



Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe FFiL Śnieżka SA
za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2026 roku

23 września 2026 r.

Spis treści

1.	Podstawowe elementy skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1.1.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 oraz 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026	3
1.2.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 ...	5
1.3.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku	6
1.4.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku	7
2.	Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości.....	8
2.1.	Informacje ogólne	8
2.2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
2.3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
2.4.	Sezonowość działalności	11
3.	Noty objaśniające.....	11
3.1.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	11
3.2.	Środki pieniężne	12
3.3.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	12
3.4.	Przychody i koszty	12
3.5.	Podatek dochodowy.....	13
3.6.	Rzeczowe aktywa trwałe	14
3.7.	Aktywa niematerialne	14
3.8.	Zapasy	14
3.9.	Świadczenia pracownicze.....	14
3.10.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16
3.11.	Kapitałowe papiery wartościowe	17
3.12.	Pozostałe aktywa długoterminowe.....	17
3.13.	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej i niewyceniane w wartości godziwej	17
3.14.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	18
3.15.	Zarządzanie kapitałem	24
3.16.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	24
3.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inwestycyjne, leasingowe i pozostałe zobowiązania.....	24
3.18.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
3.19.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki.....	26
3.20.	Udziały i akcje w innych podmiotach	27
3.21.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych	27
3.22.	Ryzyko klimatyczne	28
3.23.	Zdarzenia po dacie bilansu	29

1. Podstawowe elementy skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 oraz 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026

	Nota	okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	3.4.	138 757	248 973	137 942	251 459
Koszt własny sprzedaży		92 448	160 836	92 109	167 301
Zysk brutto ze sprzedaży		46 309	88 137	45 833	84 158
Przychody z tyt. dywidend	3.18.	48 291	48 291	47 190	47 587
Pozostałe przychody operacyjne		445	788	2 922	2 682
Koszty sprzedaży		8 168	16 092	7 948	15 191
Koszty ogólnego zarządu		23 684	47 785	23 937	46 805
Pozostałe koszty operacyjne		228	412	339	690
Zysk na działalności operacyjnej		62 965	72 927	63 721	71 741
Przychody finansowe		188	349	167	830
Koszty finansowe		4 750	10 412	7 985	13 873
Zysk brutto		58 403	62 864	55 903	58 698
Podatek dochodowy	3.5.	2 258	2 582	1 865	2 309
Zysk netto za okres		56 145	60 282	54 038	56 389
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:					
		896	896	(13)	(13)
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń		(87)	(87)	(13)	(13)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody		983	983	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:		(222)	93	(86)	(5)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(222)	93	(86)	(5)
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu		674	989	(99)	(18)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		56 819	61 271	53 939	56 371

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 8 do 29 stanowią jego integralną część

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka Spółka Akcyjna
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	4,45	4,78	4,28	4,47
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	4,45	4,78	4,28	4,47
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	4,45	4,78	4,28	4,47
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	4,45	4,78	4,28	4,47

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 29 stanowią jego integralną część

1.2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026

	Nota	30 czerwca 2026 roku	31 grudnia 2025 roku
(niebadane)			
AKTYWA			
Aktywa trwałe		617 196	627 805
Rzeczowe aktywa trwałe	3.6.	394 052	402 402
Aktywa niematerialne	3.7.	20 582	23 559
Udziały i akcje w innych jednostkach	3.20.	201 881	200 875
Pozostałe długoterminowe aktywa	3.12.	681	969
Aktywa obrotowe		235 202	148 946
Zapasy	3.8; 2.3.2.	101 509	68 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		128 074	75 425
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.3.5.	3 501	3 501
Środki pieniężne	3.2.	2 013	1 500
Inne aktywa finansowe		105	-
SUMA AKTYWÓW		852 398	776 751
PASywa			
Kapitał własny		332 341	336 052
Kapitał podstawowy		12 618	12 618
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 399	323
Zyski zatrzymane		318 324	323 111
Zobowiązania długoterminowe		443 784	383 111
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3.10.	421 129	360 600
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.9.	5 741	5 348
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.17.	7 775	7 813
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 139	9 350
Zobowiązania krótkoterminowe		76 273	57 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.17.	63 390	46 044
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3.10.	3 084	3 065
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.17.	991	925
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		716	5 150
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.9.	8 092	2 404
Zobowiązania razem		520 057	440 699
SUMA PASYWÓW		852 398	776 751

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 29 stanowią jego integralną część

1.3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia	
		30 czerwca 2026 roku (niebadane)	30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem		62 864	58 698
Korekty za okres:		(24 470)	(21 704)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		14 727	13 749
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej		(214)	(230)
Różnice kursowe		1 450	(617)
Odsetki netto		7 858	12 981
Otrzymane dywidendy		(48 291)	(47 587)
Zmiana stanu:		(60 941)	(65 592)
Zapasy		(32 989)	(16 527)
Należności	3.21.	(52 705)	(82 531)
Zobowiązań	3.21.	18 846	25 826
Rezerw	3.21.	5 907	7 640
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		(22 547)	(28 598)
Zapłacony podatek dochodowy		(6 883)	(2 507)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(29 430)	(31 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		214	888
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	3.21.	(4 443)	(2 863)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji		(23)	-
Otrzymane dywidendy		48 874	47 500
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		44 622	45 525
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		141 403	126 188
Spłaty kredytów i pożyczek		(82 425)	(80 234)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(757)	(523)
Odsetki zapłacone		(7 918)	(13 578)
Dywidendy zapłacone		(64 982)	(37 853)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(14 679)	(6 000)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		513	8 420
Środki pieniężne na początek okresu		1 500	999
Środki pieniężne na koniec okresu		2 013	9 419

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 29 stanowią jego integralną część

