

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in a light blue and white color scheme with a 3D effect, appearing to be partially obscured by a semi-transparent blue horizontal bar.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2016 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	11
3. Polityki rachunkowości	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	26
5. Rozliczenie nabycia jednostek	27
6. Segmenty operacyjne	29
7. Koszty działalności operacyjnej.....	31
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
9. Przychody i koszty finansowe	32
10. Podatek dochodowy	33
11. Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	37
13. Działalność zaniechana	37
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	37
15. Wartości niematerialne	39
16. Pozostałe aktywa trwałe	41
17. Utrata wartości aktywów trwałych.....	41
18. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	42
19. Pożyczki udzielone	43
20. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	43
21. Zapasy	43
22. Należności handlowe.....	44
23. Pozostałe należności krótkoterminowe	44
24. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.....	45
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
26. Kapitał własny	45
27. Kredyty i pożyczki	47
28. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	50
29. Pozostałe zobowiązania	51
30. Rezerwy	51
31. Zobowiązania warunkowe	52
32. Leasing.....	53
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	54
34. Informacje o podmiotach powiązanych	56
35. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	57
36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	58
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
38. Instrumenty finansowe	62
39. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	63
40. Struktura zatrudnienia	63
41. Program opcji pracowniczych	63
42. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	64

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		933 389	1 038 652
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		62 917	62 749
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 561	1 986
Przychody ze sprzedaży	6	997 867	1 103 387
Koszt własny sprzedaży	7	680 895	774 185
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		316 972	329 202
Pozostałe przychody operacyjne	8.1	7 978	10 197
Koszty sprzedaży	7	168 725	171 410
Koszty ogólnego zarządu	7	74 761	76 847
Pozostałe koszty operacyjne	8.2	22 558	25 494
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		58 906	65 648
Przychody finansowe	9.1	11 187	6 615
Koszty finansowe	9.2	32 625	44 719
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		489	419
Zysk (strata) brutto		37 957	27 963
Podatek dochodowy	10	11 154	7 170
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		26 803	20 793
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		26 803	20 793
Zysk (strata) netto przypisane:			
	11		
- akcjonariuszom jednostki dominującej		26 804	20 821
- udziałom niedającym kontroli		-1	-28
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)			
- podstawowy		1,17	0,91
- rozwodniony		1,17	0,91

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynik netto	26 803	20 793
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	-24 768	5 243
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-5 473	962
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-19 146	5 205
Podatek dochodowy	-149	-924
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-24 768	5 243
Całkowite dochody razem	2 035	26 036
Przypisane:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	2 018	26 029
- udziałom niedającym kontroli	17	7

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	14		226 854	223 493
Wartości niematerialne	15		49 061	48 909
Pozostałe aktywa trwałe	16		8 905	8 586
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	18		5 914	5 656
Pozostałe długoterminowe należności			669	311
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	19		139	193
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20		61 767	1 383
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.4		27 673	31 505
Aktywa trwałe			380 982	320 036
Zapasy	21		116 974	130 802
Należności handlowe	22		165 522	175 372
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			4 980	2 550
Pozostałe krótkoterminowe należności	23		38 552	43 855
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	19		994	4 269
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24		5 161	5 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25		41 899	48 972
Aktywa obrotowe			374 082	411 477
SUMA AKTYWÓW			755 064	731 513
PASYWA				
Kapitał podstawowy	26.1		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	26.4		-22 134	2 653
Kapitał zapasowy			463 447	592 399
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.2		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-48 652	-198 015
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-75 456	-218 836
- zysk (strata) netto			26 804	20 821
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			403 436	407 812
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	26.3		332	338
Kapitał własny razem			403 768	408 150
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	27		79 854	102 406
Pozostałe zobowiązania finansowe	28		10 543	12 221
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29		4 840	9 459
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10.4		5 340	4 404
Pozostałe rezerwy długoterminowe	30		431	406
Zobowiązania długoterminowe			101 008	128 896
Zobowiązania handlowe			92 127	100 444
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	27		114 816	42 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	28		10 430	16 097
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			530	615
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	29		28 560	31 304
Rezerwy krótkoterminowe	30		3 825	3 872
Zobowiązania krótkoterminowe			250 288	194 467
Zobowiązania razem			351 296	323 363
SUMA PASYWÓW			755 064	731 513

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Dane w tys. zł			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		37 957	27 963
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-489	-419
Amortyzacja		24 662	24 850
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		8 896	23 790
Odsetki i dywidendy		3 748	5 165
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		-5 050	-2 856
Zmiana stanu należności	33	-238	5 726
Zmiana stanu zapasów	33	1 135	-14 366
Zmiana stanu zobowiązań	33	-9 162	-33 057
Zmiana stanu rezerw	33	-22	62
Zapłacony podatek dochodowy		-11 185	-8 161
Pozostałe	33	4 436	1 688
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		54 688	30 385
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 356	939
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-37 702	-27 066
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych (Big Elit)		0	-6 144
Płatności z tytułu nabycia obligacji		-60 850	-1 850
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-507	-29
Wpływy z tytułu spłaty obligacji		150	1 850
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		89	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 936	597
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		3 030	742
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek		0	-900
Spłata zobowiązania z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia)		-5 022	-10 297
Pozostałe	33	0	-477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-96 520	-42 635
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 471	-4 577
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		85 106	70 939
Spłata pożyczek/kredytów		-33 477	-62 967
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-6 394	-6 394
Odsetki zapłacone		-5 247	-5 397
Spłata zobowiązania z tyt. nabycia wierzycielności (Seleno Romania)		-1 345	-1 795
Pozostałe	33	348	2 004
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		34 520	-8 187
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-7 312	-20 437
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-7 073	-20 567
różnice kursowe netto		239	-130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		48 972	69 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		41 899	48 972

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2015 kwota 0,1 mln zł

na dzień 31 grudnia 2014 kwota 3,2 mln zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	592 399	2 653	9 633	-198 015	0	407 812	338	408 150
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	26 804	26 804	-1	26 803
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-24 787	0	0	0	-24 787	19	-24 768
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-24 787	0	0	26 804	2 017	18	2 035
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 810	0	0	-36 810	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-159 369	0	0	159 369	0	0	0	0
Wyplata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	-6 393	0	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Umorzenie udziałów przez jednostkę zależną (Orion PU Sp. z o.o.)	0	0	0	0	0	0	0	-24	-24
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 142	463 447	-22 134	9 633	-75 456	26 804	403 436	332	403 768

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 142	512 901	-2 555	9 633	-132 736	0	388 385	127	388 512
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	20 821	20 821	-28	20 793
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	5 208	0	0	0	5 208	35	5 243
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	5 208	0	0	20 821	26 029	7	26 036
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	79 502	0	0	-79 502	0	0	0	0
Wyplata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 394	0	-6 394	0	-6 394
Wzmocnienie kontroli w spółce zależnej (Foshan Chinuri)	0	0	0	0	-204	0	-204	204	0
Zwrot dopłat wspólników	0	-4	0	0	0	0	-4	0	-4
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 142	592 399	2 653	9 633	-218 836	20 821	407 812	338	408 150

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Działalność Grupy Kapitałowej

Selena prowadzi działalność od 1992 roku. Przedmiotem działalności Grupy jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż artykułów chemii budowlanej, materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. Grupa posiada zakłady produkcyjne, głównie w Polsce natomiast organizacje handlowe w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk.

1.2. Jednostka Dominująca

Jednostką dominującą Grupy jest Selena FM S.A. Spółka została utworzona i zarejestrowana w 1993 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego. W 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Selena FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem ul. Strzegomska 2-4, 53-611 Wrocław, Polska. Miejscem prowadzenia działalności jest Polska.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po przekształceniu pod numerem KRS 0000292032 (poprzedni numer KRS0000129819). Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440.

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

- dystrybucję produktów Grupy na rynki zagraniczne,
- świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Spółka Selena FM S.A. oraz Grupa Kapitałowa Selena FM znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

1.3. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2015 roku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Konaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

Dnia 21 września 2015 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej odwołała Pana Roberta Konaszewskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

1.4. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2015 roku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Czesław Domarecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kostrzyński – Członek Rady Nadzorczej.

- W dniu 20 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Sylwię Sysko-Romańczuk.
- W dniu 29 maja 2015 roku wygasła kadencja Rady Nadzorczej Seleno FM S.A. w dotychczasowym składzie. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. powołało Radę Nadzorczą na nową wspólną trzyletnią kadencję.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.5. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku.

Wszystkie wymienione w tabeli jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną, za wyjątkiem jednostki stowarzyszonej Hamil – Seleno Co. Ltd., która jest konsolidowana metodą praw własności.

W kolumnie “właściciel” podano właściciela na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel		
					31 grudnia 2015	31 grudnia 2014			
Unia Europejska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-		
		Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
		Orion PU Sp. z o.o. **	Dzierżonów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	SIT 1		
		Carina Silicones Sp. z o.o. ***	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT		
		Libra Sp. z o.o.	Dzierżonów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT		
		PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gořnice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
		Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	FM		
		Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	FM 1		
		Selena Marketing International Sp. z o.o. *	Wrocław	Zarządzanie własnością intelektualną	100,00%	100,00%	SA		
		Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżonów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
		Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
		Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie produkcją	100,00%	-	FM		
		Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Włochy	Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Europa Środkowo-Wschodnia	Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Czechy	Selena Bohemia s.r.o.		Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Rumunia	Selena Romania SRL		Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
	EURO MGA Product SRL		Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM		
Węgry	Selena Hungaria Kft.		Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Bułgaria	Selena Bulgaria Ltd.		Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Słowacja	Chemistry for Building s.r.o.****		Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Europa Wschodnia i Azja	Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2		
		Selena Sever Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA		
	Kazachstan	Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
		TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM		
		TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA		
	Ukraina	Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2		
	Azja	Chiny	Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
			Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
			Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1	
	Korea Pd.	Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3		
Bliski Wschód	Turcja	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
		POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istambul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2		
Ameryka Pn. i Pd.	Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3	
		USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
			Selena USA Specialty Inc.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	FM	

* zmiana nazwy spółki z dn. 20 kwietnia 2015 z Virgo Project Sp. z o.o.

** zmiana formy prawnej spółki z dn. 1 lipca 2015 z Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA

*** zmiana formy prawnej spółki z dn. 1 lipca 2015 z Carina Sealants Sp. z o.o. SKA

**** zmiana nazwy spółki z dn. 22 września 2015 z Selena Slovakia s.r.o.

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

FM 1 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM)

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena SA (1%)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (95%) oraz Selena SA (5%)

SIT - właścicielem 100% udziałów jest Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

SIT 1 - właścicielem udziałów jest Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (99,95%), pozostałe udziały poza Grupą

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

SA 1 - właścicielem udziałów jest Selena SA, pozostałe udziały poza Grupą

SA 2 - właścicielem udziałów jest Selena SA (85%) i Carina Silicones Sp. z o.o. (15%)

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

ROM - właścicielem 99,87% udziałów jest Selena Romania, pozostałe udziały w posiadaniu Selena FM

CA - właścicielem 100% udziałów jest Selena CA L.L.P.

1.6. Zmiany w strukturze Grupy

1.6.1. *Utworzenie nowej spółki*

Dnia 22 czerwca 2015 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców spółka Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem spółki jest Seleno FM S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosił 5 tys. zł. Utworzenie spółki było pierwszym etapem projektu uporządkowania struktury organizacyjnej Grupy Seleno polegającego na wydzieleniu struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce.

1.6.2. *Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o.*

Dnia 10 listopada 2015 roku Seleno FM S.A. podpisała ze spółką Carina Sealants Sp. z o.o. umowę nabycia 5 udziałów w spółce Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.) oraz podpisała ze spółką Orion Polyurethanes Sp. z o.o. umowę nabycia 1 udziału w spółce Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.). W wyniku transakcji udział jednostki dominującej Seleno FM S.A. w kapitale zakładowym przedstawiał się następująco:

- Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.) – 100% udziału w kapitale zakładowym,
- Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) – 99,95% udziału w kapitale zakładowym.

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, którego celem jest poprawa efektywności działalności produkcyjnej, dnia 10 listopada 2015 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Seleno FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są udziały w spółkach Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.), Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Libra Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 340.700 tys. zł, poprzez ustanowienie 6.814.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Seleno FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Seleno FM S.A. udziałów będzie wynosić 340.705 tys. zł. Wycena spółek, których udziały zostały wniesione jako aport została dokonana w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę. Wartość ewidencyjna udziałów wniesionych jako wkład niepieniężny do spółki Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. wynosi 15.868 tys. zł.

W wyniku transakcji Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.), właścicielem 99,95% udziałów w kapitale spółki Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Libra Sp. z o.o.

1.6.3. *Umorzenie udziałów w spółce zależnej Carina Silicones Sp. z o.o.*

W dniu 9 grudnia 2015, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Carina Silicones Sp. z o.o. zostało umorzonych 2.475 udziałów w kapitale zakładowym spółki, o łącznej wartości nominalnej 247,5 tys. zł, posiadanych przez Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. Udziały zostały umorzone dobrowolnie, za zgodą wspólnika, w drodze nabycia udziałów przez spółkę. Łączna wartość wynagrodzenia za umorzone udziały wyniosła 11.597 tys. zł. Wynagrodzenie zostało wypłacone do końca 2015 roku. Środki przeznaczone na wypłatę wspólnikowi wynagrodzenia należnego za umorzone udziały zostały wypłacone z czystego zysku osiągniętego przez spółkę. Umorzenie udziałów nie wymagało obniżenia kapitału zakładowego.

