

A large, semi-transparent version of the stylized globe icon from the logo is positioned in the background, centered horizontally and partially overlapping a light blue horizontal band.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2016 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Spółce	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	8
3. Polityka rachunkowości	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
5. Segmenty operacyjne	21
6. Koszty operacyjne	22
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
8. Przychody i koszty finansowe	24
9. Podatek dochodowy	25
10. Zysk przypadający na jedną akcję	27
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
12. Działalność zaniechana	27
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	28
14. Rzeczowe aktywa trwałe	28
15. Wartości niematerialne	29
16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	30
17. Utrata wartości aktywów długoterminowych	33
18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	34
19. Zapasy	37
20. Należności handlowe	37
21. Pozostałe należności	38
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	38
24. Zobowiązania handlowe	40
25. Pozostałe zobowiązania	40
26. Pozostałe zobowiązania finansowe	40
27. Kredyty i pożyczki otrzymane	41
28. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	44
29. Leasing	45
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływu pieniężnych	46
31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	46
32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	47
33. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	48
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
35. Instrumenty finansowe	51
36. Zarządzanie kapitałem	52
37. Struktura zatrudnienia	53
38. Program opcji pracowniczych	53
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	54

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			324 530	373 558
Przychody ze sprzedaży usług			27 829	31 789
Przychody ze sprzedaży			352 359	405 347
Koszt własny sprzedaży		6	311 397	359 793
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			40 962	45 554
Pozostałe przychody operacyjne		7.1	1 317	1 878
Koszty sprzedaży		6	21 373	20 926
Koszty ogólnego zarządu		6	17 553	15 942
Pozostałe koszty operacyjne		7.2	28 883	18 126
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-25 530	-7 562
Przychody finansowe		8.1	81 125	9 277
Koszty finansowe		8.2	11 925	21 707
Zysk (strata) brutto			43 670	-19 992
Podatek dochodowy		9	172	1 456
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			43 498	-21 448
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			43 498	-21 448
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):				
		10		
- podstawowy			1,90	-0,94
- rozwodniony			1,90	-0,94

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynik netto		43 498	-21 448
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		43 498	-21 448

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe		14	3 062	3 331
Wartości niematerialne		15	16 165	8 251
Udziały w jednostkach zależnych		16	148 824	148 973
Pozostałe długoterminowe należności			215	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych			98 128	66 483
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		18	60 000	0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	0	0
Aktywa trwałe			326 394	227 038
Zapasy		19	3 234	3 873
Należności handlowe		20	133 399	149 544
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			744	0
Pozostałe krótkoterminowe należności		21	16 170	20 726
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			8 889	4 183
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		18	903	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22	4 815	5 163
Aktywa obrotowe			168 154	183 524
SUMA AKTYWÓW			494 548	410 562
Kapitał podstawowy		23.1	1 142	1 142
Kapitał zapasowy		23.2	209 897	237 739
Pozostałe kapitały rezerwowe		23.3	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			43 498	-21 448
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			43 498	-21 448
Kapitał własny			273 700	236 596
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		27	65 132	51 354
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	857	1 173
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	642	628
Zobowiązania długoterminowe			66 631	53 155
Zobowiązania handlowe		24	78 490	89 041
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		27	72 313	27 448
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	737	653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	31
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		25	2 505	3 638
Rezerwy krótkoterminowe			172	0
Zobowiązania krótkoterminowe			154 217	120 811
Zobowiązania razem			220 848	173 966
SUMA PASYWÓW			494 548	410 562

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			43 670	-19 992
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			2 209	2 223
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			-319	-2 677
Odsetki i dywidendy			-75 047	-1 884
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			6 764	19 411
Zmiana stanu należności		30	-2 283	-17 577
Zmiana stanu zapasów			640	-1 300
Zmiana stanu zobowiązań		30	328	11 694
Zmiana stanu rezerw			172	0
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-932	-562
Pozostałe		30	-2 095	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			-26 893	-10 664
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			278	210
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			-6 353	-5 328
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych			-3 354	-9 029
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych			117	0
Nabycie obligacji			-60 850	-1 850
Dywidendy i odsetki otrzymane			1 755	1 278
Umorzenie udziałów jednostek zależnych			50 264	0
Udzielenie pożyczek			-16 986	-27 892
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			2 678	1 300
Otrzymane spłaty obligacji			150	7 850
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-32 301	-33 461
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-535	-497
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			92 622	47 305
Spłata pożyczek i kredytów			-23 542	-24 895
Wypłata dywidendy			-6 394	-6 394
Odsetki zapłacone			-2 192	-1 342
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			59 959	14 177
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			765	-29 948
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			-348	-29 756
różnice kursowe netto			-1 113	192
Środki pieniężne na początek okresu*			5 163	34 919
Środki pieniężne na koniec okresu*			4 815	5 163

*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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	237 739	19 163	-21 448	0	236 596
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	43 498	43 498
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	43 498	43 498
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	-21 448	0	21 448	0	0
Wypłata dywidendy	0	-6 394	0	0	0	-6 394
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 142	209 897	19 163	0	43 498	273 700

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 142	212 128	19 163	32 004	0	264 437
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-21 448	-21 448
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-21 448	-21 448
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 610	0	-25 610	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 142	237 739	19 163	0	-21 448	236 596

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1. Działalność Spółki

Selena FM S.A. 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 Gieldzie 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 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.

1.2. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki 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 Spółki 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.

1.3. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki 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 Spółki 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 Selena FM S.A. w dotychczasowym składzie. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. powołało Radę Nadzorczą na nową wspólną trzyletnią kadencję.

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

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.1.1. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3. Dane porównawcze

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

2.1.4. Noty objaśniające

Polityka rachunkowości i noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 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. Kontynuacja działalności

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

2.5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE za rok finansowy 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”).

2.6. 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 pozycji w walutach obcych przedstawia tabela.

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1 USD	3,9011	3,5072
1 EUR	4,2615	4,2623
100 HUF	1,3601	1,3538
1 UAH	0,1622	0,2246
1 CZK	0,1577	0,1537
1 RUB	0,0528	0,0602
1 BRL	0,9851	1,3197

3. Polityka 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 Spółki 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 opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- 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).

Opisane powyżej zmiany nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka 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 trwale” 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 trwale” 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 przyjęte 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 Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 9 oraz MSSF 15 oraz zmiany do istniejących standardów, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Selena FM S.A. na dzień bilansowy.

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

Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Spółka nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

Według szacunków Spółki, 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. 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 kapitalizowane w wartości aktywów (w przypadkach określonych polityką rachunkowości). 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.

3.5.2. 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.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia i trwa do 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, wynoszący:

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	od 10 do 40
Maszyny i urządzenia techniczne	od 3 do 10
Urządzenia biurowe	od 3 do 5
Środki transportu	od 3 do 7
Inne środki trwałe	od 3 do 7

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych ujmuje 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 użytkowania.

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

3.5.3. 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.

3.5.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane 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 trwałe 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 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.

3.5.5. 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. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

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 są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

3.5.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa udziałów może nie być odzyskiwalna, dokonywana jest analiza udziałów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych udziałów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych.