1.4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2026 roku		12 618	323 111	323	336 052
Zysk netto za okres		-	60 282	-	60 282
Inne całkowite dochody netto za okres		-	(87)	1 076	989
Całkowity dochód za okres		-	60 195	1 076	61 271
Dywidenda	3.3.	-	(64 982)	-	(64 982)
Transakcje z właścicielami Spółki		-	(64 982)	-	(64 982)
Łączna zmiana kapitału własnego w okresie		-	(4 787)	1 076	(3 711)
Na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)		12 618	318 324	1 399	332 341
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		12 618	277 879	449	290 946
Zysk netto za okres		-	56 389	-	56 389
Inne całkowite dochody netto za okres		-	(13)	(5)	(18)
Całkowity dochód za okres		-	56 376	(5)	56 371
Dywidenda	3.3.	-	(37 853)	-	(37 853)
Transakcje z właścicielami Spółki		-	(37 853)	-	(37 853)
Łączna zmiana kapitału własnego w okresie		-	18 523	(5)	18 518
Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)		12 618	296 402	444	309 464

2. Informacje ogólne oraz zasady (polityki) rachunkowości

2.1. Informacje ogólne

2.1.1 Informacje o spółce

Fabryka Farb i Lakierów „Śnieżka” SA („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz wybrane noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

Spółka 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.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja farb, lakierów, klejów, rozpuszczalników itp.

Dnia 23 września 2026 roku niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Grupa, w której FFil Śnieżka SA jest jednostką dominującą sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, które dnia 23 września 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2.1.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i należy je analizować łącznie z ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. („ostatnie roczne sprawozdanie finansowe”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym zestawie sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zawarto w nich jednak wybrane noty objaśniające, mające na celu wyjaśnienie zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki od czasu opublikowania ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

2.2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

2.2.1 Nowe standardy zastosowane po raz pierwszy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

2.2.2 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

Opublikowano szereg nowych standardów rachunkowości, zmian do standardów rachunkowości i interpretacji, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych kończących się w 2026 r. i nie zostały wcześniej przyjęte przez Spółkę.

- a) MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”,

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” na przyszłe sprawozdania finansowe. Wstępna ocena wskazuje, że standard będzie wymagał przede wszystkim zmian w prezentacji danych finansowych oraz rozszerzenia zakresu ujawnień. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania analiza wpływu standardu nie została zakończona.

- b) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”

Standard ten nie będzie miał wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skróconego jednostkowego 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.

Spółka 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 Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków.

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

2.3.1 Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

2.3.2 Odpisy aktualizujące zapasy

W celu prezentacji rzeczywistej wartości zapasów Spółka zgodnie z polityką rachunkowości tworzy odpisy aktualizujące na zapasy nadmierne i niezbywalne. Szczegóły znajdują się w notce 3.8.

2.3.3 Utrata wartości udziałów w spółkach w Ukrainie i Białorusi

Udziały w spółce zależnej w Ukrainie:

Sytuacja gospodarcza i rynkowa w Ukrainie w pierwszym półroczu 2026 roku pozostawała pod istotnym wpływem trwającego konfliktu zbrojnego. Działalność gospodarcza prowadzona była w warunkach podwyższonej niepewności wynikającej w szczególności z ryzyka dalszych działań wojennych, ograniczeń kadrowych związanych

z mobilizacją, presji kosztowej oraz okresowych zakłóceń w funkcjonowaniu infrastruktury energetycznej i logistycznej. Pomimo utrzymującej się niepewności związanej z sytuacją geopolityczną i gospodarczą w Ukrainie, spółka zależna Śnieżka-Ukraina kontynuowała działalność operacyjną, realizując sprzedaż oraz procesy produkcyjne. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania majątek spółki (zakład produkcyjny zlokalizowany w Jaworowie w obwodzie lwowskim), nie był objęty bezpośrednimi skutkami działań wojennych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację ekonomiczną, polityczną oraz operacyjną spółki zależnej, dostosowując podejmowane działania do zmieniających się warunków otoczenia gospodarczego.

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym Zarząd dokonał oceny, czy na dzień 30 czerwca 2026 roku występują przesłanki utraty wartości udziałów w spółce zależnej Śnieżka-Ukraina. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów, który nie wykazał konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego. Na dzień 30 czerwca 2026 roku przeprowadzono przegląd przesłanek utraty wartości i w wyniku dokonanej analizy nie zidentyfikowano okoliczności wskazujących na konieczność przeprowadzenia pełnego testu na utratę wartości. Z uwagi na sezonowość działalności spółki zależnej oraz większą wiarygodność danych obejmujących pełny rok obrotowy, aktualizacja testu zostanie przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2026 roku.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że dalszy przebieg konfliktu zbrojnego pozostaje trudny do przewidzenia. Ewentualna eskalacja działań wojennych, pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, dalsze ograniczenia w dostępności siły roboczej, zakłócenia w funkcjonowaniu infrastruktury lub osłabienie popytu na rynku ukraińskim mogą w przyszłości negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz sytuację majątkową spółki Śnieżka-Ukraina, a pośrednio również Grupy Kapitałowej Śnieżka.

Udziały w spółce zależnej w Białorusi:

W 2024 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w Śnieżka-BelPol, w wyniku którego rozpoznano odpis aktualizujący obejmujący całość wartości posiadanych udziałów.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Zarząd ponownie przeanalizował okoliczności stanowiące podstawę dokonania odpisu i nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na poprawę sytuacji gospodarczej lub regulacyjnej, która uzasadniałaby zmianę przyjętych wcześniej założeń. W konsekwencji Zarząd uznaje, że dokonany w 2024 roku odpis pozostaje w pełni uzasadniony.

2.3.4 Opcja na zakup pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe

Zgodnie z zawartą umową zakupu 80 % udziałów w spółce Poli-Farbe, Sprzedającym przysługuje opcja put, w ramach której po 2 latach od zakończenia I etapu Transakcji Śnieżka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedających, pozostałych 20% udziałów w Poli-Farbe w jednej lub kilku transakcjach – przy czym jednorazowo Sprzedający muszą przedstawić do sprzedaży co najmniej 5% udziałów. Opcja put jest nieograniczona czasowo. Warunki opcji są stałe, zostały zawarte w kontrakcie i nie podlegają zmianom.

