4.18 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. W sprawozdaniu z działalności – Punkt 7.5. Wskaźniki finansowe w części Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy, Punkt 8.2.5. Ryzyko finansowe w części Ryzyko związane z płynnością.

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

	Poniżej 3 miesięcy	**Od 3 do 12 miesięcy**	**Od 1 roku do 5 lat**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
31 grudnia 2022 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 629	69 021	242 915	-	317 565
Zobowiązania z tytułu leasingu	197	881	3 712	823	5 613
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	103 216	-	-	-	103 216
Zobowiązania z tytułu opcji w posiadaniu mniejszości	-	44 848	-	-	44 848
Razem	**109 042**	**114 750**	**246 627**	**823**	**471 242**

3.26. Zabezpieczenia

W 2023 roku Emitent nie zabezpieczał ryzyka zmiany wartości aktywów netto w ramach inwestycji netto w Spółce Poli-Farbe w związku z zmianą kursu walutowego HUF wobec PLN, ponieważ zabezpieczenie to wygasło w 2022 roku. Pozycją zabezpieczaną były aktywa netto w Spółce Poli-Farbe, instrumentem zabezpieczającym był kredyt w HUF zawarty na okres od 2 do 5 lat przez jednostkę dominującą. Na 31 grudnia 2022 roku kredyty w HUF zostały spłacone i zabezpieczenie ustało.

3.27. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Grupa Kapitałowa Śnieżka monitoruje stan zadłużenia stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. Dług netto są to oprocentowane kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Na koniec 2023 roku wskaźnik dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,37. Strategicznym celem Grupy jest zadłużenie na poziomie jednej EBITDA ale w okresie większych inwestycji Grupa dopuszcza jako bezpieczne zadłużenie na poziomie 3 x EBITDA.

EBITDA jest alternatywnym miernikiem wyniku liczonym w przypadku Grupy jako Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych, natomiast nie jest miernikiem płynności ani gotówki. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

	2023	***2022***
Oprocentowane kredyty i pożyczki	280 829	296 790
Leasing	5 321	5 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(65 665)	(19 916)
Dług netto	**220 485**	**282 487**
Zysk na działalności operacyjnej	121 004	69 421
Amortyzacja	38 411	36 756
EBITDA	**159 415**	**106 177**
Dług netto / EBITDA	**1,38**	**2,66**

3.28. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	*31 grudnia 2022*
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	895	882
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	245	268
Razem	**1 140**	**1 150**

3.29. Ryzyko klimatyczne

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

Grupa traktuje ryzyko środowiskowe wielowymiarowo i dąży do identyfikacji pełnego zakresu potencjalnych negatywnych skutków swojej działalności dla środowiska. Analizy wykorzystywane są do planowania i podejmowania działań mitygujących ryzyka i minimalizujących negatywne oddziaływania, a cały proces jest częścią zrównoważonego zarządzania spółkami Grupy.

Negatywne oddziaływanie na otoczenie mogą mieć wszystkie operacje związane z podstawową działalnością Grupy Śnieżka, a więc gromadzenie i przetwarzanie surowców, produkcja oraz magazynowanie i transport produktów.

Niektóre działania w łańcuchu wartości Grupy charakteryzują się wysoką emisyjnością. Dotyczy to na przykład produkcji opakowań z produktów ropopochodnych czy pozyskiwania części surowców.

W związku z tym Grupa identyfikuje ryzyko wpływu na model biznesowy oraz wyniki przyszłych regulacji Unii Europejskiej – mogą one ograniczyć dopuszczalną emisyjność oraz energochłonność zakładów produkcyjnych na terenie UE.

Jako zabezpieczenie przed materializacją tego ryzyka Grupa przyjęła zobowiązania opisane w Strategii Zrównoważonego Rozwoju Śnieżki 2023+, Polityce klimatycznej Grupy Kapitałowej Śnieżka, a także Polityce jakości, środowiska i BHP Grupy Kapitałowej Śnieżka.

W wyniku analizy ryzyk przeprowadzonej w 2023 roku Grupa zidentyfikowała ryzyka , które mogłyby wpłynąć na jej sytuację majątkową i wyniki. Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej, wspierany przez dyrektorów obszarów dokłada starań, aby na bieżąco monitorować i mitygować kluczowe ryzyka, które mogłyby generować potencjalne skutki finansowe bądź przekładać się na model biznesowy Grupy. Zidentyfikowane ryzyka nie wpłynęły istotnie na sytuację majątkową i wyniki Grupy w 2023 r.

Szerzej to zagadnienie opisane jest w Sprawozdaniu z działalności zarządu za 2023 rok w pkt 8.3.1 i 8.3.2.