3.5.7. 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.

Umową 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

3.5.8. 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.

3.5.9. 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”.

3.5.10. 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 trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

3.5.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu z 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.

3.5.12. 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 z 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.

3.5.13. 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 znacząco

modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice 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.

3.5.14. 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.

3.5.15. 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, 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.

3.5.16. 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.

Sprzedż 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.

3.5.17. 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 odroczone 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 odroczonego podatku dochodowego 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.

3.5.18. 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.

3.5.19. 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 ujmuje 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.

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.

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 inwestycji długoterminowych

Jednostka przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji długoterminowych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. 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. Informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w notce 17.

Utrata wartości pożyczek i należności

Odpisy na pożyczki i 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny.

Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1.1 niniejszego sprawozdania. Selena FM S.A. pełni m.in. rolę tzw. dystrybutora globalnego – w ramach Grupy pośredniczy w obrocie towarowym pomiędzy zakładami produkcyjnymi i zagranicznymi organizacjami handlowymi; pełni również funkcje zarządzania Grupą. Wyniki finansowe na wszystkich typach działalności są analizowane łącznie jako efekt funkcjonowania centrali Grupy i nie są podstawą do podejmowania decyzji o alokowaniu zasobów wewnątrz spółki, ani w ramach segmentów operacyjnych Grupy.

Ocena efektywności działalności Spółki opiera się na danych zarządczych, które przygotowywane są zgodnie z wytycznymi MSR/MSSF.

Ponad 93% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2014: ponad 91%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (23 mln zł) oraz za granicą, głównie w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych na usługi i towary, nie stanowią więc istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.

6. Koszty operacyjne

6.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zużycie materiałów i energii	829	422
Koszty świadczeń pracowniczych	16 074	15 498
Amortyzacja	2 209	2 223
Usługi obce, w tym:	16 479	11 755
<i>doradztwo</i>	8 862	7 165
<i>najem, dzierżawa</i>	2 014	2 042
<i>pozostałe</i>	5 603	2 548
Podatki i opłaty	212	270
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	3 123	6 700
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	615	4 418
<i>koszty podróży służbowych</i>	2 376	2 130
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	281 259	330 290
Kosz własny sprzedanych usług	30 138	29 503
Koszty działalności operacyjnej ogółem	350 323	396 661
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	311 397	359 793
Koszty sprzedaży	21 373	20 926
Koszty ogólnego zarządu	17 553	15 942

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	13 485	13 032
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 076	2 019
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	513	447
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	16 074	15 498
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	2 007	1 975
Koszty sprzedaży	6 360	6 984
Koszty ogólnego zarządu	7 707	6 539

6.3. Amortyzacja

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Amortyzacja środków trwałych		1 071	957
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 138	1 266
Amortyzacja ogółem		2 209	2 223
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		49	42
Koszty sprzedaży		333	366
Koszty ogólnego zarządu		1 827	1 815

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		163	51
Dotacje		5	11
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności		1 016	1 700
Odszkodowania		45	43
Pozostałe		88	73
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		1 317	1 878

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku rozwiązano odpisy na należności w łącznej kwocie 1.016 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 1.004 tys. zł (Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.) – 825 tys. zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.– 179 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 12 tys. zł.

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący wartość należności		24 455	14 397
Utworzenie rezerw		172	0
Darowizny		33	61
Umorzone należności		4 167	3 095
Odszkodowania, kary, grzywny		0	452
Likwidacja zapasów		4	35
Pozostałe		52	86
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		28 883	18 126

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku utworzono odpisy na należności w łącznej kwocie 24 455 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 24.395 tys. zł (Selena Iberia sls- 10.682 tys. zł, Selena Romania SRL – 5.878 tys. zł, Selena Sulamericana Ltda – 4.580 tys. zł, Selena USA Inc. – 811 tys. zł, Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 741 tys. zł, Selena Bulgaria Ltd. – 599 tys. zł, Selena Ukraine Ltd. – 519 tys. zł, Selena Italia srl – 394 tys. zł, pozostałe jednostki zależne – 191 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 60 tys. zł.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku dokonano umorzenia wierzytelności spółki Selena Ukraine Ltd. w kwocie 1,0 mln euro, na podstawie porozumienia między stronami. Decyzja o dokonaniu umorzenia była związana z uzyskaniem

aktualnych informacji o pogarszającej się sytuacji ekonomicznej na Ukrainie i planowanymi przez Zarząd spółki Selena Ukraine Ltd. działaniami operacyjnymi.

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Dywidendy i udziały w zyskach	22 500	
Odsetki, w tym:	4 693	3 505
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	4 479	3 072
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>		2
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	214	431
Różnice kursowe	1 304	5 769
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1 518	
Wpłaty uprzednio odpisanych pożyczek	846	
Umorzenie udziałów	50 264	
Pozostałe przychody finansowe		3
Przychody finansowe ogółem	81 125	9 277

W dniu 3 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu właścicielowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2014, w kwocie 15.500 tys. zł. Dniem wypłaty dywidendy był 30 czerwca 2015 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 15.488 tys. zł. nastąpiło w drodze porozumień kompensacyjnych ze Spółkami z Grupy Kapitałowej z dnia 15 czerwca 2015 roku pomiędzy:

- Selena FM S.A. i Selena S.A. (zobowiązanie inwestycyjne) kompensujące wspólne rozrachunki do kwoty 5.031 tys. zł.
- Selena FM S.A., Selena S.A. i Selena Marketing International Sp. z o.o. (zobowiązanie z tytułu pożyczek oraz zobowiązania handlowe) kompensujące wspólne rozrachunki do kwoty 5.771 tys. zł.
- Selena FM S.A., Selena S.A., Selena Marketing International Sp. z o.o. (zobowiązanie z tytułu pożyczek), Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja-Matizol S.A. kompensujące wspólne rozrachunki do kwoty 4.686 tys. zł.

Pozostała kwota 12 tys. zł została zapłacona przez Selena S.A. przelewem.

W dniu 11 czerwca 2015 roku podjęta została przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Libra Sp. z o.o. uchwała, o przeznaczeniu części zysku za 2014 rok, w wysokości 7.000 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz jedynego wspólnika tj. spółki Selena FM S.A. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 czerwca 2015 roku. W ramach rozliczenia zobowiązania spółki Libra Sp. z o.o. z tytułu dywidendy dokonano kompensaty z zobowiązaniami handlowymi Seleny FM S.A. w łącznej kwocie 7.000 tys. zł na podstawie porozumienia z dnia 15 czerwca 2015 roku.

W dniu 14 grudnia 2015 roku zostało umorzonych 1.005.282 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej - Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT Sp. z o.o.), o łącznej wartości nominalnej 50.264 tys. zł. Zgodnie z zapisami Aktu Założycielskiego SIT Sp. z o.o., Spółce przysługuje wynagrodzenie za umorzone udziały w wysokości 50.264 tys. zł. (szczegółowy opis zawarty jest w notcie 16.5).