Opcji put nie towarzyszy 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. W związku z niskim prawdopodobieństwem wystąpienia przesłanek umożliwiających wykonanie opcji call, wartość opcji była nieistotna (zerowa) i w konsekwencji nie ujmowana w sprawozdaniu finansowym. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły nowe okoliczności skutkujące zmianą osądu Zarządu w zakresie opcji call dotyczącej pozostałych udziałów w Poli-Farbe.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Zarząd ponownie ocenił skutki opcji put przyznanej udziałowcowi mniejszościowemu spółki Poli-Farbe. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano istotnych zmian w okolicznościach ekonomicznych ani prognozach działalności Poli-Farbe, które mogłyby wpłynąć na wycenę opcji i wnioski przyjęte na dzień 31 grudnia 2025 roku. W konsekwencji Zarząd podtrzymuje stanowisko, zgodnie z którym na dzień bilansowy opcja put znajduje się poza pieniądzem („out of the money”) i nie występuje zobowiązanie finansowe wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z tytułu przedmiotowej opcji put.

2.3.5 Osąd dotyczący ewentualnych skutków kontroli podatkowej

Osądowi zarządu spółki 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.

Decyzją z dnia 9 grudnia 2022 roku Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu (UCS) uznał, że w badanym okresie jednostka 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. Spółka zapłaciła ustaloną decyzją zobowiązanie podatkowe w kwocie 2,62 mln PLN wraz z odsetkami w kwocie 0,88 mln PLN we wrześniu 2022 r.

Jednocześnie Zarząd Spółki nie zgodził się z wynikami kontroli i złożył odwołanie do Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego. W dniu 23 grudnia 2022 r. jednostce 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 złożyła natomiast odpowiedź na skargę kasacyjną, podkreślając w niej prawidłowość rozstrzygnięcia WSA. Wyrokiem z 2 czerwca 2026 Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie. W uzasadnieniu wyroku Naczelny Sąd Administracyjny uznał, że skarga kasacyjna posiada usprawiedliwione podstawy procesowe wskazując na brak zawarcia w treści uzasadnienia wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wytycznych dla organu podatkowego co do dalszego toku postępowania. Termin ponownego rozpoznania sprawy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie nie został jeszcze wyznaczony. Spółka ocenia, że istnieją podstawy do oczekiwania ponownego korzystnego rozstrzygnięcia przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. W związku z tym Spółka prezentuje w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 należność z tytułu przewidywanego zwrotu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie wynikającej z uprzednio dokonanej zapłaty.

2.4. Sezonowość działalności

Z uwagi na sezonowość działalności Spółki, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane w drugim i trzecim kwartale każdego roku obrotowego. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty Spółki. Drugi i trzeci kwartał każdego roku są z reguły najlepszymi kwartałami pod względem wysokości sprzedaży i wielkości osiągniętego zysku w całym roku. Przychody w tych kwartałach stanowią około 60% przychodów rocznych Spółki. Występujące zjawisko sezonowości wpływa na stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są znacznie wyższe w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego w porównaniu ze stanem na koniec grudnia roku poprzedniego.

3. Noty objaśniające

3.1. Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności prezentowane są w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2. Środki pieniężne

Dla celów śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne składają się z następujących pozycji:

	stan na dzień:	
	30 czerwca 2026 roku (niebadane)	31 grudnia 2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 013	1 500
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - na rachunkach VAT	1	105

3.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2025 rok, wypłacona w czerwcu 2026 roku, wyniosła 64 982 tys. PLN (za 2024 rok, wypłacona w czerwcu 2025 roku: 37 853 tys. PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję do wypłaty za rok 2025 wyniosła 5,15 PLN (za 2024: 3,00 PLN).

Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy za 2026 rok.

3.4. Przychody i koszty

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży usług i materiałów, natomiast spadły przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów.

	okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2026 roku (niebadane)	30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży wyrobów	208 622	211 848
Przychody ze sprzedaży usług	18 473	18 365
Przychody ze sprzedaży towarów	12 397	12 998
Przychody ze sprzedaży materiałów	9 481	8 248
Przychody ze sprzedaży	248 973	251 459

W tym samym okresie koszt własny sprzedaży Spółki spadł o 4% w porównaniu do 6 miesięcy 2025 roku.

3.5. Podatek dochodowy

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
Bieżący podatek dochodowy	2 595	2 726	2 271	1 215
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 595	3 321	2 271	1 815
Rozliczenie podatku dochodowego za rok poprzedni	-	(595)	-	(600)
Odroczony podatek dochodowy	(337)	(144)	(406)	1 094
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(337)	(144)	(406)	1 094
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu	2 258	2 582	1 865	2 309

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

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2026 (dane niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2025 (dane niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	62 864	58 698
Inne całkowite dochody / straty	989	(18)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	63 853	58 680
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	12 132	11 149
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w tym:	346	221
- Koszty reprezentacji	93	108
- Darowizny	38	-
- Pozostałe	215	113
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania w tym:	(9 414)	(9 459)
- Dywidendy	(9 175)	(9 041)
- Przychody z tytułu PFRON	(52)	-
- Wycena opcji put	-	(418)
- Aktualizacja wartości udziałów	(187)	-
Przychody podatkowe niebędące przychodami bilansowymi	-	429
Nieodliczony podatek od dywidendy/licencji	113	191
Koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	-	378
Rozliczenie podatku dochodowego za rok poprzedni	(595)	(600)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 582	2 309
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 4,04 % (2025:3,94 %)	2 582	2 309

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

3.6.1 Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 856 tys. PLN, z czego 1 019 tys. PLN stanowiło nabycie nakładów na budynki i budowle, 442 tys. PLN nabycie maszyn i urządzeń, 820 tys. PLN na środki transportu, 575 tys. PLN nabycie pozostałych środków (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku: 5 536 tys. PLN), z czego znaczna część wydatków dotyczyła floty samochodowej oraz modernizacji wydziałów produkcyjnych Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, Spółka sprzedała składniki o wartości netto 13 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka sprzedała składniki o wartości netto 660 tys. PLN).