1.6.4. *Umorzenie udziałów w spółce zależnej Orion PU Sp. z o.o.*

W dniu 9 grudnia 2015, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Orion PU Sp. z o.o. zostało umorzonych 3.228 udziałów w kapitale zakładowym spółki, o łącznej wartości nominalnej 322,8 tys. zł, (3.226 udziałów posiadanych przez Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. oraz 2 udziały posiadane przez akcjonariusza mniejszościowego). Udziały zostały umorzone dobrowolnie, za zgodą wspólników, w drodze nabycia udziałów przez spółkę. Łączna wartość wynagrodzenia za umorzone udziały wyniosła 38.691 tys. zł (w tym: spółka Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. otrzymała 38.667 tys. zł a udziałowiec mniejszościowy otrzymał 24 tys. zł). Wynagrodzenie zostało wypłacone do końca 2015 roku. Środki przeznaczone na wypłatę wspólnikom wynagrodzenia należnego za umorzone udziały zostały wypłacone z czystego zysku osiągniętego przez spółkę. Umorzenie udziałów nie wymagało obniżenia kapitału zakładowego.

1.6.5. Umorzenie udziałów w spółce zależnej Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

W dniu 14 grudnia 2015, w związku ze ziszczeniem się warunku określonego w umowie Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., przewidzianego dla automatycznego umorzenia udziałów, zostało umorzonych 1.005.282 udziałów w kapitale zakładowym spółki, o łącznej wartości nominalnej 50.264 tys. zł. W związku z tym faktem, zgodnie z zapisami Aktu Założycielskiego Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., spółce dominującej Selena FM S.A. przysługuje wynagrodzenie za umorzone udziały w wysokości 50.264 tys. zł. Wynagrodzenie zostało wypłacone do końca 2015 roku.

1.6.6. Inne wydarzenia

Dnia 28 stycznia 2015 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółką zależną Selena S.A. umowę sprzedaży 23.700 udziałów w spółce Selena Sulamericana Ltda., co stanowi 5% kapitału zakładowego spółki.

Z dniem 20 kwietnia 2015 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Virgo Project Sp. z o.o. Aktualna nazwa brzmi: Selena Marketing International sp. z o.o. Zmiana związana jest z rozszerzeniem zakresu działalności spółki o usługi marketingowe na rzecz Grupy Selena.

Dnia 26 czerwca 2015 roku zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Selena Slovakia s.r.o. o kwotę 807 tys. euro. Selena Slovakia s.r.o. z uzyskanych środków dokonała spłaty zobowiązań i pożyczek, głównie wobec Selena FM S.A.

W dniu 1 lipca 2015 roku dokonano zmiany formy prawnej spółek zależnych:

- Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A. została przekształcona w Carina Silicones Sp. z o.o.,
- Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A. została przekształcona w Orion PU Sp. z o.o.

Dnia 22 września 2015 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Selena Slovakia s.r.o. Aktualna nazwa brzmi: Chemistry for Building s.r.o.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego**2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru i prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz przeliczeń transakcji w walutach obcych za rok 2015 oraz za rok 2014 przedstawia poniższa tabela.

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
1 USD	3,9011	3,5072	3,7928	3,1784
1 EUR	4,2615	4,2623	4,1848	4,1893
100 HUF	1,3601	1,3538	1,3529	1,3528
1 UAH	0,1622	0,2246	0,1722	0,2637
1 CZK	0,1577	0,1537	0,1534	0,1520
1 RUB	0,0528	0,0602	0,0616	0,0821
1 BRL	0,9851	1,3197	1,1369	1,3549
1 BGN	2,1789	2,1793	2,1396	2,1420
1 CNY	0,6009	0,5662	0,6030	0,5153
100 KRW	0,3317	0,3223	0,3344	0,3018
1 RON	0,9421	0,9510	0,9421	0,9440
1 TRY	1,3330	1,5070	1,3818	1,4508
100 KZT	1,1452	1,9232	1,7311	1,7591

2.5. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z lokalnymi zasadami rachunkowości kraju, w którym mają siedzibę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Polityki rachunkowości

3.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2015 rok:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

3.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian do istniejących standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

3.4. Standardy i Interpretacje wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 marca 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 9 oraz MSSF 15, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Seleno FM na dzień bilansowy.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3.5. Istotne zasady rachunkowości

3.5.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Seleno FM S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających je do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości stosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się również korekty na poziomie konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są eliminowane. Niezrealizowane straty również 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 w dniu ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Zasady rozpoznania opcji sprzedaży udziałów niekontrolujących

W przypadku nabycia udziału kontrolującego w jednostce zależnej, w sytuacji, gdy Grupa nie jest właścicielem wszystkich akcji/udziałów jednostki i jednocześnie wystawia opcję sprzedaży na pozostałe udziały, jednostka bierze pod uwagę, czy zostały spełnione wszystkie przesłanki nabycia własności całości akcji/udziałów zgodnie z MSR 32. Jeżeli większość warunków przeniesienia prawa własności do wszystkich udziałów/akcji zostanie spełniona, rozliczenie nabycia jednostki zależnej następuje przy założeniu nabycia 100% udziałów/akcji. Grupa rozpoznaje wówczas zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu finansowego z opcją sprzedaży udziałów/akcji na podstawie zapisów MSR 32 i zgodnie z MSSF 3 uwzględnia je w koszcie połączenia jednostek; późniejsze zmiany wartości tego zobowiązania są ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu. W konsekwencji przy takiej transakcji nie powstaje udział niekontrolujący.

3.5.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności są sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest taki sam. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zgodne z przepisami prawa odpowiednimi dla ich siedziby. Przed obliczeniem udziału

w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się niezbędnych korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany wartości udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

3.5.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

3.5.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są ich waluty lokalne. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych jednostek są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jednostka dominująca ujmuje w swoim sprawozdaniu jednostkowym należności oraz pożyczki udzielone swoim jednostkom zależnym. Jeżeli w ocenie Zarządu instrumenty tego typu mają charakter inwestycji w aktywa netto (tj. są elementem finansowania jednostki zależnej, a ich odzyskanie w najbliższej przyszłości nie jest planowane), to różnice kursowe z wyceny takich aktywów powstające w sprawozdaniach jednostkowych tych jednostek prezentowane są w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy jako element sprawozdania z całkowitych dochodów. Ujęcie takie nie ma wpływu na wynik wykazywany w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych jednostek.

3.5.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W przypadku środków trwałych, które składają się z komponentów o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębne okresy użytkowania, komponenty te są wyodrębniane. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia i trwa do momentu jego likwidacji lub przeznaczenia do sprzedaży. Wartość podlegająca amortyzacji jest odpisywana w sposób systematyczny w okresie ekonomicznej użyteczności składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, zgodnie z poniższą tabelą.

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	od 10 do 40
Maszyny i urządzenia techniczne	od 3 do 22
Urządzenia biurowe	od 3 do 5
Środki transportu	od 3 do 8
Inne środki trwałe	od 3 do 10

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie obejmują środki trwałe będące w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

3.5.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.5.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi jednostka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

3.5.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji na dzień ujęcia wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Jednostka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2-5 lat, a dla znaków towarowych: 10-40 lat.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia składnika z bilansu.

3.5.9. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy: (i) przekazanej zapłaty, (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy jest podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.5.10. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pozostałe zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli termin ich zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom cen. Instrument finansowy jest klasyfikowany do tej kategorii jeżeli spełnia jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest:
 - nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie lub
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie lub

- instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które:

- zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub
- nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości. Różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Umowa gwarancji finansowej jest umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń wycenia się według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń według większej z dwóch kwot:

- wartości rozpoznanej początkowo pomniejszonej o kwoty rozpoznane w rachunku wyniku wskutek rozliczania pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia oraz
- oszacowanej kwoty prawdopodobnej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane z uwzględnieniem ich wartości rynkowej na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to zobowiązania niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej

3.5.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że nastąpiła utrata wartości, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to jednostka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie ujmuje się w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.5.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Koszt wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku składa się z kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedniego narzutu pośrednich kosztów produkcji ustalonego przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Wartość stanu końcowego zapasów wyceniana jest poprzez ustalenie wartości jego rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

3.5.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych bądź określonych w umowie, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności jest szacowany, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

3.5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu w sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej pozycji. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

3.5.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, 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.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

3.5.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka ujmuje jako wygaśnięcie

pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

3.5.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli jednostka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwy są prezentowane jako osobne pozycje zobowiązań długoterminowych lub krótkoterminowych, w zależności od charakteru danej rezerwy.

3.5.18. Odprawy emerytalne

W przypadku spółek z siedzibą w Polsce, zgodnie z Kodeksem Pracy, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. W przypadku spółek zagranicznych, zasady przyznawania odpraw są regulowane przez przepisy danego kraju.

W przypadku, gdy lokalne przepisy prawa lub regulacje wewnętrzne danej spółki nakładają obowiązek wypłaty świadczeń emerytalnych, jednostka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Na każdy dzień bilansowy kalkulowana jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Zobowiązanie jest równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i które dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

3.5.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można określić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatki pośrednie nie należne sprzedającemu oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi, w kwocie netto wynikającej z umowy lub faktury.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do obowiązujących umów.

3.5.20. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko w przypadkach, kiedy istnieje tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczoney podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

- 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 bilansie jako część należności lub zobowiązań.

3.5.21. 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.

Zysk rozdzielony na akcję oblicza się przez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie potencjalnych akcji zwykłych na akcje.

3.5.22. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług. W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmują się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród, w przypadku których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą jednostki dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany powyżej.

3.5.23. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas dotacje zalicza się do przychodów na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. Celem jest zapewnienie współmierności przychodów z tytułu dotacji z odnośnymi kosztami.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej indywidualnych transakcji. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 31.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz do roku. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Według tego samego podejścia Grupa przeprowadza również testy na utratę wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania oraz środków trwałych, przy czym testy są przeprowadzane tylko w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być np. długotrwałe niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym oraz straty ponoszone przez daną jednostkę. W przypadku jednostki dominującej przesłanką może być występujący w dłuższym okresie poziom kapitalizacji giełdowej nie pokrywający wartości bilansowej aktywów netto spółki.

W przypadku testów na utratę wartości aktywów trwałych, może być stosowana metoda dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych danego ośrodka generującego przepływy pieniężne. W przypadku stosowania tej metody wymagane jest stosowanie założeń biznesowych oraz zmiennych takich jak koszt kapitału oraz rezydualna stopa wzrostu, których wielkość oraz zmienność w przyszłości jest określana na podstawie subiektywnej oceny Zarządu. Ocena ta oparta jest zarówno na wewnętrznych źródłach wiedzy (budżety jednostek, prognozy rentowności), jak i na źródłach zewnętrznych (ogólnodostępne dane makro- i mikroekonomiczne). Wybrane założenia przyjmowane do testów na utratę wartości zawiera nota 17.5 niniejszego sprawozdania.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy na należności ujmowane są, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Odpis jest szacowany na podstawie możliwych do uzyskania przyszłych przepływów pieniężnych. Zarówno kwota, jak i rozkład czasowy tych przepływów jest określana na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu Grupy.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Przedmiotem oceny Zarządu jest stwierdzenie możliwości zbycia zapasów oraz określenie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane, jeżeli prognozowane wyniki podatkowe potwierdzają możliwość ich wykorzystania. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

5. Rozliczenie nabycia jednostek

5.1. Nabycie spółki TOO Big Elit

5.1.1. Informacje ogólne i zasady objęcia kontroli

W ramach realizacji Strategii 2014-2016, która zakłada zwiększanie obecności Grupy Selena na kluczowych dla niej rynkach, Selena dokonała w Kazachstanie przejęcia spółki produkcyjnej wytwarzającej zaprawy suche TOO Big Elit.

W dniu 2 października 2014 roku została zawarta umowa nabycia 75 procent a 10 października pozostałych 25 procent udziałów w spółce TOO Big Elit z siedzibą w Astanie (Kazachstan) przez TOO Selena CA (spółka zależna od Selena FM S.A.). Z dniem 2 października 2014 roku spółka TOO Big Elit stała się spółką zależną od Selena FM S.A.

Transakcja była związana z realizacją umowy podpisanej w dniu 20 lutego 2014 roku między spółką zależną TOO Selena CA a osobami fizycznymi będącymi jedynymi udziałowcami spółki TOO Big Elit. Umowa zawiera wieloletnie gwarancje na ryzyka podatkowe i prawne dotyczące działalności Spółki powstałe do dnia realizacji transakcji.

Koszty związane z akwizycją ujęte w skonsolidowanym rachunku wyników wyniosły 420 tys. zł i zostały ujęte w kosztach usług obcych.