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki, w tym:	2 430	1 573
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	2 356	1 547
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	57	25
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	17	1
Odpis aktualizujący wartość udziałów	3 340	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	3 934	19 447
Wycena kontraktów walutowych	1 945	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe koszty finansowe	276	687
Koszty finansowe ogółem	11 925	21 707

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek w łącznej kwocie 3.934 tys. zł (szczegółowy opis znajduje się w nocie 18.3).

Szczegóły dotyczące testów na utratę wartości aktywów przedstawia nota 17.

Od roku 2015 Spółka dokonuje zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSR 39. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka odnotowała stratę na realizacji instrumentów pochodnych (wynik ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”) 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 w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”).

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Podatek dochodowy za bieżący okres	158	57
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	14	1 403
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	-4
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	172	1 456

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	43 670	-19 992
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	8 297	-3 798
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-14 657	-1 294
- z tytułu otrzymanych dywidend	-4 275	0
- z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej	-9 550	0

- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	-193	-973
- pozostałe	-639	-321
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwale)	6 532	6 552
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	1 382	3 695
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	4 796	2 534
- pozostałe	354	323
Straty podatkowe w okresie, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	-4
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	172	1 456
Efektywna stawka podatkowa	0,39%	-7,28%

9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywo z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2014	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	161	-164	325	159
<i>Należności handlowe</i>	78	-150	228	201
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	78	-150	228	201
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	0	-65	65	0
<i>Wycena udzielonych pożyczek</i>	0	-65	65	0
Pozostałe aktywa	83	51	32	-42
<i>Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms</i>	83	51	32	-42
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	1 055	552	503	-185
Zobowiązania	189	76	113	-233
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>	189	76	113	-233
Rozliczenia międzyokresowe bierne	148	-20	168	41
<i>Rezerwa na koszty badania</i>	11	3	8	-2
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	137	12	125	21
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	0	-35	35	22
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	506	474	32	27
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>	506	474	32	27
Rezerwy	43	43	0	0
<i>Rezerwa na program lojalnościowy</i>	43	43	0	0
Pozostałe pasywa	169	-21	190	-20
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>	141	19	122	63
<i>Udzielone gwarancje</i>	28	-40	68	-83
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych	778	24	754	68
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych	0	0	0	0
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	1 994	412	1 582	42
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę	0		0	

Rezerwa z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2014	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	961	326	635	40
Rzeczowy majątek trwały	220	-9	229	60
<i>Wartość netto środków trwałych w leasingu</i>	220	-9	229	60
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	731	332	399	-3
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	731	332	399	25
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od dopłat</i>	0	0	0	-28
Obligacje	10	3	7	-17
<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	10	3	7	-17
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych	1 675	100	1 575	1 405
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	2 636	426	2 210	1 445
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o aktywo	642		628	
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto		14		1 403

10. 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.

Ilość akcji zwykłych w 2015 roku nie zmieniła się.

		Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk/(strata) netto	zł	43 497 834	-21 447 749
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,90	-0,94
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,90	-0,94

Na 31 grudnia 2015 roku Selena FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 29 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena 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.

12. Działalność zaniechana

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

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty wg stanu na początek danego roku. Spółka odstąpiła od tworzenia takiego funduszu w regulaminie pracy.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabele prezentują wartość brutto, umorzenie i wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy.

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	88	2 053	2 693	341	865	6 040
Zwiększenia, w tym:	0	367	520	30	0	917
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	367	0	30	0	397
<i>Leasing</i>	0	0	520	0	0	520
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	108	378	0	0	486
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	108	378	0	0	486
Wartość brutto na 31 grudnia 2015	88	2 312	2 835	371	865	6 471
Umorzenie na 1 stycznia 2015	61	1 109	1 344	195	0	2 709
Zwiększenia, w tym:	5	427	588	51	0	1 071
<i>Amortyzacja okresu</i>	5	427	588	51	0	1 071
Zmniejszenia, w tym:	0	57	314	0	0	371
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	57	314	0	0	371
Umorzenie na 31 grudnia 2015	66	1 479	1 618	246	0	3 409
Wartość netto na 1 stycznia 2015	27	944	1 349	146	865	3 331
Wartość netto na 31 grudnia 2015	22	833	1 217	125	865	3 062

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2014	88	1 827	2 271	285	19	4 490
Zwiększenia, w tym:	0	340	806	67	846	2 059
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	303	27	67	18	415
<i>Leasing</i>	0	0	779	0	865	1 644
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	37	0	0	-37	0
<i>Inne</i>	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	114	384	11	0	509
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	114	384	11	0	509
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	88	2 053	2 693	341	865	6 040
Umorzenie na 1 stycznia 2014	56	798	1 085	154	0	2 093
Zwiększenia, w tym:	5	419	483	50	0	957
<i>Amortyzacja okresu</i>	5	419	483	50	0	957
Zmniejszenia, w tym:	0	108	224	9	0	341
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	108	224	9	0	341
Umorzenie na 31 grudnia 2014	61	1 109	1 344	195	0	2 709
Wartość netto na 1 stycznia 2014	32	1 029	1 186	131	19	2 397
Wartość netto na 31 grudnia 2014	27	944	1 349	146	865	3 331

W 2015 i 2014 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

15. Wartości niematerialne

Tabele prezentują wartość brutto, umorzenie i wartość netto wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
	Wartość brutto na 1 stycznia 2015	5 782	146	6 001
Zwiększenia, w tym:	0	0	9 052	9 052
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	0	9 052	9 052
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2015	5 782	146	15 053	20 981
Umorzenie na 1 stycznia 2015	3 559	119	0	3 678
Zwiększenia, w tym:	1 124	14	0	1 138
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 124	14	0	1 138
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
Umorzenie na 31 grudnia 2015	4 683	133	0	4 816
Wartość netto na 1 stycznia 2015	2 223	27	6 001	8 251
Wartość netto na 31 grudnia 2015	1 099	13	15 053	16 165

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
	Wartość brutto na 1 stycznia 2014	5 828	383	72
Zwiększenia, w tym:	76	3	5 929	6 008
<i>Zakup bezpośredni</i>	71	3	5 934	6 008
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	5	0	-5	0
Zmniejszenia, w tym:	122	240	0	362
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	122	240	0	362
<i>Inne</i>	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	5 782	146	6 001	11 929
Umorzenie na 1 stycznia 2014	2 475	292	0	2 767
Zwiększenia, w tym:	1 203	63	0	1 266
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 203	63	0	1 266
Zmniejszenia, w tym:	119	236	0	355
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	119	236	0	355
Umorzenie na 31 grudnia 2014	3 559	119	0	3 678
Wartość netto na 1 stycznia 2014	3 353	91	72	3 516
Wartość netto na 31 grudnia 2014	2 223	27	6 001	8 251

Pozycja „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” obejmuje nakłady w kwocie 15,0 mln zł poniesione do dnia 31 grudnia 2015 roku na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w Selena FM S.A. i wybranych spółkach z grupy Selena.

16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

16.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.)	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	-	100,00%
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%
Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.)	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	-	99,95%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	-	100,00%
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%
Selena Industrial Technologies Sp.z o.o.	Warszawa	Administracja operacyjna	100,00%	-
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Iberia slu	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena USA Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent pian, dystrybutor	95,00%	100,00%
Selena USA Specialty Inc	Holland	Zarząd nieruchomością i dystrybucja	100,00%	100,00%
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bohemia s.r.o	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.)	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0,13%	0,13%
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%
TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00%
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambuł	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%

1 - pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM S.A.)

