

A large, semi-transparent version of the stylized globe icon from the SELENA 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 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2017 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW 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	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
5. Segmenty operacyjne	22
6. Wynik brutto ze sprzedaży	23
7. Koszty operacyjne	23
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
9. Przychody i koszty finansowe	25
10. Podatek dochodowy	26
11. Zysk przypadający na jedną akcję	28
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	28
13. Działalność zaniechana	28
14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	28
15. Rzeczowe aktywa trwałe	29
16. Wartości niematerialne	30
17. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	31
18. Utrata wartości aktywów długoterminowych	33
19. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	34
20. Zapasy	37
21. Należności handlowe	37
22. Pozostałe należności	38
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	38
25. Zobowiązania handlowe	40
26. Pozostałe zobowiązania	40
27. Pozostałe zobowiązania finansowe	40
28. Kredyty i pożyczki otrzymane	41
29. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	43
30. Leasing	45
31. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	46
32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	46
33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	47
34. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	48
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
36. Instrumenty finansowe	51
37. Zarządzanie kapitałem	52
38. Struktura zatrudnienia	53
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			403 863	324 530
Przychody ze sprzedaży usług			26 199	27 829
Przychody ze sprzedaży	6		430 062	352 359
Koszt własny sprzedaży		7	374 455	311 397
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6		55 607	40 962
Pozostałe przychody operacyjne		8.1	8 272	1 317
Koszty sprzedaży		7	27 212	21 373
Koszty ogólnego zarządu		7	22 000	17 553
Pozostałe koszty operacyjne		8.2	18 919	28 883
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-4 252	-25 530
Przychody finansowe		9.1	36 891	81 125
Koszty finansowe		9.2	23 777	11 925
Zysk (strata) brutto			8 862	43 670
Podatek dochodowy		10	1 735	172
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			7 127	43 498
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			7 127	43 498
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):		11		
- podstawowy			0,31	1,90
- rozwodniony			0,31	1,90

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynik netto		7 127	43 498
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		7 127	43 498

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe		15	3 320	3 062
Wartości niematerialne		16	18 462	16 165
Udziały w jednostkach zależnych		17	149 472	148 824
Pozostałe długoterminowe należności			0	215
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		19	119 858	98 128
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		19	0	60 000
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10.3	0	0
Aktywa trwałe			291 112	326 394
Zapasy		20	1 968	3 234
Należności handlowe		21	156 581	133 399
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	744
Pozostałe krótkoterminowe należności		22	5 687	16 170
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		19	5 620	8 889
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		19	60 406	903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23	6 275	4 815
Aktywa obrotowe			236 537	168 154
SUMA AKTYWÓW			527 649	494 548
Kapitał podstawowy		24.1	1 142	1 142
Kapitał zapasowy		24.2	246 545	209 897
Pozostałe kapitały rezerwowe		24.3	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			7 127	43 498
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			7 127	43 498
Kapitał własny			273 977	273 700
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		28	114 848	65 132
Pozostałe zobowiązania finansowe		27	869	857
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10.3	2 095	642
Zobowiązania długoterminowe			117 812	66 631
Zobowiązania handlowe		25	129 754	78 490
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		28	3 030	72 313
Pozostałe zobowiązania finansowe		27	728	737
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			230	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		26	2 118	2 505
Rezerwy krótkoterminowe			0	172
Zobowiązania krótkoterminowe			135 860	154 217
Zobowiązania razem			253 672	220 848
SUMA PASYWÓW			527 649	494 548

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			8 862	43 670
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			1 550	2 209
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			-1 294	-319
Odsetki i dywidendy			-26 434	-75 047
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			18 040	6 764
Zmiana stanu należności		31	-18 590	-2 283
Zmiana stanu zapasów			1 265	640
Zmiana stanu zobowiązań		31	57 788	328
Zmiana stanu rezerw			-172	172
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-53	-932
Pozostałe			-1 157	-2 095
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			39 805	-26 893
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			69	278
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			-3 251	-6 353
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych			0	-3 354
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych			0	117
Nabycie obligacji			0	-60 850
Dywidendy i odsetki otrzymane			16 809	1 755
Umorzenie udziałów jednostek zależnych			5 179	50 264
Udzielenie pożyczek			-25 238	-16 986
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			132	2 678
Otrzymane spłaty obligacji			350	150
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-5 950	-32 301
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-814	-535
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			23 901	92 622
Spłata pożyczek i kredytów			-43 831	-23 542
Wypłata dywidendy			-6 850	-6 394
Odsetki zapłacone			-4 847	-2 192
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			-32 441	59 959
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			1 414	765
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			1 460	-348
różnice kursowe netto			46	-1 113
Środki pieniężne na początek okresu*			4 815	5 163
Środki pieniężne na koniec okresu*			6 275	4 815

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2016 kwota 0,1 mln złotych

na dzień 31 grudnia 2015 kwota 0,1 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 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 2016 roku	1 142	209 897	19 163	43 498	0	273 700
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	7 127	7 127
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	7 127	7 127
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 648	0	-36 648	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 142	246 545	19 163	0	7 127	273 977

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	1 142	209 897	19 163	0	43 498	273 700

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 zaaprobowало 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. Miejszem 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 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 2016 roku:

- W dniu 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.
- W dniu 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Michniuka z funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 2 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 5 września 2016 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Jean-Noël Fourel.
- W dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 4 października 2016 roku powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Huberta Rozpędek.
- W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Andrzeja Ferugi z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM SA powołała Pana Marcina Macewicza na stanowisko Wiceprezesa ds. Sprzedaży i Marketingu.