3.6.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

3.6.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka ujmuje w bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które obejmują prawa do użytkowania nieruchomości, środków transportu, maszyn i urządzeń oraz pozostałych środków trwałych. Odpowiadające im zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały zaprezentowane w notcie 3.17.

3.7. Aktywa niematerialne

3.7.1 Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 577 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku: 656 tys. PLN).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, jak i 30 czerwca 2025 roku, Spółka nie sprzedała żadnych składników wartości niematerialnych.

3.7.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

3.8. Zapasy

Spółka systematycznie analizuje zapasy pod kątem aktualizacji ich wartości. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka dokonała odpisu na wartość zapasów w kwocie 13 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka dokonała rozwiązania/wykorzystania odpisu na wartość zapasów w kwocie 328 tys. PLN). Rozwiązany/wykorzystany odpis zmniejszył Koszt własny sprzedaży. Łączna wartość odpisu na zapasy w Spółce na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 2 375 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 2 811 tys. PLN).

3.9. Świadczenia pracownicze

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

	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Realna stopa zwrotu z inwestycji (%)	5,3%	5,5%
Wskaźnik rotacji pracowników uzależniony od wieku	1-10%	1-10%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,3%	2,5%

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	<i>Odprawy emerytalne i rentowe</i>	<i>Odprawy pośmiertne</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Niewykorzystane urlopy pracownicze</i>	<i>Rezerwa na premie pracownicze</i>	<i>Razem</i>
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2026 roku	1 398	1 103	3 777	904	569	7 751
Koszty bieżącego zatrudnienia	66	49	191	2 249	4 640	7 195
(Zyski), Straty aktuarialne	122	53	561	-	-	736
Wykorzystane i wypłacone świadczenia	(31)	-	(560)	(904)	(569)	(2 064)
Koszty odsetkowe	48	41	126	-	-	215
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	1 603	1 246	4 095	2 249	4 640	13 833
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	172	130	901	2 249	4 640	8 092
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 431	1 116	3 194	-	-	5 741

	<i>Odprawy emerytalne i rentowe</i>	<i>Odprawy pośmiertne</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Niewykorzystane urlopy pracownicze</i>	<i>Rezerwa na premie pracownicze</i>	<i>Razem</i>
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2025 roku	1 408	1 159	2 673	1 340	324	6 904
Koszty bieżącego zatrudnienia	71	54	140	6 448	2 608	9 321
(Zyski), Straty aktuarialne	(3)	19	92	-	-	108
Wykorzystane i wypłacone świadczenia	(17)	(47)	(249)	(1 340)	(324)	(1 977)
Koszty odsetkowe	52	48	104	-	-	204
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	1 511	1 233	2 760	6 448	2 608	14 560
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	184	126	574	6 448	2 608	9 940
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 327	1 107	2 186	-	-	4 620

Zmiana przyjętej stopy zwrotu z inwestycji o jeden punkt procentowy:

	<i>Wzrost (tys. PLN)</i>	<i>Spadek (tys. PLN)</i>
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	(318)	352
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	10	(12)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(328)	364
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	(260)	288
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	6	(8)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(266)	296

Zmiana stopy wzrostu płac o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	407	(373)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	36	(33)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	371	(340)
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	334	(306)
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	32	(30)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	302	(276)

3.10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN		Termin spłaty
			część długoterminowa	część krótkoterminowa	
Kredyty	90 000	PLN	67 017	-	01.12.2030
	90 000	PLN	52 826	199	01.12.2030
	90 000	PLN	63 289	-	02.12.2031
Pożyczki	300 000	PLN	225 113	693	31.12.2029
		EUR			
	15 000	PLN	11 300	44	31.12.2029
Leasing zwrotny	3 732	PLN	1 584	2 148	31.07.2027
Razem			421 129	3 084	

Oprocentowanie powyższych kredytów i pożyczek oparte jest o stawkę WIBOR 1M plus marża (pożyczka w EUR o stawkę EURIBOR 1M plus marża).

Spółka posiada również oprocentowane zobowiązania z tytułu leasingu, które zostały opisane w nocie 3.17.

Zabezpieczenia kredytów w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

Bank Pekao S.A. O/Dębica	Zabezpieczenie w postaci równego pierwszeństwa do Hipoteki na nieruchomości w Zawadzie wpisanej do KW nr RZ1D/00098372/8 o wartości do 150.000.000,00 PLN, równe pierwszeństwo cesji wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
Bank PKO BP S.A. O/Rzeszów	Zabezpieczenie w postaci równego pierwszeństwa do Hipoteki na nieruchomości w Zawadzie wpisanej do KW nr RZ1D/00098372/8 o wartości do 150.000.000,00 PLN, równe pierwszeństwo cesji wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
BNP Paribas Bank Polska S.A. Warszawa	Zabezpieczenie w postaci równego pierwszeństwa do Hipoteki na nieruchomości w Zawadzie wpisanej do KW nr RZ1D/00098372/8 o wartości do 150.000.000,00 PLN, równe pierwszeństwo cesji wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
ING LEASING -Umowa leasingu zwrotnego	weksel in blanco

3.11. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie przeprowadzała emisji ani wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

3.12. Pozostałe aktywa długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazywała w pozostałych aktywach długoterminowych kwotę 681 tys. PLN dotyczącą wydatków poniesionych w poprzednich okresach, które będą ujmowane w wyniku finansowym w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3.13. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej i niewyceniane w wartości godziwej

Spółka posiada następujące aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe	<i>na dzień 30 czerwca 2026</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2025</i>
	<i>(niebadane)</i>	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	122 640	67 996
Środki pieniężne	2 013	1 500
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	199 563	199 540
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Udziały i akcje w innych jednostkach	2 318	1 335
Kontrakty terminowe forward	105	-
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	424 213	363 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 697	22 772
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Kontrakty terminowe forward	-	9
Zobowiązania wyceniane zgodnie z MSSF 16		
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 766	8 738

Wartość godziwa udziałów w innych jednostkach nienotowanych na aktywnym rynku wyliczana jest na podstawie notowań giełdowych spółek porównywalnych do podmiotów, w których Spółka posiada udziały. Wskaźniki te odnoszone są do wybranych danych finansowych podmiotów wycenianych, pochodzących z ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych.