5.1.2. Cena nabycia i aktywa netto spółki

TOO Selena CA objęła udziały o wartości nominalnej 182.365.880 tenge, co stanowi 100% kapitału zakładowego, za cenę 900 mln tenge (co stanowi równowartość 3,92 mln euro na dzień objęcia kontroli).

Główne pozycje aktywów i zobowiązań spółki na dzień objęcia kontroli przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	2 października 2014
Aktywa trwałe	2 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 271
Zapasy	1 929
Należności handlowe	2 555
Pozostałe aktywa obrotowe	4 408
Aktywa razem	21 363
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10 089
Pozostałe zobowiązania	2 745
Zobowiązania razem	12 834
Aktywa netto	8 529

Dane w tys. zł	2 października 2014
Cena nabycia	16 415
Wartość godziwa przejętych aktywów netto przypadających na udział Grupy (100%)	8 529
Wartość firmy z nabycia	7 886

Na dzień objęcia kontroli w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy została rozpoznana wartość firmy w wysokości 7.886 tys. zł. Grupa Selena realizuje strategię rozwoju na kluczowych dla niej rynkach. W ocenie Zarządu przeprowadzona akwizycja charakteryzuje się wysokim potencjałem wzrostu, poprzez połączenie z istniejącymi, rozbudowanymi strukturami sprzedażowymi w Kazachstanie. Poszerzeniu ulegnie również oferta produktowa poprzez objęcie nowej marki produktowej, która będzie utrzymywana na rynku kazachskim.

5.1.3. Wyniki nabywanej spółki

Za okres od 2 października do 31 grudnia 2014 roku w skonsolidowanym wyniku Grupy ujęty został zysk netto nabytej spółki w wysokości 23.267 tys. tenge. W tym okresie sprzedaż spółki (w całości poza Grupę) wyniosła 175.914 tys. tenge.

Wynik Grupy skorygowany tak, jakby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2014 roku, przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	Grupa bez spółki	Grupa ze spółką
Przychody ze sprzedaży	1 103 387	1 118 859
Zysk netto	20 793	22 510

5.1.4. Status rozliczenia nabycia

Na moment nabycia, korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek” par. 61, do rozliczenia nabycia zastosowano rozliczenie prowizoryczne. Od momentu nabycia dokonano weryfikacji majątku i nie stwierdzono zmian w jego wartości. Przedstawione powyżej rozliczenie jest rozliczeniem końcowym.

6. Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Seleno FM jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych zwanych dalej segmentami geograficznymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 są one grupowane na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego i agregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

- Unia Europejska,
- Europa Wschodnia i Azja,
- Ameryka Północna i Ameryka Południowa.

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który wynika bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w niniejszym sprawozdaniu.

Organem dokonującym regularnych przeglądów raportów finansowych całej Grupy dla celów podejmowania decyzji inwestycyjnych jest Zarząd jednostki dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji, wynagrodzenia Zarządu, przychodów i kosztów finansowych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego. Aktywa niealokowane obejmują rozrachunki z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Przychody przyporządkowane są do segmentu na podstawie siedziby sprzedawcy.

Organizacja źródeł finansowania Grupy, zarządzanie przychodami i kosztami finansowymi oraz polityka podatkowa prowadzone są na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów operacyjnych.

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

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych.

Rok zakończony 31 grudnia 2015	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	604 175	336 225	57 467	997 867	0	997 867
Sprzedaż w ramach segmentu	555 850	5 778	1 240	562 868	-562 868	0
Sprzedaż między segmentami	243 897	5 472	0	249 369	-249 369	0
EBITDA	128 898	26 258	1 898	157 054	-73 486	83 568
Amortyzacja	-15 505	-2 388	-197	-18 090	-6 572	-24 662
Zysk (strata) operacyjny	113 393	23 870	1 701	138 964	-80 058	58 906
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-21 438	-21 438
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	489	0	489	0	489
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-11 154	-11 154
Zysk (strata) netto za okres	113 393	24 359	1 701	139 453	-112 650	26 803
Nakłady inwestycyjne	21 878	12 743	469	35 090	-	35 090

Rok zakończony 31 grudnia 2014	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	660 377	393 678	49 332	1 103 387	0	1 103 387
Sprzedaż w ramach segmentu	623 353	5 543	0	628 896	-628 896	0
Sprzedaż między segmentami	291 637	2 434	0	294 071	-294 071	0
EBITDA	143 912	22 075	2 877	168 864	-78 366	90 498
Amortyzacja	-16 540	-1 905	-155	-18 600	-6 250	-24 850
Zysk (strata) operacyjny	127 372	20 170	2 722	150 264	-84 616	65 648
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-38 104	-38 104
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	419	0	419	0	419
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-7 170	-7 170
Zysk (strata) netto za okres	127 372	20 589	2 722	150 683	-129 890	20 793
Nakłady inwestycyjne	21 408	2 585	1 006	24 999	-	24 999

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

31 grudnia 2015	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	928 296	149 337	29 828	1 107 461	-390 964	716 497
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 914	0	5 914	0	5 914
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	32 653
Aktywa ogółem	928 296	155 251	29 828	1 113 375	-390 964	755 064

31 grudnia 2014	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	891 293	150 801	26 825	1 068 919	-377 117	691 802
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 656	0	5 656	0	5 656
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	34 055
Aktywa ogółem	891 293	156 457	26 825	1 074 575	-377 117	731 513

Uzgodnienie zysku operacyjnego segmentów sprawozdawczych do danych prezentowanych w rachunku zysków i strat przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych		138 964	150 264
Przychody (koszty) finansowe netto		-21 438	-38 104
Inne niealokowane przychody/(koszty)*		-80 058	-84 616
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej		489	419
Podatek dochodowy		-11 154	-7 170
Zysk (strata) netto za okres		26 803	20 793

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

7. Koszty działalności operacyjnej

7.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zużycie materiałów i energii	595 667	705 257
Koszty świadczeń pracowniczych	138 471	137 934
Amortyzacja	22 639	22 552
Usługi obce, w tym:	97 810	97 040
<i>transport i logistyka</i>	31 457	29 893
<i>doradztwo</i>	17 899	16 169
<i>najem, dzierżawa, ochrona mienia</i>	15 627	17 629
<i>usługi remontowe</i>	2 501	2 716
<i>usługi telekomunikacyjne</i>	1 969	2 232
<i>pozostałe</i>	28 357	28 401
Koszty reprezentacji i reklamy	11 638	15 493
Koszty podróży służbowych	7 236	7 240
Podatki i opłaty	4 568	4 061
Pozostałe koszty rodzajowe	7 366	7 377
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	40 308	37 560
Koszt własny sprzedanych usług (refakturowane)	897	1 446
Koszty działalności operacyjnej	926 600	1 035 960
zmiana stanu wyrobów gotowych	-2 219	-13 518
Razem	924 381	1 022 442
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	680 895	774 185
Koszty sprzedaży	168 725	171 410
Koszty ogólnego zarządu	74 761	76 847

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	113 285	113 194
Koszty ubezpieczeń społecznych	21 882	21 983
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	4 445	4 145
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	139 612	139 322
w tym:		
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	37 110	35 658
<i>Koszty sprzedaży</i>	67 774	67 758
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	33 587	34 518
<i>Pozostałe koszty operacyjne - niewykorzystane moce produkcyjne</i>	1 141	1 388

7.3. Amortyzacja

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Amortyzacja środków trwałych	20 981	20 897
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 473	3 775
Amortyzacja pozostałych aktywów trwałych	208	178
Amortyzacja ogółem	24 662	24 850
w tym:		
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	11 935	11 274
<i>Koszty sprzedaży</i>	4 132	5 050
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	6 572	6 228
<i>Pozostałe koszty operacyjne - niewykorzystane moce produkcyjne</i>	2 023	2 298

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	789	262
Dotacje	2 239	2 034
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	462	2 595
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	543	188
Utrata kontroli w jednostce (FinSelena Oy)	0	41
Odszkodowania	1 278	974
Rozwiązanie rezerw	227	1 474
Pozostałe	2 440	2 629
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	7 978	10 197

Przychody z tytułu dotacji dotyczą przede wszystkim projektów realizowanych przez spółkę Seleno Labs Sp. z o.o. (działalność badawczo-rozwojowa). W roku 2015 spółka rozpoznała dotacje w kwocie 1,55 mln zł, w tym dofinansowanie projektu prowadzonego przez Seleno Labs sp. z o.o. pod tytułem „Opracowanie receptur nowoczesnych produktów dla światowego rynku chemii budowlanej” w kwocie 1,37 mln zł. Projekt jest realizowany na podstawie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POING 1.4).

Inne formy pomocy publicznej uzyskiwanej przez spółki Grupy dotyczą zwolnień podatkowych opisanych w nocie 10.5 niniejszego sprawozdania.

8.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	140	197
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	360	299
Odpis aktualizujący należności	5 951	7 345
Umorzone nieściągalne należności	639	1 092
Odpis aktualizujący zapasy	2 056	1 536
Likwidacja zapasów	3 260	3 263
Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy	1 090	2 941
Pozostałe	9 062	8 821
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	22 558	25 494

Istotną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 6.921 tys. zł za rok 2015 (6.552 tys. zł za rok 2014).

9. Przychody i koszty finansowe

9.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Dodatnie różnice kursowe	4 991	5 448
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	121	97
Odsetki od obligacji	1 239	0
Pozostałe odsetki	277	203
Dywidendy i udziały w zyskach	151	136
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	4 336	474
Pozostałe przychody finansowe	72	257
Przychody finansowe ogółem	11 187	6 615

9.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 875	4 931
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	354	406
Pozostałe odsetki	442	230
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	1 945	0
Ujemne różnice kursowe	22 829	36 171
Pozostałe koszty finansowe	2 180	2 981
Koszty finansowe ogółem	32 625	44 719

Od roku 2014 Seleno Vostok i Seleno FM S.A. dokonują zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe. Grupa stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Grupa Seleno FM nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSR 39.

Spółka Seleno Vostok osiągnęła zysk na realizacji instrumentów pochodnych (ujęty w przychodach finansowych) w wysokości 4.336 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie posiada otwartych instrumentów finansowych.

Seleno FM S.A. odnotowała stratę na realizacji instrumentów pochodnych (ujęta w kosztach finansowych) w wysokości 2.095 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka posiada otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/PLN, zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 150 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych).

Na osiągnięty przez Grupę w 2015 roku wynik finansowy netto istotny wpływ miały czynniki pozaoperacyjne, do których należą przede wszystkim różnice kursowe oraz odsetki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów. Ujemne różnice kursowe per saldo (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi) wyniosły w 2015 roku 17.838 tys. zł. Ww. różnice kursowe są efektem przede wszystkim osłabienia się walut lokalnych wobec euro (31 grudnia 2015 roku do 31 grudnia 2014 roku):

- rosyjskiego rubla o 14%,
- ukraińskiej hrywny o 38%,
- kazachskiego tenge o 68% oraz
- brazylijskiego reala o 34%.

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 738	8 322
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	28	-213
<u>Odroczone podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 388	-939
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	11 154	7 170

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk / strata brutto przed opodatkowaniem	37 491	27 963
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	7 123	5 313
Koszty / przychody nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-3 009	-4 516
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie opodatkowania	6 286	7 399
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	28	-213
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-922	-1 358
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 723	1 723
Ułga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	-20	-1 209
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	-55	31
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	11 154	7 170
Efektywna stawka podatkowa	30%	26%

10.3. Straty nieujęte w podatku odroczonym

Dane w tys. zł	okres odliczania strat od momentu zaistnienia	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Selena Romania SRL	5 lat	9 672	7 505
Selena Bohemia s.r.o.	5 lat	857	1 009
Selena USA, Inc.	20 lat	652	1 305
Selena Ukraine Ltd.	1 rok	0	1 922
Selena Italia srl	4 lata	518	912
Selena Bułgaria Ltd.	5 lat	1 163	652
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	5 lat	0	2
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	5 lat	94	271
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	5 lat	9 284	8 868
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	5 lat	1 468	0
Selena Vostok Moskwa	10 lat	0	9 077
Selena Iberia slu (Quilosa)	bezterminowo	854	771
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	5 lat	2 337	1 987
Selena Sulamericana Ltda	bezterminowo	4 899	0
Selena Slovakia s.r.o.	7 lat	86	1 047
Selena USA Real Estate Corp.	20 lat	93	6
EURO MGA Product SRL	5 lat	508	3 390
TOO Selena Insulations	3 lata	598	216
Razem		33 083	38 940
Efekt podatkowy nieujętych strat		6 286	7 399