Z dniem 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM SA powołała Panią Agatę Gładysz na stanowisko Członka 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 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 2016 roku:

- W dniu 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Hansa Kongsteda i Pana Francisco Azcona.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza 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,
- Hans Kongsted – Członek Rady Nadzorczej,
- Francisco Azcona – Członek 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 2016 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 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 2017 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 2016 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 2016	31 grudnia 2015
1 EUR	4,4240	4,2615
1 USD	4,1793	3,9011
1 TRY	1,1867	1,3330
100 KZT	1,2659	1,1452
1 BRL	1,2838	0,9851

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 2015 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2016 rok:

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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – 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 (obowiązujący 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).

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 21 marca 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- 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 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 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.

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 ujmują się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika.

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

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

Środki trwale w budowie obejmują środki trwale będące w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 korzyści 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.

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

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

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

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

3.5.8. 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 znaczące 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.

Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

3.5.17. 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 akcje 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 ujmują się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

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

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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej indywidualnych transakcji.

Przyjęcie do użytkowania systemu ERP

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazuje w pozycji „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” (nota 16.) nakłady poniesione do dnia bilansowego na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012. Według oceny Spółki w roku 2016 system nie spełniał definicji MSR 38.97, w związku z czym Spółka nie rozpoczęła amortyzacji systemu w roku 2016. Termin rozpoczęcia amortyzacji systemu został określony na podstawie harmonogramu prowadzonych prac na kwiecień 2017 roku.

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 18.

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 94% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2015: ponad 93%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (22 mln zł do jednostek niepowiązanych, 100,6 mln zł do jednostek powiązanych) 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. Wynik brutto ze sprzedaży

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	403 863	324 530	79 333	24%
Przychody ze sprzedaży usług	26 199	27 829	-1 630	-6%
Przychody ze sprzedaży	430 062	352 359	77 703	22%
Koszt własny sprzedaży	374 455	311 397	63 058	20%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	55 607	40 962	14 645	36%

Selena FM S.A. do końca 2015 roku pełniła rolę centralnego dystrybutora produktów wytwarzanych w polskich zakładach produkcyjnych należących do Grupy Selena dla spółek zagranicznych. Od stycznia 2016 roku pełni rolę multidystrybutora i dystrybutora produktów spółek Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Carina Silicones Sp. z o.o. również dla spółki Selena S.A. prowadzącej dystrybucję na rynku polskim. Nowy model biznesowy uwzględniony został we wdrożonym od grudnia 2015 roku w Selenie FM S.A., Selenie S.A. i wymienionych spółkach produkcyjnych nowym systemie informatycznym klasy ERP - Microsoft Dynamics AX. Wpływ opisanej zmiany na poziom sprzedaży towarów wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Selena FM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku wyniósł 77,6 mln zł, a wpływ na wzrost marży na sprzedaży towarów wyniósł 6,3 mln zł.

7. Koszty operacyjne

7.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zużycie materiałów i energii	704	829
Koszty świadczeń pracowniczych	17 944	16 074
Amortyzacja	1 550	2 209
Usługi obce, w tym:	26 944	16 479
<i>doradztwo</i>	11 286	8 862
<i>najem, dzierżawa</i>	2 218	2 014
<i>pozostałe</i>	13 440	5 603
Podatki i opłaty	100	212
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	1 970	3 123
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	201	615
<i>koszty podróży służbowych</i>	1 459	2 376
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	350 462	281 259
Kosz własny sprzedanych usług	23 993	30 138
Koszty działalności operacyjnej ogółem	423 667	350 323
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	374 455	311 397
Koszty sprzedaży	27 212	21 373
Koszty ogólnego zarządu	22 000	17 553

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia	14 970	13 485
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 309	2 076
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	665	513
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	17 944	16 074
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	2 030	2 007
Koszty sprzedaży	6 743	6 360
Koszty ogólnego zarządu	9 171	7 707

7.3. Amortyzacja

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja środków trwałych	912	1 071
Amortyzacja wartości niematerialnych	638	1 138
Amortyzacja ogółem	1 550	2 209
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	45	49
Koszty sprzedaży	283	333
Koszty ogólnego zarządu	1 222	1 827

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
8.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	61	163
Dotacje	0	5
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	7 885	1 016
Odszkodowania	0	45
Pozostałe	326	88
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	8 272	1 317

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku rozwiązano odpisy na należności w łącznej kwocie 7.885 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 7.879 tys. zł (Selena Sulamericana Ltda – 6.539,2 tys. zł, Selena Bułgaria Ltd. – 599,3 tys. zł, Selena Ukraine Ltd. – 518,7 tys. zł, Selena USA Inc. – 221,8 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 6 tys. zł.

8.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący wartość należności	18 554	24 455
Utworzenie rezerw	0	172
Darowizny	45	33
Umorzone należności	2	4 167
Odszkodowania, kary, grzywny	55	0
Likwidacja zapasów	55	4
Pozostałe	208	52
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	18 919	28 883

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku utworzono odpisy na należności w łącznej kwocie 18 554 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 17.675 tys. zł (Selena Iberia sls - 6.623,6 tys. zł, EURO MGA Products SRL – 2.969,7 tys. zł, Selena Romania SRL – 2.752,8 tys. zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi – 1.843,4 tys. zł, Selena Italia srl – 2.440,5 tys. zł, Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 438,4 tys. zł, Selena Bohemia – 566,7 tys. zł, pozostałe – 40,0 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 879 tys. zł.

9. Przychody i koszty finansowe

9.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dywidendy i udziały w zyskach	17 800	22 500
Odsetki, w tym:	8 126	4 693
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	8 027	4 479
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	99	214
Różnice kursowe	4 995	1 304
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	648	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	136	1 518
Wpłaty uprzednio odpisanych pożyczek	0	846
Umorzenie udziałów	5 179	50 264
Pozostałe przychody finansowe	7	0
Przychody finansowe ogółem	36 891	81 125

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 15.500 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 11.500 tys. zł nastąpiło przelewem. Pozostała kwota dywidendy została rozliczona w drodze porozumień kompensacyjnych.