3.30. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę

Sytuacja w Ukrainie

W 2023 roku gospodarka Ukrainy powoli wychodziła z początkowego szoku związanego z trwającą wojną, która spowodowała duże zniszczenia w gospodarce narodowej.

Według danych Grupy, rok 2023 dla producentów farb i lakierów był względnie pozytywny, pomimo trwającej wojny w Ukrainie. Firmy z branży działały stabilniej niż w 2022 roku. Większość z nich wznowiła działalność produkcyjną w regionach, w których jest to możliwe.

W obliczu sytuacji w Ukrainie, wyniki osiągnięte przez Grupę na tamtejszym rynku w 2023 roku zostały zrealizowane powyżej oczekiwanego poziomu. Odnotowano wzrost popytu na farby dekoracyjne i chemię budowlaną w porównaniu z poziomem notowanym zaraz po wybuchu wojny oraz przez cały rok 2022. To przede wszystkim efekt nieco lepszej sytuacji w zachodnich i centralnych regionach Ukrainy, gdzie nastąpiło częściowe wznowienie prac remontowych.

Zgodnie z będącymi w posiadaniu Spółki informacjami w momencie publikacji Sprawozdania majątek spółki Śnieżka-Ukraina nie jest zagrożony (jej zakład produkcyjny jest zlokalizowany w Jaworowie, w obwodzie lwowskim).

W nocie nr 3.1. niniejszego sprawozdania prezentowane są przychody Grupy na rynku ukraińskim oraz aktywa Grupy zlokalizowane w Ukrainie.

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Ukrainie na 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	**31 grudnia 2023 roku**
Rzeczowe aktywa trwałe	17 315
Zapasy	8 634
Należności krótkoterminowe	4 299
Środki pieniężne	23 734
Inne aktywa	403
Razem Aktywa	**54 385**
Kapitał własny	**49 039**

Obecnie nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności w Ukrainie.

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

Trwający na terytorium Ukrainy konflikt zbrojny może mieć istotny wpływ na wyniki spółki Śnieżka-Ukraina w 2024 r., a w rezultacie całej Grupy Kapitałowej. Ze względu na czynniki zewnętrze oraz aktualną sytuację rynkową Zarząd Spółki nie ma obecnie możliwości oszacowania wpływu tej sytuacji na przyszłe wyniki. Analizując sytuację całego 2023 roku należy jednak zauważyć, że ostateczne wyniki sprzedażowe spółki ukraińskiej w tym okresie okazały się lepsze od oczekiwań.

Zarząd Spółki wskazuje jednak, że sytuacja na ukraińskim rynku pozostaje niepewna i wymagająca. Na bieżąco monitoruje sytuację związaną z wojną w Ukrainie i jej regionalnymi oraz globalnymi konsekwencjami dostosowując działania i plany do aktualnej sytuacji.

Na rynki, na których działają spółki Grupy oraz na działalność Grupy mają i/lub mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- obniżenie realnej siły nabywczej społeczeństwa na głównych rynkach zbytu Grupy wskutek inflacji i spowolnienia bądź recesji gospodarczej, a w efekcie zmniejszenie popytu na produkty Grupy;
- umowy ubezpieczania majątku Grupy zawierają standardowe klauzule o wyłączeniu odpowiedzialności ubezpieczyciela na wypadek wojny;
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych surowców, materiałów oraz paliw, a także czasowo utrudniony dostęp do niektórych z nich;
- obniżone ratingi dla wybranych krajów z regionu konfliktu i ogólny wzrost ryzyka prowadzenia w nich działalności gospodarczej, które finalnie może się przełożyć na wyższe koszty dla wybranych spółek z Grupy działających na tych rynkach;
- nowe utrudnienia w działalności zakładu Śnieżka-Ukraina, będących konsekwencją np. braku dostępu do wykwalifikowanych pracowników lub poboru obecnych pracowników do służby wojskowej;
- wydłużenie linii komunikacyjnych do wybranych krajów i wynikający stąd wzrost kosztów transportu;
- spadek nastrojów konsumenckich na kluczowych dla Grupy rynkach oraz wynikający z niego możliwy spadek popytu na głównych rynkach Grupy.

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

W 2023 roku Grupa Kapitałowa kontynuuje wprowadzone w ubiegłym roku zasady przeliczania sprawozdań finansowych spółek zagranicznych, o czym szerzej informuje w pkt 2.2.9. niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów" a w związku z trwającą wojną w Ukrainie, Grupa Kapitałowa dokonała analizy w obszarze kluczowych składników aktywów Grupy zlokalizowanych w Ukrainie. Analiza

dostarczyła przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Wynik testu nie wskazywał na konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku. Szczegóły zawarte w nocie 2.2.7.