Wycena walutowych kontraktów terminowych typu forward dokonywana jest według wartości godziwej ustalonej na podstawie wycen otrzymywanych na dzień bilansowy z banków będących stronami zawartych transakcji.

3.14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka rynkowego Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, leasing, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, transakcje FX forward, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Szczegóły zawarte są w nocie 3.13.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wymienionych rodzajów ryzyka. Zasady te obejmują takie działania jak: Identyfikacja ryzyka, Ocena ryzyka, Kontrola ryzyka, Monitorowanie i raportowanie, Dostosowywanie strategii. Zostały one w skrócie omówione w poszczególnych punktach poniżej.

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

3.14.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta aktualnie z finansowania o oprocentowaniu zmiennym, nie zawiera dodatkowych kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

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

- Dla waluty PLN w okresie od 1 lipca 2024 r. do 30 czerwca 2025 r. odchylenie standardowe wynosiło 0,17 p.p., natomiast w okresie od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. – 0,50 p.p.
- Dla waluty EUR w okresie od 1 lipca 2024 r. do 30 czerwca 2025 r. odchylenie standardowe wynosiło 0,56 p.p., natomiast w okresie od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. – 0,08 p.p.

Wyniki te zostały poddane profesjonalnemu osądowi Zarządu w zakresie ich stabilności oraz w zakresie oczekiwań środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność. Zmienność w okresie od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. różniła się od zmienności w okresie od 1 lipca 2024 r. do 30 czerwca 2025 r.:

- w przypadku waluty PLN o 0,33 p.p. (wzrost z 0,17 do 0,50),
- w przypadku waluty EUR o 0,49 p.p. (spadek z 0,56 do 0,08)

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

	Kwota w tys. PLN	Kwota w walucie (tys.)	Zwiększenie/ zmniejszenie o %	Wpływ na zysk brutto w tys. PLN
Stan na dzień 30 czerwca 2026				
PLN	304 280	304 280	+1%	(3 043)
EUR	119 933	27 963	+0,5%	(600)
PLN	304 280	304 280	- 1%	3 043
EUR	119 933	27 963	-0,5%	600

**Stan na dzień 31 grudnia
2025**

PLN	257 609	257 609	+1%	2 576
EUR	106 056	25 077	+0,5%	530
PLN	257 609	257 609	- 1%	(2 576)
EUR	106 056	25 077	-0,5%	(530)

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

30 czerwca 2026 roku

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	199	-	-	-	183 132	-	183 331
Pożyczki	737	-	-	236 413	-	-	237 150
Leasing zwrotny	2 148	1 584	-	-	-	-	3 732
Leasing finansowy	991	858	852	2 500	592	2 973	8 766

31 grudnia 2025 roku

Oprocentowanie zmienne	< 1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe	105	-	-	-	100 385	-	100 490
Pożyczki	896	-	-	-	257 535	-	258 431
Leasing zwrotny	2 064	2 680	-	-	-	-	4 744
Leasing finansowy	925	893	768	785	2 172	3 195	8 738

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

W okresie od 1 lipca 2025 do 30 czerwca 2026 wahania stóp procentowych w PLN, były związane z tendencją spadkową, co doprowadziło do obniżki stóp względem okresu od 1 lipca 2024 do 30 czerwca 2025. Referencyjna stopa procentowa WIBOR1M wynosiła 5,35 % na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 3,78 % na dzień 30 czerwca 2026 r. W tym samym okresie stopy procentowe w EUR delikatnie się podniosły. Referencyjna stopa procentowa EURIBOR 1M wzrosła z poziomu 1,93 % na dzień 30 czerwca 2025 roku do poziomu 2,20 % na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Spółka monitoruje proces reformy wskaźników referencyjnych (zastąpienie WIBOR nowym wskaźnikiem). Na dzień 30 czerwca 2026 roku, Spółka posiada ekspozycje na ryzyko stopy procentowej opisane powyżej oparte na WIBOR. Spółka przewiduje, że przejście na nowe wskaźniki nastąpi poprzez aneksy do umów lub zastosowanie ustawowych klauzul awaryjnych. Zarząd Spółki ocenia, że reforma nie wpłynie istotnie na wycenę instrumentów finansowych.

3.14.2 Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Spółka kupuje surowce używane do produkcji farb i lakierów, za które w głównej mierze płaci w EUR. Roczna wartość zakupów w EUR kształtuje się na poziomie około 35 000 tys. EUR. Pozostałe waluty nie są istotne dla ryzyka walutowego, gdyż stanowią nieistotne kwoty. Największe ryzyko walutowe dla Spółki wiąże się zatem z umocnieniem kursu EUR w stosunku do PLN. Spółka eksportuje wyroby głównie do krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w których rozliczenia prowadzone są w walutach najczęściej stosowanych w handlu międzynarodowym (USD, EUR), jak również w walucie PLN. Ryzyko może się zmaterializować w sytuacji wystąpienia braku możliwości przeniesienia wzrostu kosztów surowców na cenę produktów wytwarzanych przez Spółkę. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka

posiadała 3 712 tys. EUR zobowiązań oraz 143 tys. EUR należności handlowych. Spółka posiada też pożyczkę od spółki zależnej wykazaną w nocie 3.10 na kwotę 27 963 tys. EUR.

W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmienności kursów walut na generowane przychody i zyski w pierwszej połowie 2026 roku Spółka zrealizowała forwardy, które zostały zawarte we wcześniejszym okresie, jak również w bieżącym. Ponadto w pierwszym półroczu 2026 roku zostały zakupione forwardy, których realizacja nastąpi w drugim półroczu 2026 roku. Instrumenty te stanowiły zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z zakupów surowców w walucie EUR.