10.4. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych				
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym	718	-87	805	-172
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową niefinansowych aktywów trwałych	6 790	-352	7 142	1 144
Nieotrzymane odsetki	0	-1	1	-428
Wycena znaków towarowych	2 836	-377	3 213	-122
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	885	65	820	820
Nabycie udziałów w jednostce zależnej Big Elit	0	0	0	-115
Pozostałe	572	304	321	-184
Rezerwa na podatek odroczonego	11 801	-448	12 302	943
Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych				
Straty podatkowe do odliczenia	9 580	699	10 279	-3 457
Odpisy aktualizujące wartość należności	663	0	663	-14
Rezerwa na koszty na badanie sprawozdania finansowego	31	-5	26	14
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	557	-13	544	-120
Rezerwa emerytalna	82	-13	69	-3
Rozliczenia międzyokresowe bierne	901	-488	413	172
Niezapłacone odsetki	4	-4	0	105
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	225	1	226	-175
Odpis aktualizujący wartość zapasów	549	-89	460	215
Ułga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	0	643	643	945
Wykorzystanie podatku odroczonego od znaków towarowych	16 537	1 723	18 260	1 723
Wykorzystanie efektu podatkowego restrukturyzacji spółki Selena Co. S.A.	1 837	2 542	4 379	527
Podatek odroczonego dotyczący eliminacji marży	2 387	29	2 416	-281
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	0	0	0	817
Pozostałe	781	-1 040	1 025	-1 426
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 134	3 985	39 403	-958
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny	-	149	-	924
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto	-	3 388	-	-939

Uzgodnienie zmian bilansowych aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego do uznania/obciążenia z tego tytułu wynikającego z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z aktywem z tytułu podatku odroczonego		3 985	-958
Kompensata aktywa i rezerwy		-1 437	-393
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych		1 284	1 276
Bilansowa zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 832	-75
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy		-597	19
Podatek odroczonego ujęty w pozostałych całkowitych dochodach		149	924
Nabycie udziałów w jednostce zależnej		0	115
Kompensata aktywa i rezerwy		1 437	393
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych		-53	168
Bilansowa zmiana rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		936	1 619

10.5. Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych

Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA) działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 27 maja 1998 roku. Na podstawie art. 6 u.1 Ustawy z dnia 6 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw, Spółka dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE polegającej na zastosowaniu przepisów dotyczących zwolnień podatkowych określonych w art. 5 w/w ustawy w miejsce przepisów art. 12 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych w brzmieniu z dnia 31 grudnia 2000 roku. Na mocy wyżej wymienionej ustawy, Spółka korzysta z Funduszu Strefowego, który ma za zadanie wsparcie nowych inwestycji realizowanych na terenie Polski do końca 2023 roku. Do końca 2015 roku spółka wpłaciła łącznie 7.754,6 tys. zł na Fundusz Strefowy. Spółka złożyła trzy wnioski o dofinansowanie inwestycji technologicznych dotyczących wprowadzenia zmian w technologii wytwarzania pian poliuretanowych. Wnioski otrzymały wsparcie w łącznej wysokości 2.806,6 tys. zł.

Niezależnie od dokonanej zmiany zezwolenia, Spółka miała prawo korzystać ze zwolnień podatkowych do końca 2010 roku na zasadach określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku. Na mocy tych przepisów, dochód uzyskany po upływie 10 lat prowadzenia działalności gospodarczej objętej zezwoleniem nie dłużej jednak niż do 31 grudnia 2010 roku jest opodatkowany według obowiązującej stawki podatku dochodowego od osób prawnych w odniesieniu do połowy dochodu z działalności „strefowej”.

Libra Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 21 listopada 2000 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Libra Sp. z o.o. dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE. Spółka jest średnim przedsiębiorcą w rozumieniu przepisów o pomocy publicznej w ramach uzyskanego zezwolenia. Zgodnie z przepisami ustawy zmieniającej ustawę o SSE (art. 5 ust.1 pkt. 2) średni przedsiębiorca, niezależnie od dokonania lub nie dokonania konwersji zezwolenia, zachował do 31 grudnia 2010 roku prawo do korzystania ze zwolnień podatkowych określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku. Uzyskiwane przez Spółkę dochody związane z działalnością strefową zwolnione są od podatku dochodowego na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Spółka nalicza podatek dochodowy od osób prawnych jedynie z działalności nie objętej zezwoleniem.

W dniu 24 lutego 2011 roku Libra Sp. z o.o. uzyskała nowe zezwolenie na działalność w WSSE obowiązujące do dnia 31 grudnia 2016 roku. Przewiduje ono, że po spełnieniu warunków w postaci zainwestowania do końca 2015 roku kwoty minimum 10 mln zł oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 osób, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 6 mln zł. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca roku 2020. W 2012 roku warunki nowego zezwolenia zostały spełnione i Spółka uzyskała do dnia 31 grudnia 2014 roku ulgę w podatku dochodowym w wysokości 5.646,7 tys. zł., z czego wykorzystwała całość do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Ponadto w dniu 29 maja 2014 roku Libra Sp. z o.o. uzyskała nowe zezwolenie na działalność w WSSE obowiązujące do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przewiduje ono, że po spełnieniu warunków w postaci zainwestowania do końca 31 grudnia 2021 roku kwoty minimum 15 mln zł oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 nowych pracowników, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 9 mln zł. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca 31 grudnia 2025 roku. Do końca 2015 roku warunki nowego zezwolenia nie zostały jeszcze spełnione.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy 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.

Kalkulację zysku (straty) przypadającej na akcję w raportowanym okresie przedstawia poniższa tabela.

		Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	26 804 188	20 820 521
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,17	0,91
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,17	0,91

Na dzień 31 grudnia 2015 Seleno FM S.A. nie ma potencjalnie rozwodniających akcji zwykłych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 29 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2014, w łącznej kwocie 6.393.520,00 zł, tj. 0,28 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na 15 czerwca 2015 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 30 czerwca 2015 roku ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.

13. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

14.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabele.

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
1 stycznia 2015	21 839	146 502	151 248	18 563	15 065	6 761	359 978
Zwiększenia, w tym:	737	3 387	11 934	1 681	1 791	11 055	30 585
<i>Nabycie</i>	737	3 070	11 839	1 638	1 790	10 833	29 907
<i>Inne</i>	0	317	95	43	1	222	678
Transfery z inwestycji	0	1 615	7 503	81	243	-9 442	0
Zmniejszenia, w tym:	0	427	1 742	3 807	331	254	6 561
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	427	1 728	3 722	129	254	6 260
<i>Inne</i>	0	0	14	85	202	0	301
Różnice kursowe z przeliczenia j.	-52	158	-3 047	-1 140	-163	-924	-5 168
31 grudnia 2015	22 524	151 235	165 896	15 378	16 605	7 196	378 834
Umorzenie							
1 stycznia 2015	0	30 813	78 062	11 943	9 800	0	130 618
Zwiększenia, w tym:	0	5 449	11 564	2 430	1 563	0	21 006
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 449	11 539	2 430	1 563	0	20 981
<i>Inne</i>	0	0	25	0	0	0	25
Zmniejszenia, w tym:	0	434	719	3 327	118	0	4 598
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	434	715	3 153	115	0	4 417
<i>Inne</i>	0	0	4	174	3	0	181
Różnice kursowe z przeliczenia j.	0	69	-459	-695	-89	0	-1 174
31 grudnia 2015	0	35 897	88 448	10 351	11 156	0	145 852
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2015	0	3 856	1 826	0	-3	188	5 867
Zwiększenia	0	46	120	0	3	0	169
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	187	187
Różnice kursowe z przeliczenia j.	0	230	51	0	0	-2	279
31 grudnia 2015	0	4 132	1 997	0	0	-1	6 128
Wartość netto							
1 stycznia 2015	21 839	111 833	71 360	6 620	5 268	6 573	223 493
31 grudnia 2015	22 524	111 206	75 451	5 027	5 449	7 197	226 854

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
1 stycznia 2014	20 364	141 473	139 895	17 549	13 555	3 791	336 627
Zwiększenia, w tym:	1 016	369	5 946	3 445	1 743	9 487	22 006
<i>Nabycie</i>	1 016	153	4 323	3 003	1 729	9 487	19 711
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	216	1 623	262	11	0	2 112
<i>Inne</i>	0	0	0	180	3	0	183
Transfery z inwestycji	0	2 006	4 067	282	213	-6 568	0
Zmniejszenia, w tym:	0	188	1 773	1 932	686	5	4 584
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	149	1 696	1 910	684	0	4 439
<i>Inne</i>	0	39	77	22	2	5	145
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	459	2 842	3 113	-781	240	56	5 929
31 grudnia 2014	21 839	146 502	151 248	18 563	15 065	6 761	359 978
Umorzenie							
1 stycznia 2014	0	25 352	66 025	10 909	8 607	0	110 893
Zwiększenia, w tym:	0	5 049	12 115	2 790	1 518	0	21 472
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	4 991	11 673	2 719	1 514	0	20 897
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	58	442	55	4	0	559
<i>Inne</i>	0	0	0	16	0	0	16
Zmniejszenia, w tym:	0	53	1 608	1 423	501	0	3 585
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	46	1 612	1 423	504	0	3 585
<i>Inne</i>	0	7	-4	0	-3	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	465	1 530	-333	176	0	1 838
31 grudnia 2014	0	30 813	78 062	11 943	9 800	0	130 618
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2014	0	3 509	1 670	0	-3	0	5 176
Zwiększenia	0	0	0	0	0	187	187
Zmniejszenia	0	0	1	0	0	0	1
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	347	157	0	0	1	505
31 grudnia 2014	0	3 856	1 826	0	-3	188	5 867
Wartość netto							
1 stycznia 2014	20 364	112 612	72 200	6 640	4 951	3 791	220 558
31 grudnia 2014	21 839	111 833	71 360	6 620	5 268	6 573	223 493

14.2. Pozostałe ujawnienia dotyczące środków trwałych

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego		26 019	25 741
Środki trwałe będące przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych (hipoteka)		85 440	81 678
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego za rok		3	4

15. Wartości niematerialne

15.1. Zmiany wartości niematerialnych

Dane w tys. zł	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2015	18 805	12 232	24 802	9 235	10 922	75 996
Zwiększenia, w tym:	0	339	137	195	7 002	7 673
<i>Nabycie</i>	0	339	137	191	7 002	7 669
<i>Inne</i>	0	0	0	4	0	4
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	36	238	274
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	0	36	0	36
<i>Inne</i>	0	0	0	0	238	238
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-3 507	-70	-426	79	-4	-3 928
31 grudnia 2015	15 298	12 501	24 513	9 473	17 682	79 467
Umorzenie						
1 stycznia 2015	0	7 121	9 482	3 022	0	19 625
Zwiększenia, w tym:	0	1 432	1 779	262	0	3 473
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	1 432	1 779	262	0	3 473
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1	0	0	1
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	1	0	0	1
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-65	-153	13	0	-205
31 grudnia 2015	0	8 488	11 107	3 297	0	22 892
Odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2015	7 349	0	0	113	0	7 462
Zwiększenia	0	5	0	0	0	5
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	48	-1	0	0	0	47
31 grudnia 2015	7 397	4	0	113	0	7 514
Wartość netto						
1 stycznia 2015	11 456	5 111	15 320	6 100	10 922	48 909
31 grudnia 2015	7 901	4 009	13 406	6 063	17 682	49 061

Dane w tys. zł	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2014	11 924	12 865	24 360	7 108	3 417	59 674
Zwiększenia, w tym:	7 886	458	630	2 297	7 412	18 683
<i>Nabycie</i>	0	458	78	1 483	7 412	9 431
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	7 886	0	554	34	0	8 474
<i>Inne</i>	0	0	-2	780	0	778
Transfery z inwestycji	0	16	0	9	-25	0
Zmniejszenia, w tym:	741	1 178	1	453	0	2 373
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	401	1	453	0	855
<i>Utrata kontroli w jednostce zależnej (Finselena)</i>	741	0	0	0	0	741
<i>Inne</i>	0	777	0	0	0	777
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-264	71	-187	274	118	12
31 grudnia 2014	18 805	12 232	24 802	9 235	10 922	75 996
Umorzenie						
1 stycznia 2014	0	6 730	7 974	2 141	0	16 845
Zwiększenia, w tym:	0	1 580	1 746	1 263	0	4 589
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	1 580	1 746	449	0	3 775
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	0	0	18	0	18
<i>Inne</i>	0	0	0	796	0	796
Zmniejszenia, w tym:	0	1 195	5	441	0	1 641
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	399	0	441	0	840
<i>Inne</i>	0	796	5	0	0	801
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	6	-233	59	0	-168
31 grudnia 2014	0	7 121	9 482	3 022	0	19 625

Odpisy aktualizujące

1 stycznia 2014	7 980	0	0	0	0	7 980
Zwiększenia	0	0	0	111	0	111
Utrata kontroli w jednostce zależnej (Finselena)	-741	0	0	0	0	-741
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	110	0	0	2	0	112
31 grudnia 2014	7 349	0	0	113	0	7 462
Wartość netto						
1 stycznia 2014	3 944	6 135	16 386	4 967	3 417	34 849
31 grudnia 2014	11 456	5 111	15 320	6 100	10 922	48 909

Pozycja „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” obejmuje przede wszystkim nakłady w kwocie 17,7 mln zł poniesione do dnia 31 grudnia 2015 roku na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 przez Selena FM oraz Selena Iberia slu.