2 - pozostałe udziały poza Grupą

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

4 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena S.A.

16.2. Wartość udziałów

Zestawienie udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015			31 grudnia 2014		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.)	0	0	0	2 069	0	2 069
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.)	0	0	0	8 174	0	8 174
Libra Sp. z o.o.	0	0	0	5 589	0	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	0	4 007	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	648	17 852	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	15 872	0	15 872	0	0	0
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	0	3 594	3 783	0	3 783
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.)	3 340	3 340	0	0	0	0
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	0	1 206	1 206	0	1 206
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	239 342	90 518	148 824	236 151	87 178	148 973

16.3. Utworzenie nowej spółki

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

16.4. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

Dnia 10 listopada 2015 roku Selena 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 Selena 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 Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są posiadane 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 Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena 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 Selena Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 15.868 tys. zł.

W wyniku transakcji Selena 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..

16.5. 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.

16.6. 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. Wartość godziwą udziałów wykazano w kwocie 0 zł, w której poprzednio wykazywano wartość pożyczek i należności od spółki zależnej, dokonując odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 3.340 tys. zł.

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.

16.7. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Informacja na temat przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz dokonanych odpisach zawiera nota 17. niniejszego sprawozdania. Utworzony w roku 2015 odpis aktualizujący wartość udziałów dotyczy spółki Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.), szczegółowy opis zawiera nota 16.5. niniejszego sprawozdania.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący wartość udziałów na początek okresu	87 178	87 496
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	3 340	0
Utrata kontroli w jednostce zależnej (FinSelena Oy)	0	-318
Odpis aktualizujący wartość udziałów na koniec okresu	90 518	87 178

17. Utrata wartości aktywów długoterminowych

17.1. Udziały i pożyczki długoterminowe w spółce Selena Iberia

Ze względu na niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych przez Selena Iberia sls, na dzień 30 czerwca 2015 roku Zarząd przeanalizował konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną Selena Iberia. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Iberia. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 4.346 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 12,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

17.2. Udziały i pożyczki długoterminowe w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2015 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. W latach 2013 i 2014 dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 33.910 tys. zł oraz wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 9.334 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2015 roku. Test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego.

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 Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

17.3. Udziały i pożyczki w spółce Selena Romania srl oraz pożyczki długoterminowe w spółkach Selena Romania srl i 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 bilansowy test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl). Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółki. W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz wartość pożyczek długoterminowych w pełnej wysokości. W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 3.924 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wszystkie aktywa długoterminowe zaangażowane w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl objęte są odpisem aktualizującym.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 16,2% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%. 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.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

17.4. Założenia modeli utraty wartości

Założenia modeli przepływów pieniężnych dla celów testów na utratę wartości udziałów przedstawia poniższa tabela (uwzględnia ona te testy, gdzie szacunki Zarządu mogły w sposób istotny wpływać na kwoty ewentualnych odpisów).

	Selena Iberia	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
CGU			
WACC przed podatkiem	12,7%	17,9%	16,2%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:			
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	7 505	brak odpisu	0
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	6 844	brak odpisu	0
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	11 284	2 174	0

18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

18.1. Zestawienie udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych

Spółka jako podmiot dominujący Grupy Selena FM, finansuje działalność swoich spółek zależnych. Instrumentami finansowania są obligacje emitowane przez te spółki, udzielane pożyczki.

Podsumowanie zmian stanu tych instrumentów w 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania	31 grudnia 2014	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	31 grudnia 2015
		Zwiększenia	Zmniejszenia	Naliczone	Zapłacone				
Dane w tys. zł		-nie	-nie						
Obligacje	35	0	0	0	-35	0	0	0	0
Zależne									
Pożyczki									
Wartość brutto	116 504	39 281	-3 845	3 240	-600	0	1 037	0	155 617
Odpis aktualizujący	-45 838	-3 934	1 518	0	0	0	-346	0	-48 600
Wartość netto	70 666	39 281	-3 845	3 240	-600	0	1 037	-2 762	107 017
Inne powiązane									
Obligacje	0	60 850	-150	1 239	-1 186	0	0	0	60 753
Niepowiązane									
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	0	150	0	150
RAZEM	70 701	100 131	-3 995	4 479	-1 821	0	1 187	-2 762	167 920
w tym długoterminowe:	66 483								158 128

18.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2015		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	8 889	46 304	51 824	0	107 017
Inne powiązane	Obligacje	753	60 000	0	0	60 753
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150	0	0	0	150
RAZEM		9 792	106 304	51 824	0	167 920

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2014		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
	Obligacje	35	0	0	0	35
Jednostki zależne	Pożyczki	4 183	1 000	65 483	0	70 666
	Dopłaty do kapitału	0	0	0	0	0
RAZEM		4 218	1 000	65 483	0	70 701

18.3. Pożyczki dla jednostek zależnych – zmiany w trakcie roku

W 2015 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 39.281 tys. zł, w tym:

- W dniu 12 lutego 2015 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 2.300 tys. lir tureckich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 13 lutego 2018 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- Dnia 24 lutego 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 12.000 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki jest stałe, termin spłaty pożyczki 23 lutego 2020 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- Dnia 18 czerwca 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z EURO MGA Product SRL na kwotę 3.500 tys. RON, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- Umowa z dnia 8 sierpnia 2015 roku z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1,62 mln USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 7 sierpnia 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 720 tys. USD.
- Umowa z dnia 17 sierpnia 2015 roku z Foshan Chinuri Selena Chemical Co. na kwotę 100 tys. euro, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 1 września 2016 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

W 2015 roku dokonano konwersji należności handlowych od Selena CA L.L.P. na pożyczkę na podstawie umowy z dnia 18 sierpnia 2015 roku na kwotę 5,4 mln euro. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku dokonano następujących spłat pożyczek:

- Selena Bohemia s.r.o dokonała spłaty pożyczki w kwocie 192 tys. euro.
- Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.) z uzyskanych środków z tytułu podniesienia kapitału zakładowego dokonała spłaty pożyczki w kwocie 455 tys. euro. Pożyczka była objęta odpisem aktualizującym w kwocie 1.377 tys. zł. Pozostała kwota 503 tys. zł stanowi przychód finansowy z tytułu spłaty pożyczki, dla której wartość godziwa wykazana została w latach poprzednich w kwocie 0 zł.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku dokonano kompensat zobowiązań z tytułu kwoty głównej pożyczek następujących spółek:

- Selena Bohemia s.r.o - 19 tys. euro.
- Tytan EOS 363 tys. zł. Wartość godziwa w latach poprzednich pożyczki została pomniejszona o 343 tys. zł. i stanowi przychód finansowy z tytułu spłaty pożyczki.