Łączna wartość zrealizowanych w pierwszym półroczu 2026 roku instrumentów zabezpieczających odniesionych na zużyte do produkcji surowce wyniosła 50 tys. PLN.

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

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

Kwota [EUR]	Termin zapadalności
500 000	20.07.2026
500 000	06.07.2026
500 000	13.07.2026
500 000	20.07.2026
500 000	27.07.2026
500 000	03.08.2026

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała kredytów w walutach obcych, natomiast posiadała pożyczkę w EUR w kwocie 27 963 tys. EUR. Wartość należności w EUR stanowiła łącznie 143 tys. EUR, natomiast wartość zobowiązań 3 712 tys. EUR. Różnica (pozycja netto) wynosiła 3 569 tys. EUR. Biorąc pod uwagę średni kurs EUR/PLN na koniec okresu sprawozdawczego, daje to łącznie kwotę 15 308 tys. PLN.

Kwoty te zaprezentowano w poniższej tabeli:

Waluta	Należności	Zobowiązania	Ekspozycja netto w walucie [tys.]	Ekspozycja netto w PLN [tys.]
EUR bilans	143	3 712	3 569	15 308
EUR pożyczka	-	27 963	27 963	119 933
EUR łącznie	143	31 675	31 532	135 241

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ zmienności na ekspozycje na ryzyko par walutowych EUR/PLN na dzień 30-06-2026

Para walutowa	Odchylenie standardowe kursów średnich	Zmienność kursowa	Wycena ekspozycji w walucie [mln]	Wycena ekspozycji w PLN [mln]
EUR bilans	0,0210	0,49%	18	76
EUR pożyczka	0,0210	0,49%	138	594
EUR łącznie			156	670

Biorąc pod uwagę, że 88,7 % (wartość pożyczki w stosunku do sumy ekspozycji netto w walucie) tej kwoty zamyka się w Grupie Kapitałowej oraz że pozostała część jest nieistotna z punktu widzenia skali prowadzonego biznesu przez Spółkę, zidentyfikowane ryzyko walutowe jest nieistotne.

W poniższych tabelach zaprezentowano wielkość ekspozycji i wpływ zmienności na ekspozycje pary walutowej EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Waluta	Należności	Zobowiązania	Ekspozycja netto w walucie [tys.]	Ekspozycja netto w PLN [tys.]
EUR bilans	46	961	915	3 867
EUR pożyczka	-	25 077	25 077	105 993
EUR łącznie	46	26 038	25 992	109 860

Para walutowa	Odchylenie standardowe kursów średnich	Zmienność kursowa	Wycena ekspozycji w walucie [mln]	Wycena ekspozycji w PLN [mln]
EUR bilans	0,0346	0,82%	8	34
EUR pożyczka	0,0346	0,82%	206	871
EUR łącznie			214	905

3.14.3 Ryzyko kredytowe

W Spółce występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług. Spółka pełni w Grupie Kapitałowej funkcje produkcyjno-logistyczne, natomiast funkcje dystrybucyjno-marketingową pełni spółka zależna Śnieżka Trade of Colours sp. z o.o. (dalej Śnieżka ToC), do której Spółka sprzedaje produkowane wyroby oraz towary zakupione w celach dalszej sprzedaży. Taka forma dystrybucji może narazić Spółkę na ryzyko rozliczeniowe w wyniku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W celu zminimalizowania tego ryzyka, wprowadzono odpowiednie procedury w Grupie Kapitałowej, w której Spółka jest podmiotem dominującym, takie jak: ocena wiarygodności kredytowej kontrahentów, przyznawanie limitów kredytowych oraz okresową weryfikację wysokości tych limitów, a także bieżące monitorowanie i egzekwowanie należności przeterminowanych. Taki sposób zarządzania należnościami powoduje, iż nie występują istotne problemy z regulowaniem należności w spółce dystrybucyjnej, co skutkuje tym, iż może ona na bieżąco regulować swoje zobowiązania wobec Spółki.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2026 r. w kwocie 2 013 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+	14
PKO BP SA	A2	58
ING Bank Śląski SA	A+	32
BNP Paribas Bank Polska SA	A+	1 909
Razem środki pieniężne		2 013

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Środki pieniężne w kwocie 1 500 tys. PLN zgromadzone były w następujących bankach:

	RATING Banku	Wartość w PLN
Banku Pekao SA	BBB	234
PKO BP SA	A2	388
ING Bank Śląski SA	A+	38
BNP Paribas SA	A+	840
Inne środki pieniężne	-	-
Razem środki pieniężne		1 500

Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter inwestycji oraz ugruntowaną pozycję banków, uważa się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

3.14.4 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.

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie buforu płynnościowego poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Zadłużenie finansowe Spółki z tytułu kredytów bankowych opiera się na umowach, które nakładają na kredytobiorcę obowiązek utrzymania określonych wskaźników finansowych (kovenanty). Nieprzestrzeganie tych kovenantów może prowadzić do negatywnych konsekwencji, takich jak wzrost kosztów finansowych oraz ryzyko ogłoszenia niewypłacalności. Kovenanty testowane są raz w roku (na dzień 31 grudnia) w oparciu o dane pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonego zgodnie z MSSF:

- Wskaźnik zadłużenia obliczany wg wzoru: Dług Netto / EBITDA skonsolidowana (EBITDA=Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja); wartość oczekiwana $\leq 4,5$
- Wskaźnik wypłacalności obliczany wg wzoru: Kapitały własne / Pasywa razem; wartość oczekiwana $\geq 30\%$

Na dzień 30 czerwca 2026 oraz 30 czerwca 2025 Grupa spełniała wszystkie wymagane kovenanty.

Spółka posiada zobowiązania finansowe pochodne oraz niebędące instrumentami pochodnymi. Tabela poniżej przedstawia dostępne limity kredytowe oraz zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej.