15.2. Wartość firmy

Ujętą w bilansie wartość firmy powstałą w wyniku zakupu spółek wchodzących w skład Grupy przedstawia tabela poniżej.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Tytan EOS (Cerko)		874	874
Vostok (dawniej Kvaldro)		1 361	1 552
Matizol (Izolmas)		715	715
Big Elit		4 951	8 315
Razem		7 901	11 456

Zmiany ujętej w bilansie wartości firmy w trakcie roku przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu		11 456	3 944
Nabycie kontroli w Big Elit TOO		0	7 886
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy		-3 555	-374
Razem wartość bilansowa na koniec okresu		7 901	11 456

Na obniżenie wartości firmy spółki Big Elit w stosunku do końca ubiegłego roku wpływ miały różnice kursowe spowodowane istotnym spadkiem kursu tenge kazachskiego. Wartość firmy rozpoznana na rozliczeniu nabycia spółki Big Elit wynosi 432.369 tys. tenge. Szczegółowa informacja dotycząca rozliczenia nabycia spółki zawarta jest w nocie 5.1.2 niniejszego sprawozdania.

15.3. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Koszty poniesione w ramach prac badawczych i rozwojowych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat:		9 575	9 129

16. Pozostałe aktywa trwałe

W czerwcu 2009 roku jednostka zależna Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd. nabyła na okres 50 lat prawo użytkowania gruntu na mocy umowy leasingu operacyjnego. Skapitalizowane przyszłe opłaty za prawo użytkowania gruntu prezentowane są w pozycji „pozostałe aktywa trwałe”.

Opłaty amortyzowane są w sposób liniowy w okresie trwania umowy. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

17. Utrata wartości aktywów trwałych

17.1. Wartość firmy

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 – Utrata wartości, na dzień 31 grudnia 2015 roku dokonano oceny wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy (nota 15.2) pod kątem utraty wartości. Na podstawie analizy modeli przyszłych przepływów pieniężnych planowanych w latach 2015-2019 dla ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU) tożsamy z wymienionymi spółkami nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

17.2. Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2015 roku test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki, zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 4.937 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku test na utratę wartości został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 9-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 17,9% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów restrukturyzacyjnych polegających na zmianie modelu dystrybucji, głównie na rynku lokalnym oraz wdrożeniu nowej oferty produktowej przy jednoczesnej optymalizacji jednostkowych kosztów materiałowych i pozostałych kosztów działalności spółki. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Seleno Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisane powyżej testy nie wykazały konieczności dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółce Seleno Nantong Building Materials.

17.3. Seleno Iberia slu

Ze względu na niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych przez Seleno Iberia slu, na dzień 30 czerwca 2015 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych spółki, zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku test dla

spółki Selena Iberia słu został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Opisane powyżej testy nie wykazały również konieczności dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Selena FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółce Selena Iberia.

17.4. Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

W związku z wolniejszą niż pierwotnie zakładano dynamiką wzrostu działalności dystrybucyjnej oraz wzrostem produkcji i sprzedaży zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2015 roku test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółek i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółek wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku test na utratę wartości został powtórzony. Testowi poddana została spółka dystrybucyjna Selena Romania srl łącznie ze spółką produkcyjną EURO MGA Product srl, jako jeden ośrodek generujący przepływy pieniężne. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółki określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych obu podmiotów i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółek wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Projekcje finansowe uwzględniają pozytywny wpływ przeprowadzonych przez spółki działań poprawiających efektywność modelu operacyjnego przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka kredytowego kontrahentów. Zarazem uwzględniają pozytywne trendy makroekonomiczne prognozowane dla rynku rumuńskiego.

Wrażliwość testu została zaprezentowana w tabeli w punkcie 17.5. poniżej.

W sprawozdaniu jednostkowym spółki Selena FM S.A. wykazany jest odpis z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl i EURO MGA Product srl w pełnej wysokości.

17.5. Założenia testów na utratę wartości i wrażliwość modeli przepływów pieniężnych

Wybrane założenia modeli dla wyżej wymienionych testów przedstawia poniższa tabela.

CGU	Tytan EOS	Matizol	Big Elit	Selena Iberia	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
Testowane aktywa	wartość firmy	wartość firmy	wartość firmy	aktywa trwale	aktywa trwale	aktywa trwale
WACC przed podatkiem	13,1%	12,4%	19,8%	12,7%	17,9%	16,2%
Rezydualna stopa wzrostu	1,2%	1,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	brak	brak	brak	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:						
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	1 595
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	1 324
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	2 231	3 843

18. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W Grupie Selena na dzień 31 grudnia 2015 roku funkcjonuje jedna jednostka wyceniana metodą praw własności – Hamil – Selena Co. Ltd, z siedzibą w Kimhae (Korea Płd.), producent pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu.

Wartość udziałów przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Rok nabycia	Udział Grupy w kapitale	Wartość udziału na moment nabycia	Wartość netto udziału	
				31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Hamil - Seleno Co. Ltd	2001	30%	1 317	5 914	5 656
Wartość netto udziałów				5 914	5 656

Podstawowe dane dotyczące spółki przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony	Rok zakończony
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży		59 502	51 190
Zysk/strata netto		4 585	2 324
Aktywa		34 587	31 886
Zobowiązania		3 544	4 529

*Dane finansowe spółki Hamil – Seleno Co. Ltd. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie podlegały do dnia publikacji badaniu.

W 2015 roku Seleno S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy spółki za rok 2014 w wysokości 122 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 24 kwietnia 2015 roku.

19. Pożyczki udzielone

Zmniejszenie w trakcie 2015 roku stanu pożyczek udzielonych wynika przede wszystkim ze spłaty pożyczki udzielonej przez Big Elit przed objęciem kontroli przez Grupę Seleno w kwocie 3,4 mln zł (wartość wg wyceny na dzień 31 grudnia 2014 roku).

20. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Obligacje		60 000	0
Udziały w PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion PU Sp. z o.o.)		619	619
Inne długoterminowe aktywa finansowe		1 148	764
RAZEM		61 767	1 383

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Seleno FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Zgodnie z ofertą, AD Niva Sp. z o.o. wyemituje obligacje imienne, niezabezpieczone, skierowane wyłącznie i w całości do jednego nabywcy Seleno FM S.A. Obligacje mogą być emitowane w kilku transzach, cena emisyjna 1 obligacji wynosi 500 tys. zł. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Nabyte aktywa zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Seleno FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

AD Niva Sp. z o.o. posiada 50,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Seleno FM S.A. Pan Krzysztof Domarecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Seleno FM S.A. jest jedynym udziałowcem AD Niva Sp. z o.o.

21. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały		34 558	40 498
Produkcja w toku		785	1 042
Produkty gotowe		65 954	75 428
Towary		15 677	13 834
Razem zapasy netto		116 974	130 802
Odpis aktualizujący wartość zapasów		4 043	4 445
Razem zapasy brutto		121 017	135 247

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu		4 445	6 795
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów		2 056	1 536
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów		-543	-188
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		-1 909	-3 726
Różnice kursowe z przeliczenia		-6	28
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu		4 043	4 445

22. Należności handlowe

22.1. Struktura wiekowa należności handlowych

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
31 grudnia 2015	165 522	134 755	16 544	5 778	3 544	4 901	0
31 grudnia 2014	175 372	141 628	19 340	5 423	4 107	4 874	0

22.2. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący na początek okresu		32 167	31 127
Utworzony		5 951	7 345
Odwrócony		-462	-2 595
Wykorzystany		-7 875	-9 674
Nabycie udziałów w jednostce zależnej		0	652
Utrata kontroli w jednostce FinSeleno Oy		0	3 462
Różnice kursowe z przeliczenia		-1 417	1 850
Odpis aktualizujący na koniec okresu		28 364	32 167
w tym:			
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>		25 688	29 419
<i>Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności</i>		2 676	2 748

23. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zestawienie pozostałych należności krótkoterminowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu podatku VAT		21 007	25 570
Zaliczki na poczet dostaw		4 681	3 994
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		3 935	5 254
Inne		8 929	9 037
Razem		38 552	43 855

Istotną pozycję Innych pozostałych należności krótkoterminowych stanowią zaliczki zapłacone na poczet środków trwałych przez spółkę TOO Seleno Insulations (4.950 tys. zł).

24. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Specyfikację salda pozostałych aktywów krótkoterminowych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Czeki		4 258	5 657
Obligacje		753	0
Pozostałe		150	0
RAZEM		5 161	5 657

Krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczą czeków otrzymywanych od kontrahentów w ramach rozliczenia należności handlowych. Czeki te mają różne terminy płatności, zwykle 3-12 miesięcy.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy (do 3 miesięcy) i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 26,2 mln zł (bez uwzględnienia umowy kredytowej z EBOiR ze względu na nie spełnienie warunku umowy). Stan na 31 grudnia 2014 roku: 46,6 mln zł.

Wysoki poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest związany z prezentacją szykiem rozwartym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozliczeń między spółkami polskimi należącymi do Grupy Seleno FM w ramach umów wspólnego limitu kredytowego (umów kredytów parasolowych).

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		38 063	39 467
Środki pieniężne w kasie		522	528
Czeki (do 3 miesięcy)		1 076	2 047
Lokaty krótkoterminowe		2 112	1 758
Środki pieniężne w drodze		126	5 172
Razem		41 899	48 972

26. Kapitał własny

26.1. Kapitał podstawowy

26.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

Seria	Typ	Wartość nominalna akcji (zł)	Ilość (szt.)	Wartość (zł)
A	uprzywilejowane	0,05	4 000 000	200 000
B	zwykłe	0,05	13 724 000	686 200
C	zwykłe	0,05	5 000 000	250 000
D	zwykłe	0,05	110 000	5 500
			22 834 000	1 141 700

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji mógł być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w roku 2012 z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwy w wysokości 8 mln zł. Ze względu na niespełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

26.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że jednej akcji uprzywilejowanej przyznane są dwa głosy. Akcjom serii B, C i D przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu kapitału.

26.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Udział w kapitale akcyjnym oraz udział w głosach znaczących akcjonariuszy przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
AD Niva Sp. z o.o.*	41,77%	50,45%	41,77%	50,45%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*	35,25%	30,00%	35,25%	30,00%
	77,02%	80,45%	77,02%	80,45%

* Jednostka kontrolowana przez Pana Krzysztofa Domareckiego

26.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Elementy wchodzące w skład kapitałów rezerwowych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Wartość
Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego		1 633
Kapitał rezerwy przeznaczony na wykup akcji własnych		8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633

26.3. Udziały niedające kontroli

Zmiany w kapitale przypadającym na udziały niedające kontroli przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Na dzień 1 stycznia		338	127
a) zwiększenie		19	239
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		19	35
- wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej (Chinuri)		0	204
b) zmniejszenie		25	28
- strata za rok obrotowy		1	28
- umorzenie udziałów (Orion PU Sp. z o.o.)		24	0
Na dzień 31 grudnia		332	338

26.4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-5 473	962
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą		-19 146	5 205
Podatek dochodowy		-149	-924
Razem		-24 768	5 243

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-4 348	1 144
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą		-16 888	2 258
Podatek dochodowy		-898	-749
Razem		-22 134	2 653

Pozycja „Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą” obejmuje te elementy rozrachunków wewnątrzgrupowych, (pożyczek udzielonych przez spółkę Selena FM S.A. jednostkom zależnym oraz należności od tych spółek), które w ocenie Zarządu kwalifikowane są jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek. Rozrachunki te są wyłączone w konsolidacji, jednak różnice kursowe z ich wyceny powstające w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych spółek są na poziomie konsolidacji usuwane z przychodów (lub kosztów) finansowych tych spółek i prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

27. Kredyty i pożyczki
27.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Na wykup faktur	01/2016	0	5 050	0	8 775
2	Obrotowy	08/2015	0	0	0	5 605
3	Obrotowy	06/2016	0	68 327	36 017	0
4	Obrotowy	07/2016	0	35 193	35 857	0
5	Obrotowy	01/2017	10 113	0	5 948	20 885
6	Obrotowy	02/2018	61 043	0	13 753	0
7	Inwestycyjny	03/2018	2 118	1 694	3 828	1 701
8	Inwestycyjny	09/2020	0	0	4 983	787
9	Pozostałe	różne	6 580	4 552	2 020	4 382
			79 854	114 816	102 406	42 135

27.2. Specyfikacja kredytów

- Umowa z 13 lutego 2013 roku jednostki zależne Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. podpisały indywidualne umowy kredytu na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro. Zabezpieczeniem umów jest cesja należności do wykupu, hipoteka na majątku spółki Orion PU Sp. z o.o. oraz poręczenie wekslowe spółki Selena FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 14 stycznia 2016 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża.