Sytuacja w Białorusi

Konflikt zbrojny w Ukrainie, sankcje nałożone na Białoruś oraz ciągłe zmiany prawne w Białorusi skutkuje tym, że prowadzenie działalności na rynku białoruskim wiąże się z szeregiem ryzyk, jednak zarząd spółki dominującej na bieżąco identyfikuje ryzyka, które mogą wpłynąć na działalność Spółki i Grupy na rynku białoruskim.

Głównym ryzykiem jest niestabilna sytuacja społeczno-polityczna na Białorusi, a zwłaszcza działania prowadzone przez rząd białoruski, które skutkują utrudnieniami w obrocie handlowym z krajami Unii Europejskiej, w tym z Polską. Polityka prowadzona przez władze Białorusi może skutkować kolejnymi sankcjami nakładanymi na ten kraj, co spowoduje redukcję eksportu, obniżenie PKB Białorusi oraz wzrost ryzyka walutowego (dewaluację rubla białoruskiego).

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje również dynamicznie zmieniające się warunki na białoruskim rynku i dostosowuje swoje działania i plany do aktualnej sytuacji. Spółka na Białorusi prowadzi działalność operacyjną i na ten moment nie ma przesłanek wskazujących na brak możliwości kontynuacji działalności w przyszłości. Proces sprzedaży nie jest zakłócony. Popyt na wyroby spółki na Białorusi w 2023 roku był niższy niż w roku 2022. Należności nie są zagrożone, sprzedaż częściowo realizowana jest na warunkach przedpłaty. Nie ma przesłanek do tworzenia zwiększonych odpisów na należności.

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

W związku z wprowadzaniem kolejnych obostrzeń prawnych w Białorusi, zaistniały przesłanki zewnętrzne wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych zlokalizowanych w Białorusi zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów". W efekcie przeprowadzonego testu uzyskano wynik wskazujący na utratę wartości aktywów trwałych. W związku z tym Grupa w sprawozdaniu za 2023 rok ujęła odpis z tytułu utraty wartości tychże aktywów. Założenia jakie Grupa przyjęła do testu opisane są szczegółowo w nocie 2.2.7

W 2023 roku Grupa Kapitałowa kontynuuje wprowadzone w ubiegłym roku zasady przeliczania sprawozdań finansowych spółek zagranicznych, o czym szerzej informuje w pkt 2.2.9. niniejszego sprawozdania.

Ekspozycja na ryzyko aktywów posiadanych w Białorusi na 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	**31 grudnia 2023 roku**
Rzeczowe aktywa trwałe	1 658
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 140)
Zapasy	491
Należności krótkoterminowe	20
Środki pieniężne	179
Inne aktywa	1
Razem Aktywa	**1 209**
Kapitał własny	**1 636**

3.31. Ryzyka makroekonomiczne

Zmieniające się otoczenie ekonomiczne, społeczne i polityczne – w Polsce oraz na pozostałych rynkach zagranicznych, na których operują poszczególne spółki należące do Grupy (przede wszystkim Węgry i Ukraina) – mogą niekorzystnie wpływać na działalność Grupy oraz na jej wyniki biznesowe i finansowe.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w przypadku Grupy Kapitałowej Śnieżka może dotyczyć przede wszystkim:

- konsekwencji wojny w Ukrainie,
- zmniejszenia siły nabywczej społeczeństwa na skutek spowolnienia bądź recesji gospodarczej,
- pogorszenia kondycji branży budowlanej,
- polityki pieniężnej i mieszkaniowej,
- kondycji i polityki kredytowej banków.

Wskazane powyżej czynniki i zjawiska mogą w przyszłości przekładać się na wyniki Grupy na poszczególnych rynkach. Jednocześnie Zarząd, wspierany przez dyrektorów obszarów, dokłada starań, aby na bieżąco monitorować i mitygować kluczowe ryzyka, które mogłyby generować potencjalne skutki finansowe bądź przekładać się na model biznesowy Grupy.

Ryzyko makroekonomiczne szeroko opisane zostało w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt. 8.2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

3.32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W styczniu 2024 roku jednostka dominująca otrzymała decyzję z dnia 29 stycznia 2024 roku Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie – który działając jako organ odwoławczy – uchylił decyzję z 2 października 2023 dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 i umorzył postępowanie w sprawie, z uwagi na jej bezprzedmiotowość. Informacja na ten temat znajduje się w nocie numer 3.22.2