Szczegóły w poniższej tabeli:

	Wymagalność poniżej 3 miesięcy	Wymagalność od 3 do 12 miesięcy	Wymagalność od 1 roku do 5 lat	Wymagalność powyżej 5 lat
Zobowiązania nie będące instrumentami pochodnymi	48 310	2 462	425 931	2 973
Środki pieniężne i należności	125 083	-	-	-
Dostępne limity w okresie wymagalności *	270 521	271 958	272 482	2 973
Dostępny limit pożyczki od Śnieżka TOC	300 000	300 000	300 000	-
Dostępny limit pożyczki od RAFIL **	15 000	15 000	15 000	-
Bufor płynnościowy na początek okresu wymagalności przy założeniu spłaty bieżących zobowiązań ***	662 294	584 496	161 551	-
Bufor płynnościowy na początek okresu wymagalności przy założeniu spłaty zobowiązań ze wszystkich kolejnych okresów wymagalności ****	230 928	155 592	158 578	-

*wartość kumulatywna w danym przedziale

**po dacie bilansowej podjęto decyzję o likwidacji spółki RAFIL, będącej pożyczkodawcą (więcej informacji w nocie 3.23), co wpłynęło na jego zdolność do dalszego finansowania Spółki i dostępny limit finansowania uległ istotnemu ograniczeniu względem limitu wynikającego z pierwotnej umowy.

***liczony jako suma dostępnych limitów w danym przedziale pomniejszonych o zobowiązania wymagalne w tym przedziale

****liczony jako suma dostępnych limitów w danym przedziale pomniejszonych o zobowiązania wymagane w danym przedziale oraz zobowiązania wymagalne w przyszłości

Spółka posiada na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania warunkowe, które szerzej zostały opisane w nocie 3.16.

Na 30 czerwca 2026 roku Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania.

Podsumowując sposób zarządzania płynnością należy zaznaczyć, że:

- Spółka monitoruje na bieżąco terminy wymagalności zarówno aktywów, jak i pasywów,
- Spółka 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.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności wg wartości nominalnej.

30 czerwca 2026 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing zwrotny	1 458	1 626	421 129	-	424 213
Zobowiązania z tytułu leasingu	155	836	4 802	2 973	8 766
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 697	-	-	-	46 697
Razem	48 310	2 462	425 931	2 973	479 676

31 grudnia 2025 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki, leasing zwrotny	1 502	1 563	360 600	-	363 665
Zobowiązania z tytułu leasingu i opcji	313	612	4 618	3 195	8 738
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 772	-	-	-	22 772
Razem	24 587	2 175	365 218	3 195	395 175

3.15. Zarządzanie kapitałem

W pierwszym półroczu 2026 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

3.16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka jest stroną umów kredytowych, tzw. „parasolowych” z innym podmiotami z Grupy Kapitałowej. W ramach tych umów ustanowiona jest solidarna odpowiedzialność kredytobiorców. W ramach tych umów spółka jest gwarantem długu zaciągniętego przez inne spółki z Grupy w ramach umów parasolowych. Na dzień 30 czerwca 2026 wykorzystany limitu w ramach tych umów wynosił: 11 148 tys. PLN – limit wykorzystywany przez Śnieżkę ToC.

3.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inwestycyjne, leasingowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawia poniższa tabela:

	na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	na dzień 31 grudnia 2025 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	288	83
Zobowiązania z tytułu zwrotu podatku dochodowego do jednostek powiązanych (PGK)	-	69
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tyt. otrzymanych zaliczek na dostawy	-	649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	46 182	22 369
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	16 920	22 874
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 595	12 047
- z tyt. wynagrodzeń	3 607	9 630
- inne	227	320
- rozliczenia międzyokresowe	491	877
Zobowiązania ogółem, z tego	63 390	46 044
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	63 390	46 044

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

	<i>na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2025 roku</i>
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	491	877
2.1 Długoterminowe	-	-
2.2 Krótkoterminowe	491	877
Usługi konsultingowe, audyt	105	593
Pozostałe	302	199
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	84	85
Rozliczenia międzyokresowe (bierne) razem	491	877

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazała zobowiązania inwestycyjne w kwocie 991 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 2 786 tys. PLN). Kwoty te przeznaczone będą na pokrycie wydatków związanych z rozbudową, modernizacją i zakupem majątku trwałego jednostki.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazywała zobowiązania wynikające z umów leasingowych i leasingu zwrotnego w łącznej wysokości 12 498 tys. PLN, w tym zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3 139 tys. PLN oraz zobowiązania długoterminowe w kwocie 9 359 tys. PLN.

Kwoty te obejmują:

- zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, które stanowi kwotę 3 721 tys. PLN, z tego zobowiązanie krótkoterminowe wynosi 162 tys. PLN, a zobowiązanie długoterminowe 3 559 tys. PLN,
- zobowiązanie z tytułu opłaty za odrolnienie gruntu, które stanowi kwotę 482 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa to kwota 170 tys. PLN, a długoterminowa 312 tys. PLN,
- zobowiązanie z tytułu leasingu samochodów osobowych, które stanowi kwotę 4 563 tys. PLN, z tego część krótkoterminowa wynosi 659 tys. PLN, a długoterminowa 3 904 tys. PLN.
- zobowiązania wynikające z transakcji leasingu zwrotnego maszyn i pozostałych środków trwałych, które zgodnie z przyjętymi zasadami prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu kredytu, w łącznej wysokości 3 732 tys. PLN, w tym część krótkoterminową w kwocie 2 148 tys. PLN oraz część długoterminową w kwocie 1 584 tys. PLN.