W dniu 9 grudnia 2015 roku Selena FM S.A. oraz jej spółka zależna Selena Iberia slu zawarły umowę dotyczącą konwersji trzech umów pożyczek udzielonej przez Selena FM S.A. dla Selena Iberia slu w kwocie 5 mln EUR na pożyczkę

podporządkowaną. Wynagrodzeniem za udzielenie pożyczki są odsetki wyliczone w oparciu o stawkę zmienną EURIBOR 3M + marża, a także dodatkowe odsetki płatne w sytuacji, gdy wynik netto spółki Selena Iberia słu przekroczy określony w umowie pożyczki próg kwotowy. Oceny spełnienia warunku dokonuje się w okresach rocznych. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone rynkowo. Pożyczka staje się wymagalna w dniu 31 grudnia 2020 roku. Prawa Seleny FM w związku z umową pożyczki są podporządkowane w stosunku do innych zobowiązań obcych Selena Iberia.

Zgodnie z wytycznymi MSSF oraz przyjętą polityką rachunkowości:

- pożyczki długoterminowe udzielone spółkom zagranicznym, ze względu na fakt, iż ich rozliczenie nie jest planowane lub prawdopodobne w krótkim terminie, traktowane są jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek w rozumieniu MSR 21 par. 15,
- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe powstałe u pożyczkodawcy i pożyczkobiorcy z wyceny tych pożyczek są ujmowane w innych całkowitych dochodach od momentu zakwalifikowania tych pożyczek jako element inwestycji w aktywa netto,
- powyższa kwalifikacja nie ma wpływu na sprawozdania jednostkowe stron umów ww. pożyczek.

Decyzja Zarządu stwierdzająca, że rozliczenie opisanych powyżej pożyczek nie jest planowane, podejmowana jest niezależnie od oceny dotyczącej ich odzyskiwalności.

Utworzone odpisy na pożyczki w 2015 roku wyniosły 3.934 tys. zł (w wartości historycznej) (zgodnie z informacją w nocie 8.2):

- EURO MGA Product SRL- 3.287 tys. zł
- Selena Romania SRL – 637 tys. zł,
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 10 tys. zł.

18.4. Obligacje innych jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W dniu 23 marca 2015 roku Zarząd Selena FM S.A. przyjął ofertę objęcia niezabezpieczonych obligacji imiennych o wartości 850 tys. zł. przedłożoną przez spółkę Universal Energy Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 obligacji wynosi 50 tys. zł. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 10% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2015 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Universal Energy Sp. z o.o. wykupił obligacje w kwocie 150 tys. zł. Dnia 31 grudnia 2015 roku na podstawie aneksu do umowy wykup pozostałych obligacji w kwocie 700 tys. zł nastąpi w 7 równych, miesięcznych częściach po 100 tys. zł od 1 kwietnia do 1 października 2016 roku. Spółka Universal Energy Sp. z o.o. jest podmiotem powiązaniem, zgodnie z MSR 24, poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Selena 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 Selena 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 Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

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

18.5. Wycena pochodnych instrumentów

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).

18.6. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe – wydarzenia po dniu bilansowym

Dnia 18 lutego 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co. Ltd na kwotę 300 tys. USD, oprocentowanie pożyczki stałe, termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

19. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Towary		3 234	3 871
Pozostałe		0	2
Zapasy brutto ogółem		3 234	3 873
Odpis aktualizujący wartość zapasów		0	0
Zapasy netto ogółem		3 234	3 873

20. Należności handlowe
20.1. Wiekowanie należności

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, standardowy termin płatności to 60 dni.

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych odpisem.

Dane w tys. zł		Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
				< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
31 grudnia 2015	Od jednostek powiązanych	127 358	56 244	26 929	19 967	8 445	15 773	0
	Od jednostek niepowiązanych	6 041	4 767	704	72	85	317	96
31 grudnia 2014	Od jednostek powiązanych	141 048	62 662	35 479	10 574	8 856	23 477	0
	Od jednostek niepowiązanych	8 496	7 313	731	6	6	386	54

20.2. Odpisy aktualizujące należności

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący na początek okresu		16 473	17 377
Utworzony		24 455	14 397
<i>jednostki powiązane</i>		24 395	14 123
<i>jednostki pozostałe</i>		60	274
Odwrócony, w tym:		-1 016	-1 700
<i>jednostki powiązane</i>		-1 004	-1 242
<i>jednostki pozostałe</i>		-12	-458
Wykorzystany		-3 420	-2 916
<i>jednostki pozostałe</i>		-3 420	-2 916
Pozostałe		0	-11 319
<i>jednostki powiązane</i>		0	-15 115
<i>jednostki pozostałe</i>		0	3 796
Różnice kursowe z przeliczenia		275	635
Odpis aktualizujący na koniec okresu		36 767	16 473
w tym:			
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>		36 767	16 473

Łączne odpisy aktualizujące na należności utworzone w 2015 roku wyniosły 24.455 tys. zł (szczegóły zawarto w nocie 7.2).

21. Pozostałe należności

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu VAT		14 525	18 992
Zaliczki na poczet dostaw		17	9
Rozrachunki z pracownikami		22	133
Pozostałe		1 606	1 592
Pozostałe należności ogółem		16 170	20 726

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4 673	3 446
Środki pieniężne w kasie		21	12
Środki pieniężne w drodze		121	1 705
Środki pieniężne ogółem		4 815	5 163

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 4,5 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych powyżej (bez uwzględnienia umowy kredytowej z EBOiR ze względu na nie spełnienie warunku umowy). Stan na 31 grudnia 2014 roku: 1,2 mln zł.

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy

23.1. Kapitał podstawowy

23.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego 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 opłacone. Liczba akcji nie uległa w roku 2015 zmianie.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena 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 rezerwy w wysokości 8 mln zł. Ze względu na niespełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

23.1.2. 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.

23.1.3. 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

23.2. Kapitał zapasowy

	Dane w tys. zł	Rok ujęcia	Wartość
Nadwyżka wartości udziału kapitałowego nad wartością nominalną obejmowanych udziałów przy połączeniu ze spółką Domarecki i Wspólnicy spółka jawna		2007	10 042
Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez Syrius Investment S.a.r.l		2007	13 588
Wycena do wartości godziwej długoterminowych zobowiązań na dzień konwersji na kapitał podstawowy i zapasowy		2007	-530
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2008	7 239
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o wydatki poniesione w związku z emisją		2008	161 287
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2011	44 935
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2012	37 263
Nadwyżka ceny nabycia warrantów subskrypcyjnych nad wartością nominalną		2012	104
Utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wykup akcji własnych		2012	-8 000
Pokrycie straty za rok 2012		2013	-45 123
Wypłata dywidendy		2013	-8 677
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2014	25 611
Pokrycie straty za rok 2014		2015	-21 448
Wypłata dywidendy		2015	-6 394
Kapitał zapasowy			209 897

Dnia 29 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w kwocie 21.447.749,06 zł. Strata została pokryta w całości z kapitału zapasowego.

Dnia 29 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena 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.

23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Dane w tys. zł	Rok ujęcia	Wartość
Wynik połączenia spółek Selena FM Sp. z o.o. oraz Domarecki i Wspólnicy sp. j.		2007	9 530
Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego		2010/2011	1 633
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych		2012	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163

23.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

24. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		72 972	84 231
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		5 518	4 810
Zobowiązania handlowe ogółem		78 490	89 041

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj są rozliczane w terminach 60-dniowych.

25. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		1 719	1 436
Zobowiązania inwestycyjne		153	1 416
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		597	473
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw		0	113
Pozostałe zobowiązania		36	200
Pozostałe zobowiązania ogółem		2 505	3 638

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania finansowe długoterminowe		857	1 173
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		806	1 020
Pozostałe zobowiązania finansowe		51	153
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		737	653
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		634	435
Pozostałe zobowiązania finansowe		103	218
Zobowiązania finansowe ogółem		1 594	1 826

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na kwotę 154 tys. zł (odpowiednio 371 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku) pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

- Zobowiązania przejętego od jednostki zależnej Selena S.A. z tytułu możliwych do uzyskania przez spółkę Selena Iberia aktywów warunkowych związanych z akwizycją tej spółki w 2009 roku (transakcja opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 31 tys. zł (odpowiednio 47 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku).
- Zobowiązanie z tytułu gwarancji za jednostkę zależną Selena Iberia jako zabezpieczenie płatności kredytu bankowego udzielonego przez bank BBVA (transakcja opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 123 tys. zł (odpowiednio 269 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku).
- Zobowiązanie z tytułu gwarancji udzielonej w 2011 roku bankowi za spółkę zależną Selena Romania w ramach zakupu przez nią wierzycielności spółki EURO MGA Product sarl; kwota 55 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku (zobowiązanie wygasło w roku 2015).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego opisano w nocie 29.1.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

27.1. Stan kredytów bankowych i pożyczek

Stan zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek otrzymanych 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	Obrotowy	06/2016	0	53 606	11 515	0
2	Obrotowy	07/2016	0	12 312	14 793	0
3	Obrotowy	01/2017	0	0	24	20 885
4	Obrotowy	02/2018	58 728	0	9 169	0
5	Pożyczka	12/2016	0	6 220	0	6 400
6	Pożyczka	12/2018	2 450	0	6 451	0
7	Pożyczka	12/2019	0	0	3 000	130
8	Pożyczka	12/2019	1 500	130	1 500	0
9	Pożyczka	12/2019	1 705	45	1 705	33
10	Pożyczka	12/2019	749	0	3 197	0
Kredyty i pożyczki ogółem			65 132	72 313	51 354	27 448

27.2. Specyfikacja kredytów

- 1) Umowa o limit wierzycielności 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 Selena S.A. Aneksem z 1 października 2013 roku podpisany przez spółki Selena FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Selena S.A., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., TYTAN EOS Sp. z o.o. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadał sublimit w wysokości 54 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 Selena S.A. oraz pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców.
- 2) Umowa wieloproduktowa z 22 lutego 2011 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Orion PU Sp. z o.o. Kwota kredytu 40 mln zł, z czego na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadał sublimit w kwocie 16,2 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Selena Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach 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.

- 3) Umowa o linię wieloproduktową z dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Selena FM S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o. Kwota kredytu wynosi 7,35 mln EUR, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany do kwoty odpowiadającej równowartości 2,45 mln euro, po czym w styczniu zostaje ponownie zwiększony do pełnej kwoty. Na dzień bilansowy Selena FM nie korzystała z kredytu, pozostawiając limit 2,45 mln EUR do możliwego ciągnięcia przez drugiego uczestnika kredytu. 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.
- 4) Umowa wielocelowa z 26 listopada 2013 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny 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 Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Selena 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 Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny 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. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadła sublimit w wysokości 59 mln zł. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności 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.
- 5) Umowa z 28 czerwca 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną do kwoty 1.500 tys. euro. Aneksem z dn. 30 czerwca 2015 roku pożyczka została przewalutowana z euro na równowartość w złotych polskich (6.479 tys. zł). W trakcie roku nastąpiła kompensata pożyczki w kwocie 259 tys. zł. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża. Termin spłaty pożyczki: 31 grudnia 2016 roku.
- 6) Umowa z dnia 10 grudnia 2013 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 4.000 tys. zł. oraz 575 tys. euro. Wartość zobowiązania z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 575 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 7) Umowa z 30 czerwca 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 3.000 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża. W roku 2015 dokonano kompensaty pożyczki.
- 8) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 1.500 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 9) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 400 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 10) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 3.197 tys. zł. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 749 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

W dniu 22 maja 2015 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Selena FM S.A. oraz Selena CA L.L.P. 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 Selena 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 Selena nie spełniała warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR). Na dzień bilansowy oraz do dnia publikacji sprawozdania finansowego kredyt nie został uruchomiony. Termin spłaty kredytu: 22 maja 2020 roku.

W dniu 11 września 2015 roku Selena 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 Selena 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 Selena CA LLP) 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 Selena 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 Selena FM S.A.

Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 17 marca 2016 roku Selena FM S.A. oraz spółki zależne Selena 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 4 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 Selena Sulamericana.

27.3. Warunki umów kredytowych

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

28. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

28.1. Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

Istotne gwarancje i poręczenia, jakich Selena FM S.A. udziela swoim jednostkom zależnym przedstawia poniższa tabela.

Uwagi	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Beneficjent	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	2,32	PLN	02/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	22,88	PLN	07/2016
	Wspólny limit kredytowy	Bank	10,11	PLN	01/2017
	Wspólny limit kredytowy	Bank	14,72	PLN	06/2016
2	Kredyt na wykup faktur	Bank	1,19	EUR	01/2016
	Kredyt	Bank	3,81	PLN	03/2018
	Finansowanie	Bank	0,51	EUR	2016
	Finansowanie	Bank	0,58	EUR	2017
3	Finansowanie	Bank	1,45	EUR	2020
	Dostawy	Dostawca	4,12	EUR	
4	Rozliczenie nabycia aktywów warunkowych	Holding Lowinter	1,32	EUR	-
5	Gwarancja bankowa	Urząd Celny	0,10	PLN	06/2016

1 – umowy kredytowe zaciągane wspólnie przez spółkę oraz jej jednostki zależne przewidują wspólną odpowiedzialność dłużników za zobowiązania wobec banków; kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych pozostałych (tzn. bez Seleny FM S.A.) uczestników umów na dzień 31 grudnia 2015 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko niespłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

2 – umowy kredytowe (lub inne formy finansowania) zaciągane samodzielnie przez jednostki zależne.

3 – poręczenie zabezpieczające płatności jednostek zależnych wobec dostawcy, kwota w tabeli wskazuje maksymalny limit poręczenia.

4 – w dniu 12 grudnia 2012 roku spółki Selena FM S.A., Selena S.A. (dawniej: Selena Co. S.A.) oraz Holding Lowinter XXI, SL (następca prawny Quilosa Holding XXI) zawarły umowę na mocy której Selena FM S.A. przejęła od Selena S.A. zobowiązania wobec Holding Lowinter XXI, związane z dokonaną w 2009 roku akwizycją spółki Industrias Qumicas Lowenberg (obecnie: Selena Iberia). Zobowiązanie to jest wynikiem zwrotu korzyści, jakie Selena Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych; maksymalna wartość nominalna zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 roku to 1,32 mln euro; w roku zakończonym 31 grudnia 2015 zmaterializowało się aktywo w wysokości 49,7 tys. euro.