- 2) Dnia 10 września 2014 roku spółka Seleno Nantong Building Materials podpisała umowę kredytową z Bank of China. Łączny limit kredytowy wynosi 9,9 mln CNY. Zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja spółki Seleno Chinuri oraz hipoteka na nieruchomościach należących do spółki Seleno Chinuri. Oprocentowanie kredytu jest stałe. Kredyt został spłacony w sierpniu 2015 roku.
- 3) Umowa o limit wierzycelności zawarta w dniu 25 czerwca 2009 roku przez Selenę FM S.A. oraz spółki zależne Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Seleno S.A. Aneksem z 1 października 2013 roku podpisany przez spółki Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Seleno S.A., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., TYTAN EOS Sp. z o.o. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 30 czerwca 2016 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości należącej do spółki Orion PU Sp. z o.o., cesja należności od dłużników spółki Seleno S.A. oraz pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców.
- 4) Umowa wieloproduktowa z 22 lutego 2011 roku dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Orion PU Sp. z o.o. Kwota kredytu 40 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Seleno Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na nieruchomościach Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o. oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Spłata kredytu nastąpi do dnia 7 lipca 2016 roku. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 5) Umowa o linię wieloproduktową z dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Seleno FM S.A. Orion PU Sp. z o.o. Kwota kredytu wynosi równowartość 7,35 mln EUR, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany do kwoty stanowiącej równowartość 2,45 mln euro, po czym w styczniu zostaje ponownie zwiększony do pełnej kwoty. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR w zależności od waluty + marża), zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomości należącej do Orion PU Sp. z o.o. oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. Spłata kredytu nastąpi do dnia 13 stycznia 2017 roku.
- 6) Umowa wielocelowa z 26 listopada 2013 roku dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleno S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. W dniu 12 marca 2015 roku został podpisany aneks do Umowy dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleno S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. oraz Libra Sp. z o.o. Na podstawie Aneksu przyznany limit został ustalony na poziomie 45 mln zł. W dniu 6 sierpnia 2015 roku został podpisany aneks do Umowy dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleno S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., Libra Sp. z o.o. oraz Orion PU Sp. z o.o. Aneksem zwiększono kwotę finansowania do 65 mln zł i wydłużono termin spłaty do 22 lutego 2018 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzycelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka umowna na nieruchomości należącej do Libra Sp. z o.o.
- 7) W dniu 12 marca 2014 roku została podpisana umowa o kredyt nieodnawialny dla spółki Libra Sp. z o.o. Wartość kredytu 7 mln zł, kredyt udzielony został do dnia 12 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do wysokości 10,5 mln zł należąca do Libra Sp. z o.o., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie Seleno S.A. oraz poręczenie Seleno FM S.A. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M/ EURIBOR 1M+marża.
- 8) Umowa z 16 lipca 2015 roku udzielona przed datą objęcia kontroli dla Big Elit. Kredyt inwestycyjny na wartość 561,6 mln tenge. Kredyt udzielony został do dnia 5 września 2020 roku. Zabezpieczeniem kredytu są ruchomości, maszyny i urządzenia należące do Big Elit oraz Gwarancja Funduszu Damu na kwotę 130 mln tenge. Oprocentowanie stałe + marża. Od 3 grudnia 2014 roku Delta Bank ograniczył wartość przyznanej linii kredytowej do kwoty 300 mln tenge. Kredyt został całkowicie spłacony w grudniu 2015 roku.
- 9) Kredyty o różnym charakterze zaciągane przez jednostki zagraniczne Grupy (w tym Seleno Iberia: 10,8 mln zł) w różnych walutach i o różnych terminach spłaty.

W dniu 22 maja 2015 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Seleno FM S.A. oraz Seleno CA LLP a European Bank of Reconstruction and Development (EBRD) na łączną kwotę 10 mln EUR, z czego:

- a) ekwiwalent kwoty 7 mln euro, po przeliczeniu na kazachskie tenge przeznaczony zostanie dla Seleno CA L.L.P (m.in. na sfinansowanie rozwoju mocy produkcyjnych na terenie Kazachstanu oraz rozwój kapitału obrotowego). Oprocentowanie liczone w oparciu o stopę refinansową Banku centralnego Kazachstanu, powiększoną o marżę banku,
- b) kwota 3 mln euro zasili finansowanie kapitału obrotowego Seleny FM S.A., oprocentowanie liczone w oparciu o stawkę ERIBOR powiększoną o marżę banku.

Kredyt zabezpieczony hipoteką na nieruchomościach należących do Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. (Izolacja Matizol), zastawem rejestrowym na ruchomościach Izolacja Matizol i Orion PU Sp. z o.o., zastawem rejestrowym zastawu rejestrowego i finansowym na akcjach Izolacja Matizol oraz poręczeniami spółek zależnych Seleny S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Seleno nie spełniała warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR). Na dzień bilansowy oraz do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego kredyt nie został uruchomiony. Termin spłaty kredytu: 22 maja 2020 roku.

W dniu 11 września 2015 roku Seleno FM S.A. otrzymała od banku European Bank of Reconstruction and Development potwierdzenie przyjęcia gwarancji korporacyjnych udzielonych przez Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Seleno S.A. – każdą z osobna. Każda z udzielonych gwarancji obejmuje całą kwotę kredytu (kwota nieprzekraczająca równowartości 10 mln EUR) plus wszystkie inne roszczenia pieniężne, które mogą być należne od kredytobiorców (Seleny FM S.A. i Seleno CA L.L.P.) dla Banku na podstawie lub w związku z umową kredytu z dnia 22 maja 2015 roku. Obydwie gwarancje są udzielone jako gwarancje stałe i obowiązują tak długo, jak istnieją jakiegokolwiek zobowiązania kredytobiorców wobec Banku z tytułu lub w związku z udzielonym kredytem.

Dnia 3 listopada 2015 roku zostały zawarte następujące umowy związane z zabezpieczeniem umowy kredytowej z European Bank of Reconstruction and Development (Bank) podpisanej z Seleną FM S.A. oraz Seleno CA L.L.P.:

- Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątku Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.). Umowa przelewu na zabezpieczenie przenosząca prawa, wierzytelności i roszczenia przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych zastawem rejestrowym. Umowy zostały zawarte pomiędzy Bankiem a spółką Orion PU Sp. z o.o.
- Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja- Matizol” S.A.
- Ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 15,00 mln EUR (63,742 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 03 listopada 2015 roku) na prawach użytkowania wieczystego i prawach własności nieruchomości wraz z posadowionymi na nich budynkami i urządzeniami stanowiącymi składniki majątku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja- Matizol” S.A. Hipoteka została ustanowiona przez spółkę Izolacja- Matizol. Umowa przelewu na zabezpieczenie przenosząca prawa, wierzytelności i roszczenia przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych zastawem rejestrowym oraz objętych hipoteką.
- Umowa zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach „Izolacja- Matizol” S.A. Zastawem objętych zostało 538.980 akcji o nominalnej łącznej wartości 1.956 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Umowa została podpisana pomiędzy Bankiem a Seleno FM S.A.

Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 14 stycznia 2016 r. spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. podpisały aneksy przedłużające okres wykorzystania kredytów na wykup faktur do dnia 13 stycznia 2017 roku (pozycja nr 1 w zestawieniu).

W dniu 17 marca 2016 roku Seleno FM S.A. oraz spółki zależne Seleno S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A, Libra Sp. z. o.o. i Orion PU Sp. z o.o. zawarły zmianę do umowy kredytowej (pozycja nr 6 w zestawieniu), zwiększającą wysokość limitu kredytowego z 65 mln zł do 70 mln zł. Zwiększenie limitu zostanie przeznaczone na gwarancję bankową dla limitu transakcji skarbowych oraz kredytu bankowego dla spółki zależnej Seleno Sulamericana.

27.3. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej dla kredytów

Szczegóły dotyczące typu oprocentowania kredytów oraz waluty kredytu przedstawia tabela.

waluta	oprocentowanie	stopa bazowa	(dane w tys. zł)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
PLN	zmiennie	WIBOR		152 373	80 694
EUR	zmiennie	EURIBOR		32 304	42 104
	stałe	-		9 709	3 585
Pozostałe	różne	różne		284	18 157
Razem				194 670	144 541

27.4. Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Seleno FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień bilansowy Grupa Seleno nie spełniała warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR) odnoszącego się do umowy kredytowej z bankiem EBOiR. W roku 2015 Grupa Seleno utrzymała pozostałe wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

27.5. Zabezpieczenia kredytów bankowych

Zestawienie głównych aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia tabela.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (dane w mln zł)
Środki trwałe (hipoteka/zastaw)	85,4
Zastaw na akcjach spółki Matizol	2,0
Zapasy	6,4
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	46,1

Dnia 27 lutego 2015 roku nastąpiło wykreślenie zastawu na udziałach spółki Seleno Iberia, które stanowiły zabezpieczenie nieodnawialnego kredytu bankowego.

Poza zabezpieczeniami w postaci aktywów wykazanych w tabeli, stosowane są również dodatkowe zabezpieczenia, m.in.:

- Wymóg określonych obrotów na rachunku bieżącym kredytobiorcy,
- Poręczenie innej jednostki z Grupy Seleno,
- Należności wewnątrzgrupowe,
- Weksel In blanco.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zestawienie pozostałych zobowiązań finansowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	10 543	4 001	12 221	4 318
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności spółki EURO MGA	0	0	0	1 370
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	119
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	6 429	0	10 290
Zobowiązania finansowe ogółem	10 543	10 430	12 221	16 097

Wykazane na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie z tytułu zakupu wierzytelności spółki EURO MGA Product, obejmujące zobowiązanie z tytułu zakupionych wierzytelności spółki od banku-wierzyciela. Zobowiązanie zostało spłacone do dnia 30 września 2015 roku.

29. Pozostałe zobowiązania

Zestawienie pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	0	1 199	0	2 451
Zobowiązanie z tytułu odkupu nieruchomości (Selena Iberia)	0	0	5 115	0
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 374	0	1 616
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	4 185	0	5 047
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	6 227	0	5 616
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	11 695	0	11 951
Pozostałe zobowiązania	2 210	3 226	1 332	4 300
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 630	654	3 012	323
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 840	28 560	9 459	31 304

Zobowiązanie z tyt. odkupu nieruchomości jest elementem umowy inwestycyjnej nabycia spółki Selena Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) z 2009 roku. Na mocy porozumień podpisanych wraz z umową inwestycyjną, Selena Iberia ujęła zobowiązania z tytułu poniższych transakcji:

- subrogacji umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej – spółka przejęła prawa i obowiązki leasingobiorcy w miejsce Inmobiliaria Lowenberg S.L. (spółki zależnej od Quilosa Holding XXI, S.L.); spółka leasinguje halę produkcyjną od Banco Santander (Santander Leasing); umowa leasingowa z bankiem obowiązuje do 2020 roku, po tym okresie własność hali przechodzi na leasingobiorcę,
- nabycia gruntu od Inmobiliaria Lowenberg S.L.

Zgodnie z umową zobowiązanie wobec Inmobiliaria Lowenberg S.L. jest spłacane w transzach. Spłata ostatniej transzy nastąpiła dnia 23 grudnia 2015 roku.

30. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015			Rok zakończony 31 grudnia 2014		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	353	53	406	336	449	785
Utworzenie rezerw	250	0	250	69	50	119
Rozwiązanie rezerw	-174	0	-174	-52	-452	-504
Wykorzystanie rezerw	0	-50	-50	0	0	0
Różnice kursowe	0	-1	-1	0	6	6
Stan na koniec okresu	429	2	431	353	53	406
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	6	3 866	3 872	11	3 540	3 551
Utworzenie rezerw	7	726	733	5	1 912	1 917
Rozwiązanie rezerw	-11	-227	-238	-10	-966	-976
Wykorzystanie rezerw	0	-524	-524	0	-538	-538
Różnice kursowe	0	-18	-18	0	39	39
Pozostałe	0	0	0	0	-120	-120
Stan na koniec okresu	2	3 823	3 825	6	3 866	3 872

31. Zobowiązania warunkowe

31.1. Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Jednostki z Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 28.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2015.

31.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe w ramach umowy nabycia spółki Quilosa

W ramach akwizycji spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) w 2009 roku, w przejmowanej spółce zidentyfikowano na dzień nabycia potencjalne aktywa w formie:

- strat podatkowych do rozliczenia w przyszłych okresach,
- dotacji spodziewanych do uzyskania w przyszłości,
- ulg podatkowych z tytułu wydatków o charakterze badawczo-rozwojowym oraz
- możliwego umorzenia części otrzymanej pożyczki rządowej.

Zgodnie z porozumieniem pomiędzy Grupą Seleno i poprzednimi udziałowcami spółki, jeżeli z tytułu powyższych pozycji zostaną przez nabywaną spółkę uzyskane faktyczne korzyści ekonomiczne, wówczas zostaną one zwrócone poprzednim udziałowcom w kwocie równej tym korzyściom (ujęcie symetryczne, bez wpływu na wynik Grupy). W dniu 30 września 2010 roku podpisano dodatkową umowę regulującą tę kwestię; zgodnie z nią, potencjalne korzyści ekonomiczne wynikające z tych aktywów zostaną zwrócone poprzednim udziałowcom w części odpowiadającej 70% lub 85% (w zależności od rodzaju aktywa) wartości tych korzyści.