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 2.300 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku, dzień wypłaty dywidendy na 30 września 2016 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 446 tys. zł nastąpiło przelewem. Pozostała kwota dywidendy została rozliczona w drodze porozumień kompensacyjnych.

W dniu 14 grudnia 2016 roku zostało umorzonych 78.208 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej - Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT Sp. z o.o.), o łącznej wartości nominalnej 3.910 tys. zł. Zgodnie z zapisami Aktu Założycielskiego SIT Sp. z o.o., Spółce przysługuje wynagrodzenie za umorzone udziały w wysokości 5.179 tys. zł.

9.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki, w tym:	4 671	2 430
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	4 577	2 356
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	93	57
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	1	17
Odpis aktualizujący wartość udziałów	0	3 340
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	17 593	3 934
Wycena kontraktów walutowych	1 297	1 945
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe koszty finansowe	216	276
Koszty finansowe ogółem	23 777	11 925

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek w łącznej kwocie 17.593 tys. zł (szczegółowy opis znajduje się w nocie 19.3).

Szczegóły dotyczące testów na utratę wartości aktywów przedstawia nota 18.

W roku 2016 Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe. Selena FM S.A. stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Grupa Selena FM nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSR 39.

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 16 marca 2017 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EURRUB na łączną kwotę 1,1 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 30 marca do 17 maja 2017 roku.

Selena FM S.A. odnotowała stratę na realizacji instrumentów pochodnych (ujęta w kosztach finansowych) w wysokości 1.307 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka posiada otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/PLN, zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 10 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych).

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy za bieżący okres	282	158
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	1 453	14
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	1 735	172

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	8 862	43 670
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	1 684	8 297
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-11 381	-14 657
- z tytułu otrzymanych dywidend	-3 382	-4 275
- z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej	-984	-9 550
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	-784	0
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	-5 883	-193
- pozostałe	-348	-639
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	11 432	6 532
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	3 343	1 382
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	7 737	4 796
- pozostałe	352	354
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	1 735	172
Efektywna stawka podatkowa	19,58%	0,39%

10.3. Odroczony podatek dochodowy
Aktywo z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2015	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	298	137	161	-164
<i>Należności handlowe</i>	251	173	78	-150
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	251	173	78	-150
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	0	0	0	-65
<i>Wycena udzielonych pożyczek</i>	0	0	0	-65
Pozostałe aktywa	47	-36	83	51
<i>Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms</i>	47	-36	83	51
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	752	-303	1 055	552
<i>Zobowiązania</i>	145	-44	189	76
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>	145	-44	189	76
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	350	202	148	-20
<i>Rezerwa na koszty badania</i>	24	13	11	3
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	145	8	137	12
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	181	181	0	-35
<i>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek</i>	0	-506	506	474
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>	0	-506	506	474
<i>Rezerwy</i>	48	5	43	43
<i>Rezerwa na program lojalnościowy</i>	48	5	43	43
Pozostałe pasywa	209	40	169	-21
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>	200	59	141	19
<i>Udzielone gwarancje</i>	9	-19	28	-40
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych	0	-778	778	24
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych	0	0	0	0
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	1 050	-944	1 994	412
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę	0		0	

Rezerwa z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2015	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Rezerwa na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	1 377	416	961	326
<i>Rzeczowy majątek trwały</i>	309	89	220	-9
<i>Wartość netto środków trwałych w leasingu</i>	309	89	220	-9
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	1 059	328	731	332
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	1 059	328	731	332
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od dopłat</i>	0	0	0	0
Obligacje	9	-1	10	3
<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	9	-1	10	3

Rezerwa na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych na pasywach	676	676	0	0
Zobowiązania handlowe	676	676	0	0
<i>Zobowiązania z tyt. otrzymanych bonusów w kolejnym roku obrotowym</i>	676	676	0	0
Rezerwa na podatek odroczony od dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych	1 092	-583	1 675	100
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	3 145	509	2 636	426
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o aktywo	2 095		642	
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto		1 453		14

11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Ilość akcji zwykłych w 2016 roku nie zmieniła się.

		Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk/(strata) netto	zł	7 127 025	43 497 834
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,31	1,90
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	0,31	1,90

Na 31 grudnia 2016 roku Selena FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2015, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 1 sierpnia 2016 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 sierpnia 2016 roku.

13. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

14. 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.

15. 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 2016	88	2 312	2 835	371	865	6 471
Zwiększenia, w tym:	0	201	918	17	41	1 177
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	201	0	17	41	259
<i>Leasing</i>	0	0	918	0	0	918
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	11	103	0	0	114
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	11	103	0	0	114
Wartość brutto na 31 grudnia 2016	88	2 502	3 650	388	906	7 534
Umorzenie na 1 stycznia 2016	66	1 479	1 618	246	0	3 409
Zwiększenia, w tym:	4	368	486	54	0	912
<i>Amortyzacja okresu</i>	4	368	486	54	0	912
Zmniejszenia, w tym:	0	11	96	0	0	107
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	11	96	0	0	107
Umorzenie na 31 grudnia 2016	70	1 836	2 008	300	0	4 214
Wartość netto na 1 stycznia 2016	22	833	1 217	125	865	3 062
Wartość netto na 31 grudnia 2016	18	666	1 642	88	906	3 320

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
<i>Inne</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

W 2016 i 2015 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

16. 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 2016	5 782	146	15 053
Zwiększenia, w tym:	32	6	2 897	2 935
<i>Zakup bezpośredni</i>	32	6	2 897	2 935
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2016	5 814	152	17 950	23 916
Umorzenie na 1 stycznia 2016	4 683	133	0	4 816
Zwiększenia, w tym:	638	0	0	638
<i>Amortyzacja okresu</i>	638	0	0	638
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
Umorzenie na 31 grudnia 2016	5 321	133	0	5 454
Wartość netto na 1 stycznia 2016	1 099	13	15 053	16 165
Wartość netto na 31 grudnia 2016	493	19	17 950	18 462

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
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
<i>Inne</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

Pozycja „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” obejmuje nakłady w kwocie 18 mln zł poniesione do dnia 31 grudnia 2016 roku na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w Selena FM S.A. i wybranych spółkach z grupy Selena. Założenia dotyczące momentu rozpoczęcia amortyzacji systemu zostały opisane w nocie 4.1.

17. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

17.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	-	100,00%
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryw dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	-	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%	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%	95,00%
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%
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.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%

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

2 - zmiana właściciela udziałów na Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w dn. 20 stycznia 2017 i uchwała o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

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

17.2. Wartość udziałów

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016			31 grudnia 2015		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Tytan EOS Sp. z o.o.	0	0	0	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	0	0	0	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.	38 379	0	38 379	15 872	0	15 872
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia slu	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	3 594	0	3 594
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.)	0	0	0	3 340	3 340	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	236 002	86 530	149 472	239 342	90 518	148 824

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** zmiana właściciela udziałów na Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w dn. 20 stycznia 2017 i uchwała o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.

17.3. Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd

Dnia 4 kwietnia 2016 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na pokrycie strat z lat ubiegłych. Wartość umorzonego kapitału zakładowego wyniosła 10.844 tys. lir tureckich. Transakcja umorzenia kapitału zakładowego spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną grupy.

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

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, dnia 9 czerwca 2016 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 spółce Tytan EOS Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 14.400 tys. zł, poprzez ustanowienie 288.000 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 355.105 tys. zł. Wycena spółki Tytan EOS Sp. z o.o. 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 4.007 tys. zł. W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

Dnia 18 listopada 2016 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 akcje w spółce Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. z siedzibą w Gorlicach. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 47.900 tys. zł, poprzez ustanowienie 958.000 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 403.005 tys. zł. Wycena spółki Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. 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 18.500 tys. zł. W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A.

17.5. Sprzedaż udziałów w spółce Chemistry for Building s.r.o.

W dniu 23 grudnia 2016 roku Selena FM S.A. zawarła umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce Chemistry for Building s.r.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 5 tys. zł. W wyniku transakcji Selena FM SA utraciła kontrolę nad spółką i z datą zbycia zaprzestała konsolidacji wyników spółki Chemistry for Building s.r.o. Strata na utracie kontroli w kwocie 20 tys. zł został zaprezentowany w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

W dniu 14 grudnia 2016 roku, w związku ze ziszczeniem się warunku określonego w umowie Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., przewidzianego dla automatycznego umorzenia udziałów, zostało umorzonych 78.208 udziałów w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości nominalnej 3.910 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 5.179 tys. zł. Wynagrodzenie zostało wypłacone do końca 2016 roku.

17.7. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Informacja na temat przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz dokonanych odpisach zawiera nota 18. niniejszego sprawozdania. Wykorzystany w roku 2016 odpis aktualizujący wartość udziałów dotyczy spółki Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.), szczegółowy opis zawiera nota 17.5. niniejszego sprawozdania. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów dotyczy Spółki PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący wartość udziałów na początek okresu	90 518	87 178
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	0	3 340
Wykorzystanie odpisu na udziały (Chemistry for Building s.r.o.)	3 340	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	648	0
Odpis aktualizujący wartość udziałów na koniec okresu	86 530	90 518

17.8. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2017 roku Selena FM S.A. zawarła z jednostką powiązaną (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Orion Polyurethanes Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 5 tys. zł. Transakcja zbycia udziałów spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną Grupy Selena. Jednocześnie dnia 20 stycznia 2017 roku zgromadzenie wspólników spółki Orion Polyurethanes Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.

18. Utrata wartości aktywów długoterminowych

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

W związku z niższym niż planowane wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu oraz wolniejszym niż planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2016 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę, zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. 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 (wartości przeliczone po kursie historycznym).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku test na utratę wartości został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Selena Nantong Building Materials w okresie 8-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych spółce w wysokości 17.052 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w kosztach finansowych (nota 9.2.).

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 8-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 16,8% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów restrukturyzacyjnych polegających na zmianie modelu dystrybucji oraz operacji, głównie na rynku lokalnym oraz wdrożeniu nowej oferty produktowej przy udziale partnerów businessowych. Celem planowanej współpracy będzie wprowadzanie na rynek chiński innowacyjnych produktów chemii budowlanej bazujących na portfolio produktowym Grupy Selena. 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 wykazał przesłanki dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Odpisem aktualizującym w kwocie 4.259 tys. zł zostały objęte rzeczowe aktywa trwałe.

18.2. 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 trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty stwierdzono przesłanki utraty wartości i dokonano odpisu aktualizującego wartość odsetek od pożyczek udzielonych spółkom w wysokości 533 tys. zł. W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz wartość pożyczek długoterminowych w pełnej wysokości. Na dzień 31 grudnia 2016 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 15,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

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

18.3. 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).

CGU	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	16,8%	15,7%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%
Utrata wartości	17 052	533
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:		
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	1 007	0
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	451	0
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	7 932	0

19. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

19.1. 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 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Kwota główna			Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	31 grudnia 2016
		31 grudnia 2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Naliczone	Zapłacone				
Zależne	Pożyczki									
	Wartość brutto	155 617	32 181	-1 132	3 981	-810	-158	5 862	0	195 541
	Odpis aktualizujący	-48 600	-17 593	136	0	0	0	-4 077	0	-70 134
	Wartość netto	107 017	32 181	-1 132	3 981	-810	-158	5 862	-21 535	125 407
Inne powiązane	Obligacje	60 753	0	-350	4 045	-4 052	0	0	0	60 396
		0	70	0	1	0	0	0	0	71
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150	0	0	0	0	0	-140	0	10
RAZEM		167 920	32 251	-1 482	8 027	-4 862	-158	5 722	-21 535	185 884
w tym długoterminowe:		158 128								119 858

19.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2016		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	5 620	35 246	84 541	0	125 407
Inne powiązane	Obligacje	60 396	0	0	0	60 396
Niepowiązane	Pożyczki	0	71	0	0	71
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	10				10
RAZEM		66 026	35 317	84 541	0	185 884

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

19.3. Pożyczki dla jednostek zależnych – zmiany w trakcie roku

W 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 32.181 tys. zł, w tym:

- W dniu 8 sierpnia 2015 roku została podpisana umowa pożyczki 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 31 grudnia 2015 roku została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 720 tys. USD. Dnia 12 lipca 2016 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zmieniający termin spłaty na 7 sierpnia 2020 roku. Do dnia 31 grudnia 2016 roku zostały uruchomione dodatkowe transze pożyczki w kwocie 900 tys. USD.
- W dniu 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 jest stałe, termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 19 kwietnia 2016 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1 mln lir tureckich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

- W dniu 21 kwietnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Insulations na kwotę 300 mln RUB, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Do dnia 31 grudnia 2016 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 30 czerwca 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Sulamericana Ltda pożyczki w kwocie 999 tys. euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Sulamericana Ltda. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2021 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.
- W dniu 10 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Sulamericana Ltda pożyczki w kwocie 680 tys. euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Sulamericana Ltda. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2021 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Selena Bohemia s.r.o dokonała spłat pożyczek w kwocie 30 tys. EUR:

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku dokonano kompensaty pożyczki udzielonej Selena Labs Sp. z o.o. z zobowiązaniami handlowymi w wysokości 1 mln zł.

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 i odsetki w 2016 roku wyniosły 17.593 tys. zł (w wartości historycznej) (zgodnie z informacją w nocie 8.2):

- Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. – 17.052 tys. zł
- Selena Romania SRL – 507 tys. zł,
- EURO MGA Product SRL- 26 tys. zł
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 8 tys. zł.

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. 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. 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 spółki Sirius Investments S.a.r.l., będącą jedynym udziałowcem AD Niva Sp. z o.o.

19.4. Obligacje innych jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W 2016 roku Universal Energy Sp. z o.o. wykupił obligacje w kwocie 350 tys. zł. Spółka Universal Energy Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany, zgodnie z MSR 24, poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

19.5. Pożyczki dla jednostek niepowiązanych – zmiany w trakcie roku

W 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła pożyczki Fundacji Inteligentny Start na kwotę 70 tys. zł, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 18 lipca 2019 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

19.6. Wycena pochodnych instrumentów

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka posiada otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/PLN, zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 10 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty został w kosztach finansowych).

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

W dniu 13 stycznia 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1.200 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki jest stałe, termin spłaty pożyczki został ustalony na 15 stycznia 2019 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

20. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Towary		1 968	3 234
Zapasy brutto ogółem		1 968	3 234
Odpis aktualizujący wartość zapasów		0	0
Zapasy netto ogółem		1 968	3 234

21. Należności handlowe
21.1. 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 2016	Od jednostek powiązanych	150 446	66 947	29 193	12 966	10 746	30 560	34
	Od jednostek niepowiązanych	6 135	4 562	1 169	623	0	-224	5
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

21.2. Odpisy aktualizujące należności

		Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący na początek okresu			36 767	16 473
Utworzony			18 554	24 455
	<i>jednostki powiązane</i>		17 675	24 395
	<i>jednostki pozostałe</i>		879	60
Odwrócony, w tym:			-7 885	-1 016
	<i>jednostki powiązane</i>		-7 879	-1 004
	<i>jednostki pozostałe</i>		-6	-12
Wykorzystany			0	-3 420
	<i>jednostki pozostałe</i>		0	-3 420
Różnice kursowe z przeliczenia			1 220	275
Odpis aktualizujący na koniec okresu			48 656	36 767
w tym:				
	<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>		48 656	36 767

Łączne odpisy aktualizujące na należności utworzone w 2016 roku wyniosły 18.554 tys. zł (szczegóły zawarto w nocie 8.2).

22. Pozostałe należności

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu VAT		3 801	14 525
Zaliczki na poczet dostaw		105	17
Rozrachunki z pracownikami		0	22
Pozostałe		1 781	1 606
Pozostałe należności ogółem		5 687	16 170

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6 261	4 673
Środki pieniężne w kasie		14	21
Środki pieniężne w drodze		0	121
Środki pieniężne ogółem		6 275	4 815

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 66,2 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych powyżej. Stan na 31 grudnia 2015 roku: 4,7 mln zł.

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy

24.1. Kapitał podstawowy

24.1.1. 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 2016 zmianie.

24.1.2. 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.

24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	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%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ***	5,99%	5,09%		
	83,01%	85,54%	77,02%	80,45%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

** jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

*** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

24.2. 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
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2016	36 648
Kapitał zapasowy			246 545

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku poprzez wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty w wysokości 36.647.633,65 zł na kapitał zapasowy Spółki.

24.3. 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

24.4. 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.

25. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		122 903	72 972
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		6 851	5 518
Zobowiązania handlowe ogółem		129 754	78 490

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

26. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		1 610	1 719
Zobowiązania inwestycyjne		82	153
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		410	597
Pozostałe zobowiązania		16	36
Pozostałe zobowiązania ogółem		2 118	2 505

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania finansowe długoterminowe		869	857
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		861	806
Pozostałe zobowiązania finansowe		8	51
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		728	737
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		684	634
Pozostałe zobowiązania finansowe		44	103
Zobowiązania finansowe ogółem		1 597	1 594

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na kwotę 52 tys. zł (odpowiednio 154 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 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 29.1 niniejszego sprawozdania) – 18 tys. zł (odpowiednio 31 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku).
- Zobowiązanie z tytułu gwarancji za jednostkę zależną Selena Iberia jako zabezpieczenie płatności kredytu bankowego udzielonego przez bank BBVA (transakcja opisana w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania) – 34 tys. zł (odpowiednio 123 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego opisano w nocie 30.1.

28. Kredyty i pożyczki otrzymane

28.1. Stan kredytów bankowych i pożyczek

Stan zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2018	35 686	0	0	53 606
2	Obrotowy	07/2018	1 042	0	0	12 312
3	Obrotowy	01/2017	0	3 030	0	0
4	Obrotowy	02/2018	51 752	0	58 728	0
5	Obrotowy	09/2019	19 805	0	0	0
6	Pożyczka	12/2016	0	0	0	6 220
7	Pożyczka	12/2018	2 588	0	2 450	0
8	Pożyczka	12/2019	1 500	0	1 500	130
9	Pożyczka	12/2019	1 725	0	1 705	45
10	Pożyczka	12/2019	750	0	749	0
Kredyty i pożyczki ogółem			114 848	3 030	65 132	72 313

* długoterminowa część umów kredytowych, dla których wymagane wskaźniki skonsolidowane nie były na dzień bilansowy spełnione (patrz nota 28.3)

28.2. Specyfikacja kredytów

- Umowa o limit wierzytelności 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 dnia 1 października 2013 roku podpisanym 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. przypadła sublimit w wysokości 50,5 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 12 lipca 2018 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. pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców oraz weksel in blanco.
- Umowa wieloproduktowa z dnia 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. Dnia 8 lipca 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Selena S.A. zawarły aneks do umowy wieloproduktowej. W wyniku aneksu, kwota przyznanego spółkom limitu kredytowego wzrosła z 40 mln zł do 70 mln zł, a do umowy przystąpiła jako dłużnik solidarny Selena S.A. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadła sublimit w kwocie 45 mln zł. Zwiększony limit został przyznany na okres do dnia 6 lipca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach Carina Silicones Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Selena S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. Spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. rozpoczęły proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń (z zastrzeżeniem, że oddzielnym trybem toczy się procedowanie wniosków do odpowiednich sądów w zakresie ustanowienia oraz zmian wpisów dotyczących hipotek oraz zastawów rejestrowych stanowiących zabezpieczenia umowy wieloproduktowej):

- Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści hipotek ustanowionych na nieruchomościach w Siechnicach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. i Selena Labs Sp. z o.o. oraz nieruchomościach w Krzeszowicach i Lubinie należących do spółki Tytan EOS Sp. z o.o.
- Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści zastawów rejestrowych na ruchomościach należących do Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o.

- c. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Tytan EOS Sp. z o.o.
 - d. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Libra Sp. z o.o.
 - e. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Orion PU Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 24.350 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
 - f. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Libra Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 13.680 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
 - g. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Selena S.A. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 23.075 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
- Jednocześnie spółki Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. podpisały z bankiem umowy przelewu na zabezpieczenie, na podstawie której przeniosły prawa, wierzytelności i roszczenia jej przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych odpowiednio hipoteką lub zastawem rejestrowym, o których mowa powyżej na bank. Cesje dotyczą aktualnych polis ubezpieczenia majątku spółek, a także każdej przyszłej polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie składników majątku odnoszące się do przedmiotów zastawu i hipoteki. Proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń został zakończony 8 września 2016 roku.
- 3) Umowa o linię wieloproduktową z dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Selena FM S.A. Orion PU Sp. z o.o. Kwota kredytu wynosi równowartość 7,35 mln EUR, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany do kwoty stanowiącej równowartość 2,45 mln euro, po czym w styczniu zostaje ponownie zwiększony do pełnej kwoty. Na dzień bilansowy Selena FM wykorzystwała limit w równowartości 3,3 mln zł. 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 nastąpiła w styczniu 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., kwota kredytu 65 mln zł i 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, pełnomocnictwo do rachunków bieżących oraz hipoteka umowna na nieruchomości należącej do Libra Sp. z o.o.
 - 5) W dniu 5 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę limitu kredytowego wielocelowego. Pozostałymi kredytobiorcami oprócz Selena FM S.A. są spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A (zwane dalej „IZOLACJA-MATIZOL” S.A.). Dnia 13 września 2016 roku wyżej wymienione spółki rozpoczęły proces formalnego ustanawiania zabezpieczeń umowy kredytowej. Zabezpieczeniem kredytu są: hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, poręczenie wg prawa cywilnego spółki Selena S.A., przelew wierzytelności handlowych podmiotów zewnętrznych przysługujących Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ww. wierzytelności. W dniu 30 września 2016 roku pozostali Kredytobiorcy i Bank podpisali umowę limitu kredytowego. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł dla wszystkich Kredytobiorców i została przyznana na okres 36 miesięcy od daty podpisania umowy. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadła sublimit w wysokości 20 mln zł. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na bieżącą działalność. Zabezpieczeniem kredytu jest majątek spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. ustanowione po uprzednim zwolnieniu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Zabezpieczenie na wierzytelnościach handlowych podmiotów Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez bank, który jest obecnie beneficjentem zabezpieczenia. Na dzień bilansowy maksymalny poziom wykorzystania limitu kredytowego wynosił 20 mln zł. Po ustanowieniu wszystkich zabezpieczeń limit ten zwiększył się do poziomu 50 mln zł zawartego w umowie. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR.
 - 6) 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). Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża. W trakcie roku nastąpiła całkowita spłata pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 6.358 tys. zł.

- 7) 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 2016 roku wynosi 575 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 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 2016 wynosi 749 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

W dniu 29 czerwca 2016 roku Selena FM S.A. otrzymała pisemne powiadomienie od European Bank of Reconstruction and Development, o anulowaniu kredytu (zawartego dnia 22 maja 2015 roku) którego stroną była Selena FM S.A. oraz Selena CA LLP. Kredyt nie został uruchomiony z uwagi na brak spełnienia warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR).

W dniu 19 maja 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę kredytu faktoringowego do kwoty 10 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych klientów zewnętrznych Seleny FM S.A. oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. należności. Umowa została wypowiedziana przez Selenę FM S.A. w dniu 5 sierpnia 2016 roku. Kredyt nie został uruchomiony i nie występuje w zestawieniu powyżej.

Zdarzenia po dniu bilansowym.

13 stycznia 2017 roku wygasła umowa o linię wieloproduktową w kwocie 2,45 mln euro. Spółka nie przedłużyła umowy kredytowej.

28.3. Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. W roku 2016 Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

29. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

29.1. Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

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

Uwagi	Tytuł zabezpieczanego zobowiązania	Beneficjent	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	4,11	PLN	02/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	24,36	PLN	07/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	7,51	PLN	01/2017
	Wspólny limit kredytowy	Bank	15,78	PLN	07/2018
2	Kredyt	Bank	2,20	PLN	03/2018
	Finansowanie	Bank	0,91	EUR	2017
	Finansowanie	Bank	0,43	EUR	2018
	Finansowanie	Bank	1,56	EUR	2020

3	Dostawy	Dostawca	2,59	EUR	
4	Rozliczenie nabycia aktywów warunkowych	Holding Lowinter	1,29	EUR	-
5	Wykup nieruchomości	Holding Lowinter	3,72	EUR	-

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 2016 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 2016 roku to 1,29 mln euro; w roku zakończonym 31 grudnia 2016 zmaterializowało się aktywo w wysokości 36 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 27.

29.2. Sprawy sądowe

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

29.3. 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.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego przez Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok. Do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego postępowanie kontrolne nie zostało zakończone.

30. Leasing

30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje środki transportu oraz serwery komputerowe 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 2016		31 grudnia 2015	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Oплаты leasingowe ogółem	1 628	1 545	1 499	1 440
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	718	684	665	634
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	910	861	834	806
Minus koszty finansowe	83	0	59	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	1 545	1 545	1 440	1 440

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.

30.2. 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 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Oплаты leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	2 637	2 716
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	2 662	1 925
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	6 656	6 579
<i>Płatne powyżej 5 lat</i>	0	0
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	9 318	8 504

W ramach leasingu operacyjnego spółka użytkuje głównie pomieszczenia biurowe i magazynowe.

30.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Oплаты leasingowe ujęte jako przychód danego okresu	39	528
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	40	18
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	0	0
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	40	18

31. 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 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu należności		-12 484	20 486
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		5	0
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		744	0
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na udziały		0	0
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki		-6 855	-22 297
Zmiana stanu należności z tytułu kompensaty		0	-472
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych		-18 590	-2 283

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań		32 824	46 882
Zmiana stanu kredytów i pożyczek		19 567	-58 643
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu		-105	14
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		58	1 030
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		-230	31
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji		102	218
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat		6 853	11 009
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych		0	-26
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu konwersji na pożyczki		0	0
Zmiana stanu rezerw		-1 281	-187
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych		57 788	328

W pozycji pozostałe w działalności operacyjnej wykazano wypływ środków z realizacji transakcji walutowych w kwocie 1.157 tys. zł. (2.095 tys. zł. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015) (nota 9.2).

32. 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 2016 i 2015 roku przedstawiają poniższe tabele. Informacja na temat stanu odpisów oraz na temat utworzonych i rozwiązanych odpisów na należności i pożyczki zawarte są w notach 8, 9, 19 oraz 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Dane w tys. zł	Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2016	403 443	342 717	26 959	286
		2015	325 021	279 234	76 132	548
Jednostki stowarzyszone		2016	4 130	42	0	0
		2015	2 608	122	0	0
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (pośrednio Krzysztof Domarecki)	2016	8	0	4 020	0
		2015	8	0	1 180	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2016	2	0	0	0
		2015	3	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	522	6	25	45
		2015	1 191	0	59	0
RAZEM		2016	408 105	342 765	31 004	331
		2015	328 831	279 356	77 371	548

¹ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Salda rozrachunków z jednostkami powiązаныmi na 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia tabela.

		Dane w tys. zł		Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
		Okres					
Jednostki zależne		2016		125 407	149 727	0	129 507
		2015		107 017	126 024	0	85 981
Jednostki stowarzyszone		2016		0	618	0	11
		2015		0	174	0	123
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (pośrednio Krzysztof Domarecki)	2016		60 000	0	0	0
		2015		60 000	1	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2016		0	0	0	0
		2015		0	0	0	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016		396	101	0	0
		2015		753	1 159	0	6
RAZEM		2016		185 803	150 446	0	129 518
		2015		167 770	127 358	0	86 110

33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		2 168	1 792
<i>Jean-Noël Fourel</i>		388	0
<i>Jarosław Michniuk</i>		1 021	934
<i>Hubert Rozpędek</i>		64	0
<i>Krzysztof Kluza</i>		192	196
<i>Robert Konaszewski</i>		0	206
<i>Andrzej Feruga</i>		201	190
<i>Marcin Macewicz</i>		302	266
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	15
Razem		2 168	1 807

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		238	193
<i>Krzysztof Domarecki</i>		74	65
<i>Czesław Domarecki</i>		0	5
<i>Grzegorz Kostrzyński</i>		0	9
<i>Andrzej Krämer</i>		19	49
<i>Borysław Czyżak</i>		57	22
<i>Stanisław Knaflewski</i>		38	23
<i>Sylwia Sysko-Romańczuk</i>		23	20
<i>Hans Kongsted</i>		19	0
<i>Francisco Azcona</i>		8	0
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		238	193

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 53 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2016 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 2016 roku dywidendę (nota 12) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 24.1.3).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2016 (nota 31.) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej) wszystkich jednostek należących do Grupy.

34. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 i 2015 przedstawia poniższa tabela. Badanie za rok 2016 i 2015 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
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 25 maja 2016 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 2016 i 2017. Umowa o badanie została zawarta w dniu 6 lipca 2016 roku.

35. 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.

35.1. Ryzyko rynkowe

35.1.1. 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 19. 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 2016				31 grudnia 2015			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Obligacje nabyte		60 396	0	0	60 396	753	60 000	0	60 753
Udzielone pożyczki		893	2 342	8 766	12 001	3 355	14 258	7 519	25 132

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016				31 grudnia 2015			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		4 727	32 975	75 775	113 477	5 534	32 046	44 305	81 885
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		684	861	0	1 545	634	806	0	1 440
Kredyty bankowe		3 030	114 848	0	117 878	72 313	58 728	6 404	137 445

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 2016			31 grudnia 2015		
	PLN	EUR	OTH	PLN	EUR	OTH
Udzielone pożyczki	71	84 490	28 916	1 007	74 713	6 165
Kredyty otrzymane	-75 350	-39 498	-3 030	-113 477	-23 968	0
Inne zobowiązania finansowe	-1 545	0	0	-1 440	0	0
Ekspozycja netto	-76 824	44 992	25 886	-113 910	50 745	6 165
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-768	450	259	-1 139	507	62

* 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.

35.1.2. 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 2016		31 grudnia 2015	
		EUR	Inne waluty	EUR	Inne waluty
Udzielone pożyczki		85 277	40 129	77 076	28 933
Należności		138 246	14 791	96 418	31 076
Środki pieniężne		4 018	664	2 371	868
		227 541	55 584	175 865	60 877
Zobowiązania handlowe i inne		113 727	31	69 907	296
Kredyty i pożyczki otrzymane		39 498	3 030	23 968	0
		153 225	3 061	93 875	296
Ekspozycja netto		74 316	-	81 990	-

Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR*	-7 422	-5 374
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR*	1 335	1 857

* przyjęto kursy na poziomie max/min z lat 2013-2016

Kurs na dany dzień bilansowy	4,424	4,2615
Kurs na poziomie min	3,9822	3,9822
Kurs na poziomie max	4,5035	4,358

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 9.2 niniejszego sprawozdania).

35.2. Ryzyko kredytowe

Pozycje obciążone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w nocie 19. 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 2016 roku odpis na należności jednostek powiązanych wyniósł 17.675 tys. zł (2015: 24.395 tys. zł), odpis na należności od jednostek niepowiązanych wyniósł 879 tys. zł (2015: 60 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.

35.3. 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 (236,5 mln zł) przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych (135,9 mln zł).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2016 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	3 030	0	114 848	0	117 878
Zobowiązania finansowe	0	234	494	869	0	1 597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 509	67 245	0	0	0	129 754
Pozostałe zobowiązania	0	2 348	0	0	0	2 348
Zobowiązania ogółem	62 509	72 857	494	115 717	0	251 577

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 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	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

Z kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych jako płatne na żądanie, 62.509 tys. zł dotyczy zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe oraz z tytułu udzielonych gwarancji, które mogą w przyszłości spowodować wpływ gotówki z jednostki.

36. Instrumenty finansowe

36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Klasa instrumentu	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Aktywa finansowe					
PiN	Należności handlowe	156 581	156 581	133 399	133 399
	Pozostałe należności	497	497	547	547
	Pożyczki	125 478	125 478	107 017	107 017
	Obligacje	60 396	60 396	60 753	60 753
WwWGpWF	Środki pieniężne	6 275	6 275	4 815	4 815
	Transakcje forward	10	10	150	150
Zobowiązania finansowe					
PZFwgZK	Zobowiązania handlowe	129 754	129 754	78 490	78 490
	Kredyty i pożyczki	117 878	117 878	137 445	137 445
	Pozostałe zobowiązania	3 715	3 715	4 099	4 099

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.

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

31 grudnia 2016	AKTYWA FINANSOWE			ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	RAZEM
Przychody / koszty z tytułu odsetek	8 126		0	-4 578	-93	3 455
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	9 287		-126	-4 166	0	4 995
Utworzenie odpisów aktualizujących	-36 147		0	0	0	-36 147
Odwrocenie odpisów aktualizujących	8 021		0	0	0	8 021
RAZEM (zysk/strata netto)	-10 713		-126	-8 744	-93	-19 676

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 2015	AKTYWA FINANSOWE			ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	RAZEM
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

36.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

37. 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 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

37.1. 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 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	117 878	137 445
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 597	1 594
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-6 275	-4 815
Zadłużenie netto	113 200	134 224
Kapitał własny	273 977	273 700
Kapitał i zadłużenie netto	387 177	407 924
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	29%	33%

38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd	4	5
Sprzedaż	79	70
Administracja	49	47
Pozostałe	23	21
RAZEM	155	143

39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, mogące mieć istotny wpływ na dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jean-Noël Fourel

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....
Marcin Macewicz

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Hubert Rozpędek

Członek Zarządu

.....
Agata Gładysz