5 – gwarancja bankowa wystawiona w ciężar limitu Seleny FM na rzecz urzędu celnego w Polsce.

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji wykazano w nocie 26.

28.2. Sprawy sądowe

Selena FM S.A. na dzień bilansowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest stroną w żadnej istotnej sprawie sądowej.

28.3. 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 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 jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Aktualnie rozliczenia podatkowe Spółki nie są przedmiotem kontroli żadnych organów administracyjnych.

29. Leasing

29.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje środki transportu na mocy umów leasingu finansowego. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Opłaty leasingowe ogółem	1 499	1 440	1 566	1 455
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	665	634	486	435
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	834	806	1 080	1 020
Minus koszty finansowe	59	0	111	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	1 440	1 440	1 455	1 455

Warunki istotnych umów leasingowych (samochody) są następujące:

- 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.

29.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	2 716	2 691
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	1 925	2 530
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	6 579	7 703
<i>Płatne powyżej 5 lat</i>	0	1 765
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	8 504	11 998

W ramach leasingu operacyjnego spółka użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe.

29.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Oplaty leasingowe ujęte jako przychód danego okresu		528	262
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:			
<i>Płatne do 1 roku</i>		18	20
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>		0	0
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem		18	20

30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu należności		20 486	-3 802
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki		-22 297	-13 687
Zmiana stanu należności z tytułu kompensaty		-472	-88
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych		-2 283	-17 577

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań		46 882	30 419
Zmiana stanu kredytów i pożyczek		-58 643	-33 507
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu		14	-1 146
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		1 030	-1 095
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		31	508
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji		218	422
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat		11 009	6 336
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych		-26	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu konwersji na pożyczki		0	10 385
Zmiana stanu rezerw		-187	-628
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych		328	11 694

W pozycji pozostałe w działalności operacyjnej wykazano wypływ środków z realizacji transakcji walutowych w kwocie 2.095 tys. zł. (nota 8.2).

31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka świadczy usługi doradztwa jednostkom zależnym, a także jest dystrybutorem produktów Grupy do jednostek zagranicznych. Transakcje sprzedaży i zakupu usług i towarów podmiotom powiązanyim zawierane są na warunkach rynkowych. Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanyimi w 2015 i 2014 roku przedstawiają poniższe tabele. Informacja na temat stanu odpisów oraz na temat utworzonych i rozwiązanych odpisów na należności i pożyczki zawarte są w notach 7, 8, 18 oraz 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2015	325 021	279 234	76 132	548
		2014	367 189	318 365	2 791	814
Jednostki stowarzyszone		2015	2 608	122	0	0
		2014	1 742	0	0	0
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	8	0	1 180	0
		2014	8	0	0	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015	3	0	0	0
		2014	8	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	1 191	0	59	0
		2014	0	0	1	0
Członkowie Zarządu	Kazimierz Przelomski * (KONSULTHOUSE)	2015	0	0	0	0
		2014	1	0	0	0
RAZEM		2015	328 831	279 356	77 371	548
		2014	368 948	318 365	2 792	814

¹ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

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

Salda rozrachunków z jednostkami powiązаныmi na 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2015	107 017	126 023	0	85 981
		2014	70 701	141 046	0	107 258
Jednostki stowarzyszone		2015	0	174	0	123
		2014	0	0	0	0
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	60 000	1	0	0
		2014	0	1	0	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015	0	0	0	0
		2014	0	1	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	753	1 159	0	6
		2014	0	0	0	0
RAZEM		2015	167 770	127 357	0	86 110
		2014	70 701	141 048	0	107 258

32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej 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 Przelomski</i>		0	330
<i>Beata Pawłowska</i>		0	143
Odprawy emerytalne		0	0

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 54 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

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 Selena FM S.A. otrzymali w 2015 roku dywidendę (nota 11) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 23.1.3).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2015 (nota 33) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej) wszystkich jednostek należących do Grupy.

33. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

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

	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

Podane wynagrodzenie obejmuje badanie i przegląd półroczny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy.

W dniu 23 maja 2014 roku Rada Nadzorcza spółki Selena 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.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Selena FM S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Selena FM, w ramach realizacji swoich funkcji holdingowych koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej jednostek zależnych oraz zabezpieczeniu ich płynności. Główne narzędzia powyższej polityki stanowią:

- skup obligacji imiennych emitowanych przez spółki zależne, oraz
- udzielanie oprocentowanych pożyczek dla jednostek zależnych.

Zgromadzone przez Spółkę nadwyżki gotówkowe deponowane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce obejmuje proces identyfikacji, oceny oraz pomiaru ryzyk i określania sposobu postępowania z nim.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

34.1. Ryzyko rynkowe

34.1.1. Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z polityką zapewnienia finansowania jednostkom zależnym opisaną powyżej, Spółka skupuje obligacje tych jednostek oraz udziela im pożyczek. Szczegółowe informacje dotyczące tych aktywów zawiera nota 18. niniejszego sprawozdania.

Selena FM S.A. narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wartości godziwej zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według stałych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z udzielonymi pożyczkami, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych.

Strukturę wiekową oprocentowanych instrumentów finansowych (według nominalnej wartości płatności) przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015			31 grudnia 2014			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata
Obligacje nabyte	753	60 000	0	60 753	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	3 355	14 258	7 519	25 132	0	0	13 032	13 032

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015			31 grudnia 2014			Suma
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	
Udzielone pożyczki	5 534	32 046	44 305	81 885	4 183	1 000	52 451	57 634
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	634	806	0	1 440	435	1 020	0	1 455
Kredyty bankowe	72 313	58 728	6 404	137 445	27 448	35 501	15 853	78 802

Potencjalny wpływ w skali roku zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
		PLN	EUR	PLN	EUR
Udzielone pożyczki		1 007	74 713	2 617	53 432
Kredyty otrzymane		113 477	23 968	37 701	41 101
Inne zobowiązania finansowe		0	0	-1 455	0
Ekspozycja netto		114 484	98 681	38 863	94 533
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.		1 145	987	389	945

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR / EURIBOR

Spółka nie stosuje instrumentów typu swap na stopę procentową ani innych podobnych, które mogłyby ograniczać ryzyko związane z fluktuacjami stopy procentowej.

34.1.2. Ryzyko walutowe

Selena FM S.A. prowadzi działalność na terenie Polski, a jej walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Tabela poniżej przedstawia zestawienie otwartych pozycji denominowanych w euro oraz estymację wpływu zmiany kursu PLN/EUR na wynik z wyceny otwartych pozycji w walucie.

Waluta ekspozycji	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
		EUR	Inne waluty	EUR	Inne waluty
Udzielone pożyczki		77 076	28 933	53 432	14 617
Należności		96 418	31 076	113 652	32 277
Środki pieniężne		2 371	868	3 200	1 298
		175 865	60 877	170 284	48 192
Zobowiązania handlowe i inne		69 907	296	85 202	225
Kredyty i pożyczki otrzymane		23 968	0	41 101	0
		93 875	296	126 303	225
Ekspozycja netto		81 990	-	43 981	-
Wpływ na wynik przy kursie 4,0671 PLN/EUR*		-3 740		-2 227	
Wpływ na wynik przy kursie 4,3580 PLN/EUR*		1 857		-257	

* przyjęto kursy na poziomie max/min z lat 2013-2015

Kurs na dany dzień bilansowy	4,2615	4,2623
Kurs na poziomie min	4,0671	4,0465
Kurs na poziomie max	4,3580	4,5135

W kolumnie „inne waluty” wykazane są łączne ekspozycje w walutach zagranicznych innych niż euro (głównie dolar amerykański, lira turecka, lej rumuński, forint, korona czeska, lew bułgarski i juan chiński). Ze względu na niskie ekspozycje na tych walutach, ich wrażliwość nie jest analizowana odrębnie. Selena FM S.A. nie posiada jako jednostka istotnych ekspozycji walutowych w walutach takich jak rosyjski rubel, kazachskie tenge, ukraińska hrywna, real brazylijski.

Od roku 2015 Spółka dokonuje zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe (nota 8.2 niniejszego sprawozdania).

34.2. Ryzyko kredytowe

Pozycje obciążone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w nocie 18. niniejszego sprawozdania,
- Należności handlowe, oraz
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ze względu na charakter działalności Spółki, aktywa finansowe (pożyczki, obligacje, należności handlowe) dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych. Zarząd regularnie monitoruje bieżącą i przewidywaną sytuację finansową tych spółek i jej wpływ na zdolność regulowania płatności wynikających z wymienionych wyżej instrumentów finansowych. W przypadku wątpliwości co do możliwości realizacji określonych aktywów, dokonywany jest odpis aktualizujący. W 2015 roku odpis na należności jednostek powiązanych wyniósł 24.395 tys. zł (2014: 14.123 tys. zł), odpis na należności od jednostek niepowiązanych wyniósł 60 tys. zł (2014: 274 tys. zł) – nota 7.2.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu niskie.

Koncentracja ryzyka finansowego w Spółce wynika z faktu, że aktywa finansowe Spółki dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych.

34.3. Ryzyko związane z płynnością

W ocenie Zarządu ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu Spółki, na dzień bilansowy nie występuje istotne ryzyko płynności. Posiadane przez Spółkę aktywa krótkoterminowe (168,1 mln zł) przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych (154,2 mln zł).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki przedstawia tabela.

Dane w 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	175	72 138	65 132	0	137 445
Zobowiązania finansowe	46	145	546	857	0	1 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 494	50 996	0	0	0	78 490
Pozostałe zobowiązania	0	791	1 714	0	0	2 505
Zobowiązania ogółem	27 540	52 107	74 398	65 989	0	220 034

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia tabela poniżej.

Dane w 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	0	27 448	51 354	0	78 802
Zobowiązania finansowe	0	184	469	1 173	0	1 826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 931	53 102	8	0	0	89 041
Pozostałe zobowiązania	0	2 191	1 478	0	0	3 669
Zobowiązania ogółem	35 931	55 477	29 403	52 527	0	173 338

Z kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych jako płatne na żądanie, 27.256 tys. zł dotyczy zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe oraz z tytułu udzielonych gwarancji, które mogą w przyszłości spowodować wpływ gotówki z jednostki.

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Klasa instrumentu	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Aktywa finansowe					
PiN	Należności handlowe	133 399	133 399	149 544	149 544
	Pozostałe należności	547	547	459	459
	Pożyczki	107 017	107 017	70 666	70 666
	Obligacje	60 753	60 753	35	35
WwWGpWF	Środki pieniężne	4 815	4 815	5 163	5 163
	Transakcje forward	150	150	0	0
Zobowiązania finansowe					
PZFwgZK	Zobowiązania handlowe	78 490	78 490	89 041	89 041
	Kredyty i pożyczki	137 445	137 445	78 802	78 802
	Pozostałe zobowiązania	4 099	4 099	5 495	5 495

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

PiN - Pożyczki i należności,

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Znaczna część informacji, na podstawie których szacowana jest wartość godziwa instrumentów finansowych, ma charakter wysoce subiektywny i wynika z indywidualnej oceny Zarządu, w związku z czym może nie być dokładna. Wartość godziwa szacowana jest na dzień bilansowy. W przypadku instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów według umowy zdyskontowaną stopą procentową

odpowiadającą stopie rynkowej, która dla takiego instrumentu zostałaby ustalona, gdyby początkowe ujęcie instrumentu nastąpiło w dniu bilansowym. Kwoty, które zostaną faktycznie zrealizowane lub zapłacone w momencie zapadalności lub wymagalności poszczególnych instrumentów mogą się w znacznym stopniu różnić od szacunków.

Spółka wykazuje w bilansie krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki i obligacje wyemitowane przez spółki zależne/powiązane) o stałym oprocentowaniu (zgodnie z tabelą powyżej). Ze względu na krótkie terminy rozliczenia oraz stopy oprocentowania zbliżone do rynkowych, wartość godziwa tych instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

Wartość godziwa środków pieniężnych jest ustalona na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej według MSSF 13, wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych ustalona jest na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej według MSSF 13.

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

31 grudnia 2015	AKTYWA FINANSOWE			ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		RAZEM
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	
Przychody / koszty z tytułu odsetek	4 693		0	-2 373	-57	2 263
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	2 341		-1 113	88	0	1 316
Utworzenie odpisów aktualizujących	-28 389		0	0	0	-28 389
Odwrocenie odpisów aktualizujących	2 534		0	0	0	2 534
RAZEM (zysk/strata netto)	-18 821		-1 113	-2 285	-57	-22 276

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

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwzzMSR39 - Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

31 grudnia 2014	AKTYWA FINANSOWE			ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		RAZEM
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	
Przychody / koszty z tytułu odsetek	3 503		2	-1 548	-25	1 932
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	8 961		324	-3 513	0	5 772
Utworzenie odpisów aktualizujących	-33 844		0	0	0	-33 844
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 700		0	0	0	1 700
RAZEM (zysk/strata netto)	-19 680		326	-5 061	-25	-24 440

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

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwzzMSR39 - Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

35.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

36. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie strukturą kapitałową jest realizowane na poziomie Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą. W przypadku Spółki celem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał

akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

36.1. Zadłużenie netto

Dla potrzeb zarządzania kapitałem Grupy oraz Jednostki Dominującej, Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki.

Poniższa tabela zawiera kalkulację zadłużenia netto Spółki.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	137 445	78 802
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 594	1 826
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-4 815	-5 163
Zadłużenie netto	134 224	75 465
Kapitał własny	273 700	236 596
Kapitał i zadłużenie netto	407 924	312 061
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	33%	24%

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd	5	3
Sprzedaż	70	83
Administracja	47	44
Pozostałe	21	16
RAZEM	143	146

38. Program opcji pracowniczych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena 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.

39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17 marca 2016 roku Selena FM S.A. oraz spółki zależne Selena 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 Selena 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