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku:

Transakcje z jednostkami zależnymi	<i>za okres zakończony / na dzień</i>	
	<i>30 czerwca 2026 roku</i>	<i>30 czerwca 2025 roku</i>
Sprzedaż	247 539	250 266
Zakupy	10 627	11 042
Koszty odsetek	5 083	6 396
Należności z tyt. dostaw i usług	117 838	118 754
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	287	754
Zobowiązanie z tytułu pożyczki	237 149	237 334

Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo	za okres zakończony / na dzień	
	30 czerwca 2026 roku	30 czerwca 2025 roku
Sprzedaż	3	-
Zakupy	4 148	4 662
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 158	1 672

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	za okres zakończony / na dzień	
	30 czerwca 2026 roku	30 czerwca 2025 roku
Sprzedaż	202	155
Zakupy	9 170	7 780
Należności z tyt. dostaw i usług	28	28
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 792	3 250

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach nie odbiegających znacząco od rynkowych, przy czym rynkowość transakcji jest ustalana w ujęciu rocznym.

Tabela z transakcjami z jednostkami powiązanymi osobowo, obejmuje transakcje z podmiotami powiązanymi ze Spółką poprzez osoby pełniące funkcje w organach nadzorczych Spółki oraz członków ich najbliższych rodzin, które sprawują kontrolę, współkontrolę lub wywierają znaczący wpływ na te podmioty.

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółce przyznano dywidendy z zysku za 2025 rok od spółek zależnych i pozostałych jednostek w łącznej kwocie 48 291 tys. PLN, w tym od Śnieżki ToC Sp. z o.o. w kwocie 36 811 tys. PLN, od Poli-Farbe Kft w kwocie 11 434 tys. PLN, od Polifarb Łódź Sp. z o.o. w kwocie 11 tys. PLN oraz od Grupy PSB Handel S.A. w kwocie 35 tys. PLN.

W pierwszym półroczu Spółka korzystała z pożyczek na podstawie umów zawartych ze spółkami zależnymi: Śnieżka ToC sp. z o.o. oraz RAFIL Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A. w formie linii odnawialnych. Kwoty limitów oraz wykorzystanie na dzień 30 czerwca 2026 roku zaprezentowane zostały w nocie 3.10.

3.19. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	za okres zakończony dnia	
	30 czerwca 2026 roku (niebadane)	30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Zarząd		
- wynagrodzenia	1 616	1 464
- składki na ubezpieczenia społeczne	345	226
Rada Nadzorcza		
- wynagrodzenia	1 308	1 212
- składki na ubezpieczenia społeczne	195	176
Kluczowa kadra kierownicza (dyrektorzy)		
- wynagrodzenia	2 567	2 311
- składki na ubezpieczenia społeczne	558	391
Razem	6 589	5 780

3.20. Udziały i akcje w innych podmiotach

Na dzień 30 czerwca 2026 roku FFIL Śnieżka SA posiada udziały i akcje na kwotę 201 881 tys. PLN. Zestawienie udziałów i akcji przedstawia poniższa tabela.

<i>Nazwa spółki, forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów na 31 grudnia 2025 roku</i>
JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Poli-Farbe - Bócsa	107 225	107 225
Śnieżka Ukraina Sp. z o. o. - Jaworów	17 217	17 217
Śnieżka ToC Sp. z o.o. - Warszawa	70 584	70 584
Radomska Fabryka Farb i Lakierów S.A - Radom	4 514	4 514
Poli-Farbe – Czechia	2	-
Poli-Farbe - Slovakia	21	-
Razem udziały w jednostkach zależnych	199 563	199 540
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		
Plastbud Sp. z o. o. - Pustków	48	48
Razem udziały w jednostkach stowarzyszonych	48	48
Udziały mniejszościowe		
Grupa PSB Handel S.A.	1400	770
Polifarb Łódź Sp.z o.o.	870	517
Razem udziały mniejszościowe	2 270	1 287

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

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	
	<i>30 czerwca 2026</i>	<i>30 czerwca 2025</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Bilansowa zmiana Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 649	81 355
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(52 705)	(82 531)
Różnica	(56)	(1 176)
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(33)	-
Dywidendy i odsetki	377	(120)
Należności długoterminowe i inne aktywa długoterminowe	(288)	1 296
Razem różnica	-	-

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	17 346	8 504
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	18 846	25 826
Różnica	1 500	17 322
Zobowiązania inwestycyjne	1 796	2 097
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji	-	(2 200)
Wycena kontraktów	(19)	(7)
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	(277)	17 432
Razem różnica	-	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw długów i krótkoterminowych	6 081	7 656
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	5 907	7 640
różnica	174	16
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - inne całkowite dochody	(88)	(13)
Inne	(86)	(3)
Razem różnica	-	-

	okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2026	30 czerwca 2025
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych opisane w nocie 3.6.1 oraz 3.7.1	(3 433)	(6 192)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w rachunku przepływów pieniężnych	(4 443)	(2 863)
Różnica	1 010	(3 329)
Zobowiązania inwestycyjne	(1 796)	(2 097)
Zobowiązanie z tyt. leasingu	786	6 133
Przeklasyfikowanie nakładów na aktywa niematerialne do rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	1 375
Zwiększenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	(2 082)
Razem różnica	-	-

3.22. Ryzyko klimatyczne

Zarząd Spółki monitoruje potencjalny wpływ zmian klimatycznych, regulacji środowiskowych oraz wymogów związanych z transformacją energetyczną na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Spółki i Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku przeprowadzono ocenę, czy ryzyka klimatyczne oraz środowiskowe mogłyby stanowić przesłankę wskazującą na utratę wartości aktywów lub wymagać zmiany kluczowych założeń przyjętych do ich wyceny. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd nie zidentyfikował okoliczności wskazujących, że ryzyka klimatyczne lub środowiskowe powodują konieczność zmiany wartości bilansowej aktywów Spółki oraz ich przewidywanych okresów użytkowania. Jednocześnie Zarząd kontynuuje monitoring zmian regulacyjnych związanych z polityką klimatyczną Unii Europejskiej oraz wymogami środowiskowymi, które w dłuższym horyzoncie mogą wpływać na poziom kosztów działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych Spółki i Grupy.

3.23. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 31 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA powołało likwidatora dla tej spółki. Zarząd ocenia powyższe zdarzenie jako zdarzenie po dniu bilansowym niewymagające korekty danych finansowych ujętych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku. Dodatkowe informacje zawarto w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.