Na moment objęcia kontroli nad spółką Seleno Iberia oszacowano prawdopodobną wartość godziwą możliwego do odzyskania aktywa na 227 tys. euro. Aktywo to, jak i odpowiadające mu zobowiązanie w tej samej kwocie, zostały zgodnie z MSSF3 uwzględnione w końcowym rozliczeniu nabycia. Ze względu na brak w ocenie Zarządu Grupy wystarczającej pewności (zarówno na dzień akwizycji, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) co do możliwości realizacji korzyści z pozostałych wymienionych powyżej pozycji, odpowiadające im aktywa nie zostały ujęte w bilansie spółki. Tym samym, nie zostały spełnione przesłanki ujęcia zobowiązania wobec udziałowców mniejszościowych z tego tytułu. W przypadku, gdy przyszłe zdarzenia i prognozy uprawdopodobnią przyszłe korzyści ekonomiczne i uzasadnią rozpoznanie aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej równoległe z odpowiadającym mu zobowiązaniem (w proporcji opisanej w akapicie powyżej). Maksymalna wartość nominalna nieujętych w rozliczeniu nabycia aktywów z powyższych tytułów wynosi na dzień bilansowy 1,32 mln euro.

W związku z realizacją przez spółkę Seleno Iberia części korzyści wynikających z opisanych powyżej aktywów, Seleno FM S.A. dokonała w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku płatności w kwocie 49,7 tys. euro na rzecz byłych udziałowców z tytułu rozliczenia uzyskanych korzyści.

31.3. Sprawy sądowe

Spór pomiędzy Carina Silicones Sp. z o.o. a Bank Millennium S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku spółka zależna Carina Silicones Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy przeciwko Bank Millennium S.A. o ustalenie braku istnienia stosunku prawnego transakcji opcji walutowych z dnia 8 lipca 2008 roku. Sprawa została przekazana do rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie.

Przyczyny i przebieg sporu zostały opisane szczegółowo w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za rok 2009 (nota 33.2). Bank przedstawił w sądzie szacunek zobowiązania w wysokości 6,9 mln zł z tytułu rozliczenia transakcji walutowych.

Od 31 grudnia 2010 roku miały miejsce posiedzenia sądu 12 kwietnia i 8 listopada 2011 roku oraz 28 lutego, 12 czerwca, i 14 września 2012 roku. Dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, mocą którego Sąd I instancji oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Dnia 14 maja 2015 roku została złożona przez Spółkę apelacja.

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.) otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. W tej samej sprawie toczy się już proces z powództwa Carina Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.).

Biorąc pod uwagę stanowisko Zarządu Carina Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.) przyjęte w tamtej sprawie, Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości i zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o ustalenie zaistnienia transakcji. Dnia 11 maja 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie przychylił się do wniosku Cariny Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.) i wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

31.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce oraz w niektórych krajach Europy Środkowo - Wschodniej, powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w niektórych krajach Europy Środkowej i Wschodniej jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

32. Leasing

32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje maszyny i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Płatności w okresie 1 roku	4 239	4 001	4 620	4 318
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	10 835	10 543	11 672	11 232
Płatności w okresie powyżej 5 lat	0	0	992	989
Opłaty leasingowe ogółem	15 074	14 544	17 284	16 539
Minus koszty finansowe	-530		-745	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	14 544	14 544	16 539	16 539

Warunki istotnych umów leasingowych są następujące:

- Hala produkcyjna spółki Seleno Iberia:
 - okres trwania leasingu – 15 lat,
 - okres amortyzacji – różny w zależności od komponentu, maksymalnie 40 lat dla konstrukcji budynku,
 - oprocentowanie zmienne,
 - po zakończeniu okresu leasingu własność aktywów przechodzi na jednostkę.
- Samochody
 - okres trwania leasingu – 3 lata,
 - okres amortyzacji – głównie 5 lat,
 - wysokość okresowych opłat jest zmienna i zależna od bieżącej stopy oprocentowania,
 - po zakończeniu leasingu korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu za wartość końcową wynikającą z umowy leasingu.

32.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe na mocy umów leasingu operacyjnego. Przyszłe minimalne opłaty z tytułu tych umów przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
W ciągu roku		5 305	3 562
Od roku do pięciu lat		17 027	10 020
Razem		22 332	13 582

Istotne warunki umów leasingu operacyjnego są następujące:

- umowy zawarte są na czas określony (najczęściej 5 lat) z opcją przedłużenia pod warunkiem uzgodnienia warunków dalszej współpracy,
- na okres korzystania wpłacona jest kaucja pieniężna w wysokości 2-miesięcznego czynszu,
- dopuszczalne są prace adaptacyjne w celu przygotowania pomieszczeń do potrzeb korzystającego,
- płatność zawiera stałą kwotę czynszu oraz zryczałtowaną opłatę eksploatacyjną oraz koszty mediów i innych usług (np. drobne naprawy, konserwacje),
- umowy leasingu operacyjnego nie zawierają żadnych ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

Opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu z tytułu tych umów wyniosły 3.983 tys. zł za rok 2015 oraz 1.794 tys. zł za rok 2014.

32.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa wynajmuje jako leasingodawca pomieszczenia biurowe na mocy umów leasingu operacyjnego. Umowy zawarte zostały na czas nieokreślony.

Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
W ciągu roku		15	5
Od roku do pięciu lat		0	0
Razem		15	5

Opłaty leasingowe ujęte jako przychody okresu z tytułu tych umów wyniosły 63 tys. zł za rok 2015 oraz 57 tys. zł za rok 2014.

33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele.

Należności:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu należności	12 365	16 694
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	2 430	-1 622
Zmiana stanu należności inwestycyjnych i zaliczek na inwestycje	1 362	3 692
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (Big Elit)	0	3 042
Czeki otrzymane w rozliczeniu należności	0	-162
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-16 425	-16 809
Eliminacja zmiany salda należności w związku z utratą kontroli w Finselenie	0	292
Eliminacja wzrostu salda należności w związku z przyznaną dotacją	30	599
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-238	5 726

Zapasy:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	13 828	-14 077
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (Big Elit)	0	1 929
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-12 693	-2 218
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych	1 135	-14 366

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	27 019	-20 961
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	-50 129	-19 617
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 995	9
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	85	17
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 252	-1 553
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (Big Elit), w tym:	0	-1 957
<i>saldo zobowiązań łącznie</i>	0	-12 719
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	0	10 089
<i>zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	0	673
Splata zobowiązania z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia)	5 115	10 297
Eliminacja zmiany salda zobowiązań w związku z utratą kontroli w Finselenie	0	127
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności (Seleno Romania)	1 370	1 745
Eliminacja zmiany salda przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowej	-19	-1 353
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań z tytułu zawartych transakcji walutowych	119	-119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej i pozostałe	4 031	308
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	-9 162	-33 057

Rezerwy:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-22	-58
Eliminacja zmiany salda rezerw w związku z utratą kontroli w Finselenie	0	120
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływu środków pieniężnych	-22	62

Pozostałe w działalności operacyjnej:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wpływ środków z otrzymanych dotacji do podstawowej działalności operacyjnej	1 599	500
Odszkodowanie otrzymane za straty w związku z pożarem (Sulamericana)	0	552
Zrealizowane czeki*	759	0
Wpływ środków z realizacji transakcji walutowych (Selena Vostok)	4 173	636
Wypływ środków z realizacji transakcji walutowych (Selena FM)	-2 095	0
Razem pozostałe	4 436	1 688

* realizacja czeków, które ze względu na termin realizacji nie były klasyfikowane jako środki pieniężne

Pozostałe w działalności inwestycyjnej	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Eliminacja zmiany salda środków pieniężnych w związku z utratą kontroli w Finselenie	0	-477
Razem pozostałe	0	-477

Pozostałe w działalności finansowej	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wpływ środków z otrzymanych dotacji na wydatki inwestycyjne	372	2 004
Umorzenie udziałów przez jednostkę zależną (Orion PU Sp. z o.o.)	-24	0
Razem pozostałe	348	2 004

34. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia (odpowiednio 2015 i 2014 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Dane w tys. zł		Okres	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o.	2015	8	0	1 180 ¹⁾	1	0	60 000
	(Krzysztof Domarecki)	2014	8	0	0	1	0	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA	2015	3	0	0	0	0	0
	(Krzysztof Domarecki)	2014	8	0	0	1	0	0
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Selena Co Ltd.	2015	2 608	0	0	174	123	0
		2014	1 742	0	0	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki	2015	0	393	0	0	31	0
	(CONSILE)	2014	0	456	0	0	152	0
	Universal Energy Sp. z o.o.	2015	1 288	17	59 ¹⁾	1 159	6	753
	(Krzysztof Domarecki)	2014	0	0	0	0	0	0
Członkowie Zarządu	Krzysztof Kluza	2015	0	420	0	0	0	0
		2014	0	114	0	0	0	0
	Andrzej Feruga (MERITUM)	2015	0	420	0	0	0	0
		2014	0	0	0	0	0	0
	Robert Konaszewski *** (Business Consulting)	2015	0	86	0	0	0	0
		2014	0	172	0	0	0	0
	Beata Pawłowska * (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2015	0	0	0	0	0	0
		2014	0	126	0	0	0	0
Kazimierz Przelomski ** (KONSULTHOUSE)	2015	0	0	0	0	0	0	
	2014	1	524	0	0	0	0	
RAZEM		2015	3 907	1 336	1 239	1 334	160	60 753
		2014	1 759	1 392	0	2	152	0

¹⁾ kwota obejmuje przychody z tytułu odsetek od obligacji

* wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji Członka Zarządu w dniu 10 marca 2014 r.

** wartość sprzedaży i zakupów do momentu rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu do dnia 30 września 2014 r.

*** wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 21 września 2015 r.

Informacje na temat uchwalonej i wypłaconej w roku 2015 dywidendy podmiotom powiązonym zawiera nota 12.

35. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		1 792	1 737
<i>Jarosław Michniuk</i>		934	934
<i>Krzysztof Kluza</i>		196	41
<i>Robert Konaszewski</i>		206	89
<i>Andrzej Feruga</i>		190	170
<i>Marcin Macewicz</i>		266	30
<i>Kazimierz Przełomski</i>		0	330
<i>Beata Pawłowska</i>		0	143
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		15	0
Razem		1 807	1 737

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		193	200
<i>Krzysztof Domarecki</i>		65	67
<i>Czesław Domarecki</i>		5	12
<i>Grzegorz Kostrzyński</i>		9	31
<i>Andrzej Krämer</i>		49	48
<i>Paweł Wyrzykowski</i>		0	15
<i>Krzysztof Kluza</i>		0	27
<i>Borysław Czyżak</i>		22	0
<i>Stanisław Knaflewski</i>		23	0
<i>Sylwia Sysko-Romańczuk</i>		20	0
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		193	200

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2015 podejmie Rada Nadzorcza.

AD Niva Sp. z o.o. i Syrius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy spółki Seleno FM S.A. otrzymali w 2015 roku dywidendę (nota 12) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 26.1.3).

36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

Badanie za rok 2015 i 2014 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 i rok 2014 przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	85	85
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	55	55
Razem	140	140

W dniu 23 maja 2014 roku Rada Nadzorcza spółki Seleno FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2014 i 2015. Umowa o badanie została zawarta w dniu 18 czerwca 2014 roku.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Analizując cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- Specyfika branży i charakterystyczne dla niej transakcje i powiązania ze środowiskiem zewnętrznym Grupy;
- Lokalizacja poszczególnych jednostek i wynikające z tego konsekwencje operacyjne, finansowe, biznesowe i prawo-podatkowe;
- Podział funkcji operacyjnych i zarządczych pomiędzy poszczególne jednostki w Grupie;
- Planowany rozwój jednostek w ramach Grupy i związane z tym zapotrzebowanie na kapitał;
- Środowisko mikro- i makroekonomiczne Grupy.

Na podstawie analizy powyższych czynników Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Pozostałe ryzyka (ryzyka specyficzne).

W roku 2015 został rozbudowany dział skarbu Grupy, który na bieżąco przeprowadza analizę sytuacji pod kątem możliwości i potrzeb zastosowania instrumentów zabezpieczających przed wymienionymi powyżej ryzykami. Analiza ta uwzględnia bieżący poziom zadłużenia, strukturę walutową transakcji handlowych, stosowane warunki kredytu kupieckiego oraz poziom tolerancji ryzyka finansowego.

37.1. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotów Grupy, w wyniku wahań kursów walut. W przypadku Grupy ryzyko to wynika z faktu, że znaczna część jej operacji jest prowadzona poza granicami Polski i rozliczana w walutach innych niż waluta funkcjonalna. W konsekwencji, wahania kursów wpływają na wyrażony w walucie funkcjonalnej poziom przepływów pieniężnych generowanych przez spółki w Grupie (zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej), oraz na otwarte pozycje bilansowe (aktywa netto) wyrażone w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia największe ekspozycje Grupy w walutach zagranicznych (euro, rubel, lej, tenge, lira turecka). Ekspozycja obejmuje aktywa i zobowiązania denominowane w euro, rublu, leju, tenge i lirze tureckiej, które nie podlegają wyłączeniu w konsolidacji. Poniższa tabela przedstawia hipotetyczny wpływ na wartość netto tych pozycji wyrażony w złotych, jaki miałyby miejsce, gdyby na koniec roku kursy walut osłabiły (umocniły) się do poziomu wykazanego w tabeli (poziomy wrażliwości kursów przyjęto na bazie ich rzeczywistej zmienności w latach 2013-2015).

waluta ekspozycji	31 grudnia 2015					31 grudnia 2014				
	euro tys. PLN	rubel tys. PLN	lej rumuński tys. PLN	tenge tys. PLN	lira turecka tys. PLN	euro tys. PLN	rubel tys. PLN	lej rumuński tys. PLN	tenge tys. PLN	lira turecka tys. PLN
Należności handlowe	64 431	23 742	10 549	5 472	4 591	67 757	25 810	11 624	9 327	3 496
Środki pieniężne	9 815	3 688	1 037	2 709	1 539	15 361	2 131	2 574	4 172	2 079
Pozostałe aktywa	4 062	1 817	973	6 964	6 824	4 575	1 224	1 239	7 754	9 990
	78 308	29 247	12 559	15 145	12 954	87 693	29 165	15 437	21 253	15 565
Zobowiązania handlowe	63 782	581	3 892	1 236	2 162	68 266	993	3 079	1 250	2 070
Kredyty bankowe	42 013	0	0	0	5	45 689	0	0	5 770	1 872
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 240	0	0	0	0	24 370	0	0	0	0
Inne zobowiązania	9 525	1 847	373	1 484	3 011	17 048	5 120	572	1 558	3 164
	133 560	2 428	4 265	2 720	5 178	155 373	6 113	3 651	8 578	7 106
Ekspozycja netto	-55 252	26 819	8 294	12 425	7 776	-67 680	23 052	11 786	12 675	8 459

wpływ zmiany kursu przy kursie:

PLN/EUR: 4,1200 / PLN/RUB: 0,0416/

PLN/RON: 0,9072 / PLN/KZT: 0,0097 /

PLN/TRY: 1,1586

PLN/EUR: 4,4136 / PLN/RUB: 0,0592 /

PLN/RON: 0,9689 / PLN/KZT: 0,0129 /

PLN/TRY: 1,4701

	1 835	-5 678	-307	-1 929	-1 017	1 906	-3 730	-481	-823	-871
	-1 972	3 226	236	1 579	800	-3 248	1 742	640	1 179	591

Grupa stosuje wybrane instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. W przypadku Grupy, ryzyko to dotyczy głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu oraz posiadanych przez jednostki Grupy przynoszących odsetki aktywów finansowych (głównie środki pieniężne).

Podsumowanie umownych terminów zapadalności otwartych oprocentowanych pozycji, od których są otrzymywane lub płacone odsetki przedstawia poniższa tabela.

31 grudnia 2015	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	11	0	0	22
Kredyty bankowe	3 362	6 347	0	0	9 709
Udzielone pożyczki	0	0	139	0	139
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 990	7 244	3 288	0	14 522
Kredyty bankowe	111 409	73 274	0	0	184 683
Inne pożyczki otrzymane	45	233	0	0	278
Udzielone pożyczki	994	0	0	0	994
Lokaty bankowe	2 112	0	0	0	2 112
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	38 063	0	0	0	38 063
31 grudnia 2014					
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	20	0	0	34
Kredyty bankowe	7 321	1 869	0	0	9 190
Pozostałe zobowiązania	1 370	0	0	0	1 370
Udzielone pożyczki	3 365	0	193	0	3 558
Lokaty bankowe	1 758	0	0	0	1 758
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 304	6 613	4 599	989	16 505
Kredyty bankowe	34 733	97 838	2 548	0	135 119
Inne pożyczki otrzymane	81	151	0	0	232
Udzielone pożyczki	904	0	0	0	904
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	39 467	0	0	0	39 467

Potencjalny wpływ zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości równej wartości na dzień 31 grudnia 2015 (oraz 31 grudnia 2014 roku). Tabela uwzględnia tylko waluty i instrumenty, dla których ekspozycja Grupy dla instrumentów oprocentowanych stopą zmienną jest istotna.

dane w tys. zł	2015		2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne	15 205	9 815	4 890	15 361
Kredyty otrzymane	-152 373	-32 304	-80 694	-42 104
Ekspozycja netto	-137 168	-22 489	-75 804	-26 743
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-1 372	-225	-758	-267

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR lub EURIBOR

Otwierane przez spółki Grupy lokaty pieniężne mają charakter krótkoterminowy, co wpływa na dostosowanie ich warunków do sytuacji rynkowej, ale jednocześnie zwiększa ryzyko stabilności przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu odsetek.

Co do zasady, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami rynkowych stóp procentowych.

37.3. Ryzyko kredytowe

Ze względu na charakter i skalę prowadzonej działalności, ryzyko kredytowe jest przedmiotem regularnej analizy dla wszystkich jednostek handlowych wchodzących w skład Grupy. Grupa zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Klienci, którym przyznawane są kredyty kupieckie, poddawani są procedurom weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji, w wyniku czego indywidualnie ustalany jest limit kredytowy oraz warunki płatności klienta. Spółki z Grupy regularnie monitorują poziom i przeterminowanie należności oraz podejmują działania windykacyjne w celu minimalizacji ryzyka kredytowego. W stosunku do klientów, którzy mają przeterminowane należności powyżej 15 dni, stosuje się zasady przedpłaty za wysyłany towar w wysokości 150% lub 200% jego wartości. W trudniejszych przypadkach, ustalane są indywidualne plany płatności dla klientów lub stosowane są dostępne procedury odzyskiwania złych długów.

Ze względu na rozdrobnienie klientów, nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego należności handlowych u pojedynczych klientów. W zakresie obszarów geograficznych, na dzień 31 grudnia 2015 roku ok. 32% należności handlowych przypada na rynek polski, 14% - na rosyjski, 23% - na hiszpański, 6% - na rumuński oraz po 4% - na rynek włoski i północnoamerykański. Koncentracja geograficzna należności handlowych w przypadku pozostałych krajów nie jest istotna. Ze względu na charakter działalności, klientami Grupy są głównie jednostki z szeroko rozumianej branży budowlanej.

Informacje dotyczące wiekowania należności handlowych oraz odpisów aktualizujących ich wartość zawiera nota 22. niniejszego sprawozdania.

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie.

Maksymalna ekspozycja Grupy z tytułu ryzyka kredytowego na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek, środków pieniężnych oraz pozostałych należności, bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń.

Informacja na temat aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia nota 27.5. Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu wymienionych składników aktywów oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały bowiem utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

37.4. Ryzyko płynności

Celem Zarządu Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania – kredyty inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym, leasing finansowy.

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności jednostkom zależnym, Seleno FM S.A. udziela pożyczek oraz skupuje emitowane przez jednostki zależne obligacje, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok 2015.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Grupy na dzień bilansowy według daty zapadalności na podstawie umownych zdyskontowanych harmonogramów płatności.

31 grudnia 2015 (tys. zł)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	3 824	110 992	79 854	0	194 670
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	1 027	2 927	10 543	0	14 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 837	81 222	8 068	0	0	92 127
Pozostałe zobowiązania*	787	16 389	16 315	2 210	0	35 701
	3 671	102 462	138 302	92 607	0	337 042

*pozycja ta nie uwzględnia kwot związanych z zaliczkami na dostawy oraz przychodami przyszłych okresów

31 grudnia 2014 (tys. zł)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	6 406	35 729	102 406	0	144 541
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	1 117	3 201	12 221	0	16 539
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 617	89 762	8 065	0	0	100 444
Pozostałe zobowiązania*	294	18 639	22 826	6 448	0	48 207
	2 911	115 924	69 821	121 075	0	309 731

*pozycja ta nie uwzględnia kwot związanych z zaliczkami na dostawy oraz przychodami przyszłych okresów

37.5. Pozostałe ryzyka

Grupa w szerokim zakresie współpracuje z klientami z rynków wschodnich (Rosja, Ukraina, Kazachstan). Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych z rynkami wschodnimi (ryzyko walutowe, kredytowe, prawne, podatkowe i polityczne). W roku 2014 i 2015 nastąpiła materializacja części wyżej opisanych ryzyk. W związku z obecnym osłabieniem gospodarczym na rynkach wschodnich oraz silnej dewaluacji walut, Zarząd wprowadził nowy model zarządzania sprzedażą oraz częściowe zabezpieczenie transakcji walutowych, pozwalające na łagodzenie wyżej opisanych ryzyk. Należy mieć świadomość, iż opisane ryzyka w roku 2016 pozostaną na wysokim poziomie.

Ponadto, istotną część kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty surowców, w tym nabywanych na rynkach zagranicznych. Ceny surowców charakteryzują się zmiennością i powiązane są z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej oraz w szeregu przypadków ze zmiennością ceny ropy naftowej. Rosnące ceny surowców wpływają na obniżenie marż dystrybutorów oraz na spadek popytu. Z drugiej strony, malejące ceny mogą wskazywać na słabnący popyt i początek dekoniunktury. Utrzymywanie się stabilnego tempa wzrostu i nierosnących cen surowców ma pozytywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, wpływając na większą przewidywalność wyników działalności, z kolei wahania popytu i wzrost cen surowców wpływają negatywnie na poziom zysku Grupy.

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2015 Wartość bilansowa	31 grudnia 2014 Wartość bilansowa
Aktywa finansowe			
Pozostałe długoterminowe należności (1)	PiN	325	301
Pożyczki udzielone	PiN	139	193
Obligacje	PiN	60 753	0
Transakcje forward	WwWGpWF	150	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	DDS	1 767	1 383
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	4 258	5 657
Należności handlowe	PiN	165 522	175 372
Pozostałe należności krótkoterminowe (1)	PiN	2 556	3 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	41 899	48 972
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:			
- o oprocentowaniu stałym	PZFwgZK	9 709	9 190
- o oprocentowaniu zmiennym	PZFwgZK	184 961	135 351
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	14 544	16 539
Transakcje forward	WwWGpWF	0	119
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	6 429	11 660
Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	92 127	100 444
Pozostałe zobowiązania (2)	PZFwgZK	18 330	25 149

Użyte określenia

WwWGpWF Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PiN Pożyczki i należności

PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DDS Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1) kwota nie uwzględnia należności publiczno-prawnych, zapłaconych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów

2) kwota nie uwzględnia zobowiązań publiczno-prawnych, otrzymanych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za poszczególne lata z następujących powodów: w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny; instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony	31 grudnia 2015	Nota	WwWGpWF	PiN	PZFwgZK	Razem	Leasing finansowy
Przychody/koszty z tytułu odsetek		9	121	1 495	-4 967	-3 351	-354
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		9	-685	-1 094	-16 325	-18 104	0
Utworzenie odpisów aktualizujących		8	0	-5 951	0	-5 951	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących		8	0	462	0	462	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej*		9	313	0	0	313	0
Zyski/straty z tytułu realizacji instrumentów finansowych		9	2 078	0	0	2 078	0
Ogółem zysk/strata netto			1 827	-5 088	-21 292	-24 553	-354

*wycena kontraktów walutowych

Rok zakończony	31 grudnia 2014	Nota	WwWGpWF	PiN	PZFwgZK	Razem	Leasing finansowy
Przychody/koszty z tytułu odsetek		9	97	201	-4 997	-4 699	-406
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		9	-145	7 463	-38 037	-30 719	0
Utworzenie odpisów aktualizujących		8	0	-7 345	0	-7 345	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących		8	0	2 594	0	2 594	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej*		9	-162	0	0	-162	0
Zyski/straty z tytułu realizacji instrumentów finansowych		9	636	0	0	636	0
Ogółem zysk/strata netto			426	2 913	-43 034	-39 695	-406

*wycena kontraktów walutowych

38.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

39. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku bieżących potrzeb a także zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub zmiany struktury kapitałowej, Spółka może zastosować m.in. następujące instrumenty:

- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy,
- emisja nowych akcji,
- zaciągnięcie lub spłata kredytów.

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd monitoruje poziom zadłużenia stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane są kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	194 670	144 541
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 973	28 318
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-41 899	-48 972
Zadłużenie netto	173 744	123 887
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	403 436	407 812
Kapitał i zadłużenie netto	577 180	531 699
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	30%	23%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Administracja	146	147
Dział sprzedaży	750	743
Pion produkcji	611	619
Pozostali	169	169
Razem	1 676	1 678

41. Program opcji pracowniczych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Seleno FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji mógł być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w roku 2012 z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Ze względu na niespełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 stycznia 2016 r. spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra sp. z o.o. podpisały aneksy do umów kredytu z dnia 13 lutego 2013 roku na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro. Zabezpieczeniem umów jest cesja należności do wykupu, hipoteka na majątku spółki Orion oraz poręczenie wekslowe spółki Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 14 stycznia 2016 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża.

W dniu 17 marca 2016 roku Seleno FM S.A. oraz spółki zależne Seleno S.A., Tytan EOS sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A, Libra sp. z o.o. i Orion PU sp. z o.o. zawarły zmianę do umowy kredytowej z dnia 26 listopada 2013 roku, zwiększającą wysokość limitu kredytowego z 65 mln zł do 70 mln zł. Zwiększenie limitu zostanie przeznaczone na gwarancję bankową dla limitu transakcji skarbowych oraz kredytu bankowego dla spółki zależnej Seleno Sulamericana.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Krzysztof Kluza

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz