



SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 20 kwietnia 2018 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW 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	9
3. Polityka rachunkowości	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	25
5. Segmenty operacyjne	25
6. Koszty operacyjne	26
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
8. Przychody i koszty finansowe	27
9. Podatek dochodowy	29
10. Zysk przypadający na jedną akcję	31
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
12. Działalność zaniechana	31
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	31
14. Rzeczowe aktywa trwałe	31
15. Wartości niematerialne	32
16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	33
17. Utrata wartości aktywów długoterminowych	36
18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	37
19. Zapasy	41
20. Należności handlowe	41
21. Pozostałe należności	42
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	43
24. Zobowiązania handlowe	44
25. Pozostałe zobowiązania	44
26. Pozostałe zobowiązania finansowe	45
27. Kredyty i pożyczki otrzymane	45
28. Uzgodnienie stanu zadłużenia	47
29. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	47
30. Leasing	49
31. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływu pieniężnych	50
32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	50
33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	51
34. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	52
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
36. Instrumenty finansowe	55
37. Zarządzanie kapitałem	56
38. Struktura zatrudnienia	57
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	58

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			474 558	403 863
Przychody ze sprzedaży usług			29 030	26 199
Przychody ze sprzedaży			503 588	430 062
Koszt własny sprzedaży			450 996	374 455
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			52 592	55 607
Pozostałe przychody operacyjne		7	28 367	8 272
Koszty sprzedaży		6	30 432	27 212
Koszty ogólnego zarządu		6	29 210	22 000
Pozostałe koszty operacyjne		7	5 504	18 919
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			15 813	-4 252
Przychody finansowe		8	86 095	36 891
Koszty finansowe		8	77 828	23 777
Zysk (strata) brutto			24 080	8 862
Podatek dochodowy		9	-1 742	1 735
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			25 822	7 127
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			25 822	7 127
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):				
- podstawowy		10	1,13	0,31
- rozwodniony			1,13	0,31

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Wynik netto		25 822	7 127
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		25 822	7 127

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwale		14	2 784	3 320
Wartości niematerialne		15	17 204	18 462
Udziały w jednostkach zależnych		16	167 030	149 472
Pozostałe długoterminowe należności			0	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		18	90 953	119 858
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			0	0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	82	0
Aktywa trwale			278 053	291 112
Zapasy		19	2 354	1 968
Należności handlowe		20	143 958	156 581
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	0
Pozostałe krótkoterminowe należności		21	24 758	5 687
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		18	14 628	5 620
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		18	309	60 406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22	10 121	6 275
Aktywa obrotowe			196 128	236 537
SUMA AKTYWÓW			474 181	527 649
Kapitał podstawowy		23.1	1 142	1 142
Kapitał zapasowy		23.2	246 822	246 545
Pozostałe kapitały rezerwowe		23.3	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			25 822	7 127
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			25 822	7 127
Kapitał własny			292 949	273 977
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		27	17 516	114 848
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	5 738	869
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	0	2 095
Zobowiązania długoterminowe			23 254	117 812
Zobowiązania handlowe		24	84 359	129 754
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		27	70 155	3 030
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	527	728
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			291	230
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		25	2 646	2 118
Rezerwy krótkoterminowe			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			157 978	135 860
Zobowiązania razem			181 232	253 672
SUMA PASYWÓW			474 181	527 649

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			24 080	8 862
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			2 823	1 550
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			9 928	-1 294
Odsetki i dywidendy			-77 350	-26 434
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			55 240	18 040
Zmiana stanu należności		31	-48 577	-18 590
Zmiana stanu zapasów			-386	1 265
Zmiana stanu zobowiązań		31	-44 883	57 788
Zmiana stanu rezerw			0	-172
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-374	-53
Pozostałe			910	-1 157
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			-78 589	39 805
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			62	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			-892	-3 251
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych			-17 063	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych			10	0
Dywidendy i odsetki otrzymane			10 581	16 809
Umorzenie udziałów jednostek zależnych			63 912	5 179
Udzielenie pożyczek			-14 262	-25 238
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			20 501	132
Otrzymane spłaty obligacji			60 350	350
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			123 199	-5 950
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-718	-814
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			20 205	23 901
Spłata pożyczek i kredytów			-49 520	-43 831
Wypłata dywidendy			-6 850	-6 850
Odsetki zapłacone			-3 854	-4 847
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			-40 737	-32 441
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			3 873	1 414
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:				
różnice kursowe netto			-27	46
Środki pieniężne na początek okresu*			6 275	4 815
Środki pieniężne na koniec okresu*			10 121	6 275

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2017 kwota 0,1 mln złotych

na dzień 31 grudnia 2016 kwota 0,1 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 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 2017 roku	1 142	246 545	19 163	7 127	0	273 977
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	25 822	25 822
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	25 822	25 822
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	277	0	-277	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 31 grudnia 2017	1 142	246 822	19 163	0	25 822	292 949

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	1 142	246 545	19 163	0	7 127	273 977

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1. Działalność Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem ul. Strzegomska 2-4, 53-611 Wrocław, Polska. 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 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2017 roku:

- w dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. powołała Pana Marcina Macewicza na stanowisko Wiceprezesa ds. Sprzedaży i Marketingu,
- z dniem 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. powołała Panią Agatę Gładysz-Stańczyk na stanowisko Członka Zarządu,
- w dniu 22 września 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pani Agaty Gładysz-Stańczyk na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 22 września 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Artura Ryglowskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Ryglowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

W dniu 5 stycznia 2018 roku Pan Jean-Noël Fourel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której powierzyła Panu Marcinowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu.

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

1.3. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2017 roku:

- w dniu 26 maja 2017 roku Pan Francisco Azcona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2017 roku,
- w dniu 20 czerwca 2017 roku Pan Hans Kongsted złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2017 roku,
- w dniu 16 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie rozszerzenia składu Rady Nadzorczej poprzez powołanie nowych Członków Rady Nadzorczej – Pani Marleny Łubieszko-Siewruk, Pana Jacka Olszańskiego oraz Pana Mariusza Warycha.

Na dzień 31 grudnia 2017 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,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Olszański – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

1.4. Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Innowacji

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Stanisław Knaflewski – Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Olszański – Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach. Emitent informuje, że dotychczas zadania Komitetu Audytu były powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej.

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza postanowiła również o powołaniu Komitetu Strategii i Innowacji w składzie:

- Andrzej Krämer - Przewodniczący Komitetu Strategii i Innowacji,
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Strategii i Innowacji,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Komitetu Strategii i Innowacji.

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 2017 roku opublikowanym w dniu 20 kwietnia 2018 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 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 20 kwietnia 2018 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 2017 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 2017	31 grudnia 2016
1 EUR	4,1709	4,4240
1 USD	3,4813	4,1793
1 TRY	0,9235	1,1867
100 KZT	1,0633	1,2659
1 BRL	1,0510	1,2838

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 2016 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

Informacje na temat wpływu zastosowania nowych standardów (MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSF 15 „Przychody z umów z klientami”) na sprawozdanie finansowe za okres, w którym zostaną one zastosowane po raz pierwszy przedstawiono w nocie 3.3.1 oraz 3.3.2.

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 Spółki za 2017 rok:

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej zostały zaprezentowane w nocie 28 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozostałe, niżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 12 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

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

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 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

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). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz przedstawionych poniżej 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 16 „Leasing” może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycji aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych Spółki. Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Szczegółowa analiza zostanie zakończona w 2018 roku.

3.3.1. Wdrożenie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zakończyła prace nad analizą wpływu standardu na bilans otwarcia tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku. Spółka będzie stosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostaną wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Spółka sporządziła opis zasad klasyfikacji aktywów finansowych. Selena FM S.A. przeprowadziła testy przepływów pieniężnych, które pochodzą wyłącznie z płatności kapitału i odsetek (ang. solely payments of principal and interest – SPPI) dla wszystkich istotnych na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka stosuje MSSF 9 po raz pierwszy. Dane te nie podlegały badaniu i istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniach finansowych za 2018 rok będą się różniły od zaprezentowanych poniżej. Wpływ zmian MSSF 9 na Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej został zaprezentowany w tabeli poniżej. Spółka dokonała przeliczenia szacowanego wpływu na zyski zatrzymane w związku z zastosowaniem MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku. Ze względu na zastosowaną metodę przejścia nie zidentyfikowano wpływu na MSSF 9 na rachunek zysków i strat.

Dane w tys. zł	Wartość bilansowa według stanu na 31 grudnia 2017	Wpływ MSSF 9	Wartość bilansowa według stanu na 1 stycznia 2018
Rzeczowe aktywa trwałe	2 784		2 784
Wartości niematerialne	17 204		17 204
Udziały w jednostkach zależnych	167 030		167 030
Pozostałe długoterminowe należności	0		0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	90 953	-746	90 207
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0		0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	47	129
Aktywa trwałe	278 053	-699	277 354
Zapasy	2 354		2 354
Należności handlowe	143 958	-9 077	134 881
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0		0
Pozostałe krótkoterminowe należności	24 758		24 758
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	14 628		14 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	309		309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 121		10 121
Aktywa obrotowe	196 128	-9 077	187 051
SUMA AKTYWÓW	474 181	-9 776	464 405

Kapitał podstawowy	1 142		1 142
Kapitał zapasowy	246 822		246 822
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 163		19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	25 822	-9 776	16 046
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-9 776	-9 776
- zysk (strata) netto	25 822		25 822
Kapitał własny	292 949	-9 776	283 173
<hr/>			
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	17 516		17 516
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 738		5 738
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0		0
Zobowiązania długoterminowe	23 254	0	23 254
<hr/>			
Zobowiązania handlowe	84 359		84 359
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	70 155		70 155
Pozostałe zobowiązania finansowe	527		527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	291		291
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 646		2 646
Rezerwy krótkoterminowe	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	157 978	0	157 978
<hr/>			
Zobowiązania razem	181 232	0	181 232
<hr/>			
SUMA PASYWÓW	474 181	-9 776	464 405

W oparciu o przeprowadzone analizy oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej, zaś aktywa wyceniane według kosztu zamortyzowanego nadal spełniać będą kryteria dotychczasowej wyceny.

Szczegółowy opis zastosowanej metodyki przy wyliczeniu szacowanego wpływu na zyski zatrzymane w związku z zastosowaniem MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – dla potrzeb wdrożenia MSSF 9 przeprowadzono analizę indywidualną każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 3 stopni:
 - i) Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - ii) Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
 - iii) Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości,
 oraz salda, dla których nie występuje istotne ryzyko kredytowe (ze względu na występującą nadwyżkę zobowiązań nad ekspozycją pożyczek i należności).

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego ustalono w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 3, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

- **Należności od jednostek pozostałych** – dla potrzeb wdrożenia MSSF 9 przeprowadzono analizę portfelową ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane). Zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych).
- **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadziła szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków. Odstąpiono od tworzenia odpisu ze względu na istotność.
- **Zobowiązania** – Spółka nie przewiduje, aby wdrożenie MSSF 9 miało wpływ na wycenę i prezentację posiadanych przez Spółkę zobowiązań. Wdrożenie nowego Standardu będzie się wiązało z rozszerzeniem zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.

Ponieważ Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w tym zakresie.

3.3.2. Wdrożenie MSSF 15

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z datą jego wejścia w życie, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 w dniu pierwszego zastosowania (co mogłoby skutkować korektą kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2018), bez korygowania danych porównawczych.

Selena FM S.A. dokonała analizy wpływu MSSF 15 na stosowane zasady. Ocena wpływu jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach oraz interpretacjach dotyczących MSSF 15 i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka stosuje MSSF 15 po raz pierwszy oraz na skutek zmian interpretacji standardu. Spółka będzie monitorować wszelkie przyszłe zmiany w tym zakresie. Spółka dokonała analizy umów z klientami, zgodnie z tzw. Modelem Pięciu Kroków, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu.

Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu zastosowania MSSF 15 na dotychczasowy sposób ujmowania przychodów z umów realizowanych przez Spółkę, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku. W związku z zastosowaniem nowego standardu wystąpią zmiany w prezentacji:

- rezerw na rabaty udzielane klientom – w zobowiązaniach z tytułu umowy zamiast na pomniejszeniu należności handlowych (na dzień 1 stycznia 2018 roku kwota 623 tys. zł),
- kosztów transportu, w przypadku gdy Spółka nie osiąga z tego tytułu wydzielonego przychodu – w kosztach sprzedaży zamiast w koszcie własnym sprzedaży (na dzień 1 stycznia 2018 roku kwota 500 tys. zł).

Na podstawie przeprowadzonej analizy umów z klientami Spółka ocenia, iż wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na kapitały własne Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku, zmianie ulegnie prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji bilansowej oraz rachunku zysków i strat. Zwiększeniu ulegają wymogi dotyczące ujawnień (wprowadzane przez MSSF 15 są bardziej szczegółowe niż obowiązujące w dotychczasowych zapisach MSR 18 i MSR 11 oraz powiązanych interpretacjach).

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 nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 20 kwietnia 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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),

Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

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

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

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

Leasing operacyjny

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

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

3.5.5. Wartości niematerialne

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

Jednostka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

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

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

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

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

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

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

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

3.5.7. *Instrumenty finansowe*

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest:
 - nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie lub
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie lub
 - instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

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

12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że nastąpiła utrata wartości, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem 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 trwałe 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 różnica wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

3.5.14. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej

odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

3.5.15. Odprawy emerytalne

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

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

3.5.16. Przychody

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

Sprzedż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

3.5.17. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

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

3.5.19. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień wpływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

4.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Jednostka przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji długoterminowych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w nocie 19.

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 (2016: ponad 94%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (0,8 mln zł do jednostek niepowiązanych, 125,0 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. Koszty operacyjne

6.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zużycie materiałów i energii	750	704
Koszty świadczeń pracowniczych	21 504	17 944
Amortyzacja	2 823	1 550
Usługi obce, w tym:	31 941	26 944
<i>doradztwo</i>	22 984	11 286
<i>najem, dzierżawa</i>	3 286	2 218
<i>pozostałe</i>	5 671	13 440
Podatki i opłaty	79	100
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	2 545	1 970
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	262	201
<i>koszty podróży służbowych</i>	1 785	1 459
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	423 935	350 462
Koszt własny sprzedanych usług	27 061	23 993
Koszty działalności operacyjnej ogółem	510 638	423 667
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	450 996	374 455
Koszty sprzedaży	30 432	27 212
Koszty ogólnego zarządu	29 210	22 000

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Wynagrodzenia	18 256	14 970
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 641	2 309
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	607	665
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	21 504	17 944
w tym:		
Koszty sprzedaży	10 066	8 773
Koszty ogólnego zarządu	11 438	9 171

6.3. Amortyzacja

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Amortyzacja środków trwałych	1 159	912
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 664	638
Amortyzacja ogółem	2 823	1 550
w tym:		
Koszty sprzedaży	328	328
Koszty ogólnego zarządu	2 495	1 222

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	61
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	27 879	7 885
Odszkodowania	302	0
Pozostałe	124	326
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	28 367	8 272

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku rozwiązano odpisy na należności w łącznej kwocie 27.879 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 27.536 tys. zł (Selena Iberia sls - 17.306 tys. zł, Selena Italia srl - 4.225 tys. zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi - 2.765 tys. zł, Selena Sulamericana Ltda - 2.438 tys. zł, Selena Bohemia - 567 tys. zł, Selena Romania SRL - 235 tys. zł.),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 343 tys. zł.

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpis aktualizujący wartość należności	4 907	18 554
Darowizny	25	45
Umorzone należności	59	2
Odszkodowania, kary, grzywny	478	55
Likwidacja zapasów	0	55
Pozostałe	35	208
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 504	18 919

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku utworzono odpisy na należności w łącznej kwocie 4.907 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 4.905 tys. zł (Selena USA Inc. - 2.629 tys. zł, EURO MGA Products SRL - 1.520 tys. zł, Selena Bułgaria Ltd. - 426 tys. zł, Selena Nantong Building Materials Co. Ltd - 330 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 2 tys. zł.

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Dywidendy i udziały w zyskach	8 031	17 800
Odsetki, w tym:	9 412	8 126
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	9 363	8 027
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	49	99
Różnice kursowe	0	4 995
Wycena kontraktów walutowych	1 209	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	0	648
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	3 334	136
Umorzenie udziałów	63 912	5 179
Pozostałe przychody finansowe	197	7
Przychody finansowe ogółem	86 095	36 891

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 58 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Dnia 9 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Uniflex SpA podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2016, w kwocie 216 tys. euro. Dywidenda nie została rozliczona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Dnia 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2016, w kwocie 6.138 tys. zł. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dniu 25 lipca 2017 roku.

Dnia 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu udziałowcowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2016, w kwocie 983 tys. zł. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dniu 12 września 2017 roku.

Dnia 24 października 2017 roku zostało umorzonych 1.081.248 udziałów Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki. W związku z tym faktem spółka dominująca Selena FM S.A. otrzymała wynagrodzenie za umorzone udziały w wysokości 63.912 tys. zł. Szczegółowe informacje zawarte są w nocie 16.5.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość pożyczek w łącznej kwocie 3.334 tys. zł (szczegółowy opis znajduje się w nocie 18.3).

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odsetki, w tym:	4 207	4 671
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	4 093	4 577
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	111	93
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	3	1
Odpis aktualizujący wartość udziałów	15 771	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	44 072	17 593
Wycena kontraktów walutowych	0	1 297
Różnice kursowe	13 584	0
Pozostałe koszty finansowe	194	216
Koszty finansowe ogółem	77 828	23 777

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość udziałów w łącznej kwocie 15.771 tys. zł (szczegółowy opis znajduje się w nocie 16.8).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek w łącznej kwocie 44.072 tys. zł (szczegółowy opis znajduje się w nocie 18.3).

Szczegóły dotyczące testów na utratę wartości aktywów przedstawia nota 17.

W roku 2017 mieliśmy do czynienia z niekorzystnym trendem kluczowych par walut tj. EUR/RUB i EUR/PLN w momencie rozpoczęcia okresu sprawozdawczego i jego zakończenia. Selena FM zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Selena poprzez wypracowaną w 2017 roku Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym, dokonuje zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward. W roku 2017 Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka regularnie zawiera kontrakty terminowe na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN oraz HUF/PLN i CZK/PLN. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln euro na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSR 39. Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB (sprzedaż RUB), EUR/PLN (sprzedaż EUR), CZK/PLN (sprzedaż CZK) oraz HUF/PLN (sprzedaż HUF) zysk

z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 309 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Po dniu bilansowym Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs RON/PLN (4,5 mln RON), CZK/PLN (14,0 mln CZK), HUF/PLN (99,0 mln HUF) oraz EUR/RUB (1,25 mln EUR) i EUR/PLN (1,75 mln EUR) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 22 stycznia 2019 roku.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy za bieżący okres	435	282
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	-2 177	1 453
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-1 742	1 735

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	24 080	8 862
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	4 575	1 684
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-19 523	-11 381
- z tytułu otrzymanych dywidend	-1 526	-3 382
- z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej	-12 143	-984
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	-633	-784
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	-5 221	-5 883
- pozostałe	0	-348
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	13 206	11 432
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	11 370	3 343
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	910	7 737
- z tytułu opcji menadżerskich	0	0
- pozostałe	926	352
Inne koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu w bieżącym okresie - księgowo dotyczące innego okresu (-)	0	0
Wykorzystanie w okresie bieżącym nie rozpoznanych w latach ubiegłych strat podatkowych, ulg inwestycyjnych i innych różnic przejściowych	0	0
Straty podatkowe w okresie, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Ujemne różnice przejściowe w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-1 742	1 735
Efektywna stawka podatkowa	-	19,58%

9.3. Odroczonego podatek dochodowy
Aktywo z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2016	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	214	-84	298	137
<i>Należności handlowe</i>	197	-54	251	173
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	197	-54	251	173
<i>Pozostałe aktywa</i>	17	-30	47	-36
<i>Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms</i>	17	-30	47	-36
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	817	65	752	-303
<i>Zobowiązania</i>	206	61	145	-44
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>	206	61	145	-44
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	334	-16	350	202
<i>Rezerwa na koszty badania</i>	28	4	24	13
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	149	4	145	8
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	157	-24	181	181
<i>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek</i>	29	29	0	-506
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>	29	29	0	-506
<i>Rezerwy</i>	118	70	48	5
<i>Rezerwa na program lojalnościowy</i>	118	70	48	5
<i>Pozostałe pasywa</i>	130	-79	209	40
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>	130	-70	200	59
<i>Udzielone gwarancje</i>	0	-9	9	-19
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych	1 326	1 326	0	-778
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych	0	0	0	0
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	2 357	1 307	1 050	-944
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę	82		0	

Rezerwa z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2016	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	2 267	890	1 377	416
<i>Rzeczowy majątek trwały</i>	479	170	309	89
<i>Wartość netto środków trwałych w leasingu</i>	249	-60	309	89
<i>Różnica między wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych</i>	230	230	0	0
<i>Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału</i>	1 788	729	1 059	328
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	1 788	729	1 059	328
<i>Obligacje</i>	0	-9	9	-1
<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	0	-9	9	-1
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na pasywach	8	-668	676	676
<i>Zobowiązania handlowe</i>	8	-668	676	676
<i>Zobowiązania z tyt. otrzymanych bonusów w kolejnym roku obrotowym</i>	8	-668	676	676
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych	0	-1 092	1 092	-583
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	2 275	-870	3 145	509
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o aktywo	0		2 095	
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto		-2 177		1 453

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Ilość akcji zwykłych w 2017 roku nie zmieniła się.

		Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/(strata) netto	zł	25 822 224	7 127 025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,13	0,31
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,13	0,31

Na 31 grudnia 2017 roku Selena FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2016, 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 2017 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 sierpnia 2017 roku.

12. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017	88	2 502	3 650	388	906	7 534
Zwiększenia, w tym:	36	1 307	180	5	-906	622
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	0	0	0	442	442
<i>Leasing</i>	0	0	0	0	180	180
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	36	1 307	180	5	-1 528	0
Zmniejszenia, w tym:	0	10	250	0	0	260
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	10	250	0	0	260
Wartość brutto na 31 grudnia 2017	124	3 799	3 580	393	0	7 896

Umorzenie na 1 stycznia 2017	70	1 836	2 008	300	0	4 214
Zwiększenia, w tym:	9	608	504	38	0	1 159
<i>Amortyzacja okresu</i>	9	608	504	38	0	1 159
Zmniejszenia, w tym:	0	10	251	0	0	261
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	10	251	0	0	261
Umorzenie na 31 grudnia 2017	79	2 434	2 261	338	0	5 112
Wartość netto na 1 stycznia 2017	18	666	1 642	88	906	3 320
Wartość netto na 31 grudnia 2017	45	1 365	1 319	55	0	2 784

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
<i>Inne</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

W 2017 i 2016 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

15. Wartości niematerialne

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

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017	5 814	152	17 950	23 916
Zwiększenia, w tym:	15 960	0	-15 554	406
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	0	406	406
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2017	21 774	152	2 396	24 322

Umorzenie na 1 stycznia 2017	5 321	133	0	5 454
Zwiększenia, w tym:	1 662	2	0	1 664
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 662	2	0	1 664
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	0	0	0
Umorzenie na 31 grudnia 2017	6 983	135	0	7 118
Wartość netto na 1 stycznia 2017	493	19	17 950	18 462
Wartość netto na 31 grudnia 2017	14 791	17	2 396	17 204

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
<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 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

Dnia 28 marca 2017 roku Selena FM S.A. przyjęła do użytkowania system klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w obszarze dotyczącym systemu dedykowanego dla Polski. Wartość inwestycji oddanej do użytkowania wynosi 16,0 mln zł.

16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

16.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%
Taurus Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	-	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 slú	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	-
Selena USA Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 58 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent pian, dystrybutor	95,00%	95,00%	4
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%	
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0,13%	0,13%	3
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%	4
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
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%	4
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. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o.)

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

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

5 - Pozostałe udziały należą do osób fizycznych

16.2. Wartość udziałów

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
	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
Taurus Sp. z o.o. **	0	0	0	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	38 379	0	38 379
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Uniflex S.p.A.	12 429	0	12 429	0	0	0
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	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	9 936	0	9 936	0	0	0 *
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	1 206	0	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.	23 765	23 764	1	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	269 331	102 301	167 030	236 002	86 530	149 472

* 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. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o.)

16.3. Sprzedaż udziałów w spółce Taurus Sp. z o.o.

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. Zmiana nazwy Spółki została zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

16.4. Nabywanie udziałów w spółce Uniflex S.p.A.

W dniu 29 marca 2017 roku Selena FM S.A. zawarła z czterema osobami fizycznymi umowę, na podstawie której nabyła 64% akcji w kapitale zakładowym spółki Uniflex S.p.A. z siedzibą w Mezzocorona we Włoszech. Szczegóły dotyczące rozliczenia nabycia zostały przedstawione w nocie 1.7. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

W dniu 24 października 2017 roku, w związku ze ziszczeniem się warunku określonego w umowie Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., przewidzianego dla automatycznego umorzenia udziałów, zostało umorzonych 1.081.248 udziałów w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości nominalnej 54.062 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 63.912 tys. zł. Wynagrodzenie zostało wypłacone do dnia 26 października 2017 roku.

16.6. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Selena Bohemia s.r.o

Dnia 7 listopada 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Selena Bohemia s.r.o podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 60 mln koron czeskich poprzez wniesienie wkładu pieniężnego. Rejestracja podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej nastąpiła dnia 3 stycznia 2018 roku. Selena Bohemia s.r.o z uzyskanych środków dokonała spłaty zobowiązań i pożyczek wobec Selena FM S.A.

16.7. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd

Dnia 25 grudnia 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. o kwotę 11.825 tys. lir tureckich, poprzez emisję 11.825 udziałów o wartości 1.000 lir tureckich każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze konwersji pożyczek udzielonych spółce przez Selena FM S.A. w wysokości 2.449 tys. euro. oraz 200 tys. dolarów (na dzień konwersji wartość godziwa 0 tys. zł). Rejestracja podniesienia kapitału zakładowego spółki nastąpiła dnia 27 grudnia 2017 roku.

16.8. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Informacja na temat przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz dokonanych odpisach zawiera nota 17 niniejszego sprawozdania. Utworzone odpisy na udziały w 2017 roku wyniosły 15.771 tys. zł, w tym:

- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. – 10.971 tys. zł,
- Selena Sulamericana – 3.594 tys. zł,
- Selena Insulations – 1.206 tys. zł.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpis aktualizujący wartość udziałów na początek okresu		86 530	90 518
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów		15 771	0
Wykorzystanie odpisu na udziały (Chemistry for Building s.r.o.)		0	3 340
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów		0	648
Odpis aktualizujący wartość udziałów na koniec okresu		102 301	86 530

Dnia 25 grudnia 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd. w drodze konwersji pożyczek udzielonych spółce przez Selena FM S.A. (szczegółowe dane zawiera nota 16.7 niniejszego sprawozdania finansowego). Na dzień konwersji pożyczki były objęte odpisem aktualizującym. W wyniku podniesienia kapitału Spółka rozwiązała odpis na konwertowane pożyczki i zawiązała odpis na nowo utworzone udziały.

17. Utrata wartości aktywów długoterminowych

17.1. Udziały w Selena Sulamericana Ltda

Ze względu na pogorszenie sytuacji polityczno-ekonomicznej w Brazylii, spadek tempa inwestycji infrastrukturalnych i budowlanych oraz wysoką zmienność brazylijskiego reala Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółkę. Na podstawie wyników testu dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 3.594 tys. zł oraz pożyczek udzielonych wraz z odsetkami w kwocie 7.167 tys. zł (w wartości historycznej). Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

17.2. Udziały w TOO Selena Insulation

W związku z późniejszym niż pierwotnie zakładano rozpoczęciem produkcji w zakładzie Selena Insulation oraz znaczącą dewaluacją waluty (KZT) względem euro, przeprowadzono test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółkę. Projekcja przyszłych przepływów realizowanych przez spółkę z uwzględnieniem czynnika utraty wartości pieniądza w czasie. Zarząd Spółki zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 1.206 tys. zł oraz pożyczek w kwocie 5.631 tys. zł. Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

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

W związku z niższym niż planowane wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu w poprzednich okresach sprawozdawczych 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 2017 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. W poprzednich latach dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 33.910 tys. zł oraz wartość pożyczek w kwocie 26.523 tys. zł (wartości przeliczone po kursie historycznym).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku test na utratę wartości został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. w okresie 7-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów zaangażowanych w spółkę. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 7-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 13,9% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów restrukturyzacyjnych polegających na zmianie modelu dystrybucji oraz operacji, głównie na rynku lokalnym oraz wdrożeniu nowej oferty produktowej przy udziale partnerów biznesowych. Celem podjętej współpracy z partnerem chińskim jest zdynamizowanie rozwoju działalności na rynku chińskim poprzez wprowadzanie na rynek lokalny innowacyjnych produktów chemii budowlanej bazujących na portfolio produktowym Grupy Selena. W przypadku wystąpienia negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy (szczegóły w nocie 16.2. skonsolidowanego sprawozdania Grupy na 31 grudnia 2017 roku).

17.4. Udziały i pożyczki w spółce Selena Romania srl oraz pożyczki długoterminowe w spółkach Selena Romania srl i EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki na rynku rumuńskim w pierwszym półroczu 2017 roku oczekiwanego poziomu sprzedaży oraz ze względu na wolniejszy niż pierwotnie zakładano rozwój dywizji zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl). W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz wartość pożyczek długoterminowych w pełnej wysokości. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wszystkie aktywa długoterminowe zaangażowane w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl objęte były odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku test na utratę wartości został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych na rynku rumuńskim w okresie 5-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów zaangażowanych w spółkę.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 14,1% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają prowadzone obecnie działania na rynku rumuńskim, w szczególności w obszarze dywizji zapraw suchych i tynków mokrych, ukierunkowane na wdrożenie produktów innowacyjnych oraz dalszy rozwój dystrybucji przy jednoczesnej optymalizacji kosztów produkcji oraz logistyki.

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

17.5. 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	TOO Selena Insulation	Selena Sulamericana	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	17,9%	21,7%	13,9%	14,1%
Rezydualna stopa wzrostu	1,2%	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	6 563	10 607	brak	425
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:				
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	1 614	0	brak odpisu	0
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	1 170	0	brak odpisu	0
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	1 167	0	3 369	0

18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

18.1. Zestawienie udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych

Spółka jako podmiot dominujący Grupy Selena FM, finansuje działalność swoich spółek zależnych. Instrumentami finansowania są udzielane pożyczki wewnątrzgrupowe.

Podsumowanie zmian stanu tych instrumentów w 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Kwota główna		Odsetki		Zmniejszenie z tyt. podatku u źródła	Wycena	Odpis	31 grudnia 2017	
		31 grudnia 2016	Zwiększe -nie	Zmniejsze -nie	Naliczone					Zapłacone
Pożyczki										
Zależne	Wartość brutto	195 541	58 100	-26 048	5 947	-5 407	-782	-19 175	16 717	224 893
	Odpis aktualizujący	-70 134	-44 072	3 334	0	0	0	8 228	-16 717	-119 361
	Wartość netto	125 407	58 100	-26 048	5 947	-5 407	-782	-19 175	-49 227	105 532
Inne powiązane	Obligacje	60 396	0	-60 350	3 413	-3 459	0	0	0	0
	Pożyczki	71	0	-25	3	0	0	0	0	49
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	10	0	0	0	0	0	299	0	309
RAZEM		185 884	58 100	-86 423	9 363	-8 866	-782	-18 876	-49 227	105 890
w tym długoterminowe:		119 858								90 953

18.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2017	poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem	
Jednostki zależne	Pożyczki	14 624	62 569	28 339	0	105 532
Niepowiązane	Pożyczki	4	45	0	0	49
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	309	0	0	0	309
RAZEM		14 937	62 614	28 339	0	105 890

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

18.3. Pożyczki dla jednostek zależnych – zmiany w trakcie roku

W 2017 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 58.100 tys. zł, w tym:

- W dniu 13 stycznia 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1,2 mln juanów, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 15 stycznia 2019 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 23 lutego 2017 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 620 tys. juanów, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 28 lutego 2022 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 5 kwietnia 2017 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce z Selena Sulamericana na kwotę 1,0 mln euro, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2022 roku. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Sulamericana.
- W dniu 10 maja 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 410 tys. euro, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 14 maja 2018 roku. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku zostały uruchomione transze pożyczki w kwocie 310 tys. euro. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

- W dniu 15 maja 2017 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Insulations na kwotę 50 mln rubli, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 15 maja 2022 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 12 czerwca 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Labs na kwotę 4 mln złotych, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 11 czerwca 2022 roku. Zgodnie z umową pożyczka jest wypłacana w transzach. Pierwsza transza została uruchomiona w dniu 4 lipca 2017 roku a w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku zostały uruchomione transze pożyczki w kwocie 2,3 mln złotych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały uruchomiona transza pożyczki w kwocie 0,5 mln złotych.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Iberia sls na kwotę 5,1 mln euro, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2022 roku. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Iberia sls.
- W dniu 30 czerwca 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Italia srl na kwotę 1,0 mln euro, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2022 roku. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Italia srl.
- W dniu 2 października 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1,9 mln euro, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2022 roku. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.
- W dniu 20 października 2017 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Vostok na kwotę 700 mln rubli, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2022 roku z możliwością wcześniejszej spłaty, lecz nie wcześniej niż 26 lipca 2019 roku. Zgodnie z umową pożyczka jest wypłacana w transzach. Pierwsza transza została uruchomiona w dniu 25 października 2017 roku w kwocie 100 mln rubli. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały uruchomiona kolejna transza pożyczki w kwocie 100 mln rubli.
- W dniu 29 grudnia 2017 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Romania SRL na kwotę 629 tys. euro, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2022 roku. Pożyczki powstały w drodze konwersji należności odsetkowych od Selena Romania SRL.
- W dniu 29 grudnia 2017 roku Selena FM S.A. podpisała trzy umowy pożyczek z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1,8 mln liry tureckiej, 110 tys. euro i 22 tys. dolarów, oprocentowanie pożyczek jest zmienne. Termin spłaty pożyczek został określony na 31 grudnia 2022 roku. Pożyczki powstały w drodze konwersji należności odsetkowych od Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 15.070 tys. zł:

- Selena CA L.L.P. w kwocie 3 mln euro,
- Selena Bohemia s.r.o 1.146 tys. euro,
- EURO MGA Product SRL w kwocie 385 tys. ron.

W 2017 roku dokonano konwersji pożyczek udzielonych Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na podwyższenie kapitału w kwocie 10.978 tys. zł. Szczegóły dotyczące podwyższenia kapitału zostały przedstawione w nocie 16.7 niniejszego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 10 sierpnia 2017 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Foshan Chinuri Selena Chemical wydłużający termin spłaty z 1 września 2017 do 1 września 2018 roku oraz zmieniający oprocentowanie pożyczki.

W dniu 20 września 2017 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Selena Labs Sp. z o.o. zmieniający termin spłaty odsetek.

W roku 2017 zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z Selena Nantong wydłużające terminy spłaty pożyczek oraz zmieniające wartość oprocentowania pożyczek.

W roku 2017 zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z Selena Bulgaria Ltd., Selena Romania SRL, Selena Bohemia oraz Selena Sulamericana zmieniające wartość oprocentowania pożyczek.

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.

Rozwiązane odpisy na pożyczki i odsetki w 2017 roku wyniosły 3.334 tys. zł (w wartości historycznej) (zgodnie z informacją w nocie 8.1):

- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. – 2.951 tys. zł
- EURO MGA Product SRL- 383 tys. zł

Utworzone odpisy na pożyczki i odsetki w 2017 roku wyniosły 44.072 tys. zł (w wartości historycznej) (zgodnie z informacją w nocie 8.2):

- Selena Iberia sls – 21.911 tys. zł (dotyczy konwersji należności handlowych na pożyczkę),
- Selena Sulamericana – 11.617 tys. zł (w tym kwota 4.450 tys. zł dotyczy konwersji należności handlowych na pożyczkę),
- Selena Insulations - 5.631 tys. zł,
- Selena Italia srl – 4.481 tys. zł (dotyczy konwersji należności handlowych na pożyczkę),
- Selena Romania SRL – 425 tys. zł,
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 7 tys. zł.

18.4. Obligacje innych jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W styczniu 2017 roku Universal Energy Sp. z o.o. wykupił obligacje w kwocie 350 tys. zł. Spółka Universal Energy Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanim, zgodnie z MSR 24, poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

W dniu 25 lipca 2017 roku spółka AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. Wcześniejszy wykup dotyczył obligacji o łącznej wartości 20 mln zł.

W dniu 28 grudnia 2017 roku spółka AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. Wcześniejszy wykup dotyczył obligacji o łącznej wartości 23 mln zł.

W dniu 29 grudnia 2017 roku spółka AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. Wcześniejszy wykup dotyczył obligacji o łącznej wartości 17 mln zł.

Na dzień bilansowy spółka AD Niva Sp. z o.o. dokonała wykupu wszystkich wyemitowanych przez siebie obligacji (wraz z odsetkami w kwocie 3.417 tys. zł), których Obligatariuszem była Spółka.

AD Niva Sp. z o.o. posiada 51,29% 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.

18.5. Pożyczki dla jednostek niepowiązanych – zmiany w trakcie roku

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku dokonano kompensaty pożyczki udzielonej Fundacji Inteligentny Start z zobowiązaniami w wysokości 25 tys. zł.

18.6. Wycena pochodnych instrumentów

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB (sprzedaż RUB), EUR/PLN (sprzedaż EUR), CZK/PLN (sprzedaż CZK) oraz HUF/PLN (sprzedaż HUF) zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 309 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Szczegóły dotyczące pochodnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w nocie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena CA L.L.P. dokonała spłat pożyczek w kwocie 160 tys. euro.

W ramach podpisanych umów zostały uruchomione kolejne transze pożyczek dla Selena Vostok na kwotę 100 mln rubli, Selena Labs w kwocie 0,5 mln złotych oraz Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. w kwocie 100 tys. euro.

W dniu 19 marca 2018 roku Selena FM S.A. podpisała aneks do umowy pożyczki z Selena Nantong wydłużające terminy spłaty pożyczki w kwocie 500 tys. euro do dnia 25 marca 2023 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki.

W dniu 3 kwietnia 2018 roku zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. wydłużające terminy spłaty pożyczek oraz zmieniające wartość oprocentowania pożyczek.

Dnia 9 kwietnia 2018 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Iberia slu na kwotę 1.845,6 tys. dolarów, termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zmienne LIBOR3M plus marża. Do dnia publikacji zostały uruchomione transze w wysokości 500 tys. dolarów.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

19. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Towary		2 354	1 968
Zapasy brutto ogółem		2 354	1 968
Odpis aktualizujący wartość zapasów		0	0
Zapasy netto ogółem		2 354	1 968

20. Należności handlowe

20.1. Wiekowanie należności

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

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

Dane w tys. zł		Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
				< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
31 grudnia 2017	Od jednostek powiązanych	136 754	81 838	17 781	8 993	8 514	19 628	0
	Od jednostek niepowiązanych	7 204	6 011	671	96	220	206	0
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

20.2. Odpisy aktualizujące należności

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpis aktualizujący na początek okresu	48 656	36 767
Utworzony	4 907	18 554
<i>jednostki powiązane</i>	4 905	17 675
<i>jednostki pozostałe</i>	2	879
Odwrócony, w tym:	-27 879	-7 885
<i>jednostki powiązane</i>	-27 576	-7 879
<i>jednostki pozostałe</i>	-303	-6
Różnice kursowe z przeliczenia	-2 983	1 220
Odpis aktualizujący na koniec okresu	22 701	48 656
<i>jednostki powiązane</i>	21 727	47 318
<i>jednostki pozostałe</i>	974	1 338
w tym:		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	22 701	48 656

Szczegóły dotyczące utworzenia i rozwiązania odpisów zawarto w nocie 8.1 i 8.2.

21. Pozostałe należności

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności z tytułu VAT	21 440	3 801
Zaliczki na poczet dostaw	0	105
Rozrachunki z pracownikami	58	0
Pozostałe	3 260	1 781
Pozostałe należności ogółem	24 758	5 687

22. 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 2017 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 111	6 261
Środki pieniężne w kasie	10	14
Środki pieniężne ogółem	10 121	6 275

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 127,4 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych powyżej. Stan na 31 grudnia 2016 roku: 66,2 mln zł.

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy

23.1. Kapitał podstawowy

23.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego przedstawia poniższa tabela.

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

Wszystkie akcje zostały opłacone. Liczba akcji nie uległa w roku 2017 zmianie.

23.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
AD Niva Sp. z o.o.*	42,76%	51,29%	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%	5,99%	5,09%
	84,00%	86,38%	83,01%	85,54%

* 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

23.2. Kapitał zapasowy

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

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 58 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

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
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2017	277
Kapitał zapasowy		246 822

Dnia 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku poprzez wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty w wysokości 276.825,25 zł na kapitał zapasowy Spółki.

23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

23.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

24. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		77 434	122 903
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		6 925	6 851
Zobowiązania handlowe ogółem		84 359	129 754

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

25. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		1 876	1 610
Zobowiązania inwestycyjne		22	82
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		577	410
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw		148	0
Pozostałe zobowiązania		23	16
Pozostałe zobowiązania ogółem		2 646	2 118

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania finansowe długoterminowe		5 738	869
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		480	861
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 258	8
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		527	728
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		527	684
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	44
Zobowiązania finansowe ogółem		6 265	1 597

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na kwotę 5.258 tys. zł pozostałych zobowiązań finansowych składa się wycena opcji wykupu mniejszości w związku z objęciem kontroli nad spółką Uniflex S.p.A. Szczegóły dotyczące rozliczenia nabycia zostały przedstawione w nocie 1.7. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego opisano w nocie 29.1.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

27.1. Stan kredytów bankowych i pożyczek

Stan zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2018	0	21 109	35 686	0
2	Obrotowy	07/2018	0	4 705	1 042	0
3	Obrotowy	01/2017	0	0	0	3 030
4	Obrotowy	12/2018	0	41 792	51 752	0
5	Obrotowy	09/2019	4 798	0	19 805	0
6	Pożyczka	12/2018	0	2 419	2 588	0
7	Pożyczka	12/2019	1 500	41	1 500	0
8	Pożyczka	12/2019	1 668	15	1 725	0
9	Pożyczka	12/2019	750	20	750	0
10	Pożyczka	09/2022	8 800	54	0	0
Kredyty i pożyczki ogółem			17 516	70 155	114 848	3 030

27.2. Specyfikacja kredytów

- Umowa o limit wierzytelności zawarta w dniu 25 czerwca 2009 roku przez Selena 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., IZOLACJA – MATIZOL Sp. z o.o., TYTAN EOS Sp. z o.o. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadał sublimit w wysokości 50,5 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 12 lipca 2018 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR/EURIBOR/LIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości należącej do spółki OrionPU 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. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadał sublimit w wysokości 45 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 6 lipca 2018 roku.

Oprocentowanie zmienne WIBOR/EURIBOR 1M+marża. 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.

- 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 wykorzystala limit w równowartości 3,3 mln zł. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR) w zależności od waluty + marża. Zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomości należące 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 Selena S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., IZOLACJA – MATIZOL Sp. z o.o., wraz z późniejszymi aneksami, kwota kredytu 70 mln zł i termin spłaty do 31 grudnia 2018 roku. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadła sublimit w wysokości 64 mln zł. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR 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 należące do Libra Sp. z o.o.
- 5) Umowa limitu kredytowego wielocelowego z dnia 5 sierpnia 2016 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., IZOLACJA-MATIZOL Sp. z o.o. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł dla wszystkich Kredytobiorców i została przyznana do września 2019 roku. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadła sublimit w wysokości 5,17 mln EUR oraz 15,8 mln PLN. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR. Zabezpieczeniem kredytu są: hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki IZOLACJA-MATIZOL Sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki IZOLACJA-MATIZOL Sp. z o.o. 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.
- 6) Umowa z dnia 10 grudnia 2013 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 4.000 tys. zł. oraz 575 tys. euro. Wartość zobowiązania z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 575 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 7) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 1.500 tys. zł. Wartość zobowiązania z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 1.500 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 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 400 tys. euro. 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 3.197 tys. zł. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 wynosi 749 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 10) Umowa z 25 września 2017 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 10.000 tys. zł. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 wynosi 8.800 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 24 września 2022 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

27.3. 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. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

28. Uzgodnienie stanu zadłużenia

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2017	111 315	6 563	1 545	52	119 475
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:					
otrzymane finansowanie	11 405	8 800	0	0	20 205
splata kapitału	-49 520	0	-718	0	-50 238
zapłacone odsetki i prowizje inne	-3 743	0	-111	0	-3 854
	0	0	0	0	0
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	2 947	-96	291	5 206	8 348
zawarte umowy leasingowe	0	0	180	0	180
naliczone odsetki i prowizje	3 743	151	111	-48	3 957
różnice kursowe	-796	-247	0	-66	-1 109
inne	0	0	0	5 320	5 320
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2017	72 404	15 267	1 007	5 258	93 936

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 zabezpieczonego zobowiązania	Beneficjent	31.12.2017		
			Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	5,84	PLN	12/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	21,98	PLN	07/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	12,79	PLN	07/2018
2	Kredyt	Bank	0,41	PLN	03/2018
	Kredyt	Bank	63,65	RUB	01/2022
	Kredyt	Bank	302,32	RUB	06/2018
	Finansowanie	Bank	1,42	EUR	2017
	Finansowanie	Bank	1,94	EUR	2018
	Finansowanie	Bank	1,16	EUR	2020
3	Dostawy	Dostawca	5,05	EUR	
		Dostawca	3,00	PLN	03/2018
4	Rozliczenie nabycia aktywów warunkowych	Holding Lowinter	1,29	EUR	-
5	Gwarancja bankowa	Urząd Celny	0,10	PLN	03/2018

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 2017 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. Kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych uczestników umów na dzień 31 grudnia 2017 roku.

3 – poręczenie zabezpieczające płatności jednostek zależnych wobec dostawcy, kwota w tabeli wskazuje maksymalny limit poręczenia. Po dniu bilansowym Selena FM S.A. udzieliła nowe poręczenia na rzecz dostawców na kwotę 4,75 mln euro oraz 0,5 mln zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wygasły poręczenia na kwotę 3,75 mln euro oraz 3 mln złotych.

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 2017 roku to 1,29 mln euro.

5 – gwarancja bankowa wystawiona w ciężar limitu Seleny FM na rzecz Urzędu Celnego w Polsce. Po dniu bilansowym Selena FM S.A. odnowiła gwarancję na rzecz Urzędu Celnego w kwocie 0,2 mln złotych.

Zobowiązania z tytułu wyceny opcji wykupu wykazano w nocie 26.

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 Celno-Skarbowy 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.

Opis ryzyk i niepewności związanych ze sprawami podatkowymi został opisany w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Selena w nocie „Opis czynników ryzyka i zagrożeń”.

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 2017		31 grudnia 2016	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Opłaty leasingowe ogółem	1 065	1 007	1 628	1 545
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	556	527	718	684
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	509	480	910	861
Minus koszty finansowe	58	0	83	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	1 007	1 007	1 545	1 545

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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	2 674	2 637
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	2 548	2 662
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	3 822	6 656
<i>Płatne powyżej 5 lat</i>	0	0
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	6 370	9 318

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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Opłaty leasingowe ujęte jako przychód danego okresu	38	39
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	38	40
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	0	0
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	38	40

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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu należności	-6 448	-12 484
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-5	5
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	744
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy	932	0
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki	-43 056	-6 855
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	-48 577	-18 590

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-72 439	32 824
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	30 206	19 567
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	538	-105
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	45	58
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-61	-230
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji	53	102
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat	0	6 853
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	-5 320	0
Zmiana stanu rezerw	2 095	-1 281
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-44 883	57 788

W pozycji pozostałe w działalności operacyjnej wykazano wpływ środków z realizacji transakcji walutowych w kwocie 910 tys. zł. (wypływ w kwocie 1.157 tys. zł. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016) (nota 8.1).

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 2017 i 2016 roku przedstawiają poniższe tabele. Informacja na temat stanu odpisów oraz na temat utworzonych i rozwiązanych odpisów na należności i pożyczki zawarte są w notach 7, 8, 18 oraz 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dane w tys. zł	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody*	Pozostałe koszty	
Jednostki zależne	2017	469 434	420 480	78 199	770	
	2016	403 443	342 717	26 959	286	
Jednostki stowarzyszone	2017	4 917	36	0	0	
	2016	4 130	42	0	0	
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (pośrednio Krzysztof Domarecki)	2017	9	0	3 417	0
		2016	8	0	4 020	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2017	2	0	0	0
		2016	2	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2017	4 447	0	-4	0
		2016	522	6	25	45
RAZEM	2017	478 809	420 516	81 612	770	
	2016	408 105	342 765	31 004	331	

* kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Salda rozrachunków z jednostkami powiązаныmi na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia tabela.

		Dane w tys. zł		Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
		Okres					
Jednostki zależne		2017		107 746	133 091	0	92 701
		2016		125 407	149 727	0	129 507
Jednostki stowarzyszone		2017		0	1 216	0	0
		2016		0	618	0	11
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (pośrednio Krzysztof Domarecki)	2017		0	1	0	68
		2016		60 000	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2017		0	0	0	0
		2016		0	0	0	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2017		0	2 446	0	0
		2016		396	101	0	0
RAZEM		2017		107 746	136 754	0	92 769
		2016		185 803	150 446	0	129 518

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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		2 124	2 168
<i>Jean-Noël Fourel</i>		1 160	388
<i>Hubert Rozpędek</i>		240	64
<i>Marcin Macewicz</i>		270	302
<i>Agata Gładysz-Stańczyk</i>		150	0
<i>Artur Ryglowski</i>		221	0
<i>Jarosław Michniuk</i>		0	1 021
<i>Krzysztof Kluza</i>		0	192
<i>Andrzej Feruga</i>		83	201
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		2 124	2 168

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		309	238
<i>Krzysztof Domarecki</i>		86	74
<i>Andrzej Krämer</i>		33	19
<i>Borysław Czyżak</i>		46	57
<i>Stanisław Knaflewski</i>		34	38
<i>Sylwia Sysko-Romańczuk</i>		34	23
<i>Marlena Łubieszko-Siewruk</i>		18	0
<i>Jacek Olszański</i>		18	0
<i>Mariusz Warych</i>		12	0
<i>Hans Kongsted</i>		14	19
<i>Francisco Azcona</i>		14	8
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		309	238

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2017 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 2017 roku dywidendę (nota 11) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 23.1.3).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2017 (nota 32.) 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 2017 i 2016 przedstawia poniższa tabela. Badanie za rok 2017 i 2016 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	145	85
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	55	55
Razem	200	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 18. niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017				31 grudnia 2016			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Obligacje nabyte		0	0	0	0	60 396	0	0	60 396
Udzielone pożyczki		3 232	8 860	1 072	13 164	893	2 342	8 766	12 001

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017				31 grudnia 2016			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		11 396	53 755	27 266	92 417	4 727	32 975	75 775	113 477
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		527	480	0	1 007	684	861	0	1 545
Kredyty bankowe		70 155	8 716	8 800	87 671	3 030	114 848	0	117 878

Potencjalny wpływ w skali roku zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
		PLN	EUR	OTH	PLN	EUR	OTH
Udzielone pożyczki		2 318	58 918	31 181	71	84 490	28 916
Kredyty otrzymane		-61 273	-26 398	0	-75 350	-39 498	-3 030
Inne zobowiązania finansowe		-1 007	0	0	-1 545	0	0
Ekspozycja netto		-59 962	32 520	31 181	-76 824	44 992	25 886
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.		-600	325	312	-768	450	259

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR / EURIBOR

Spółka nie stosuje instrumentów 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	31 grudnia 2017				31 grudnia 2016			
	EUR	RUB	USD	Inne waluty	EUR	RUB	USD	Inne waluty
Dane w tys. zł								
Udzielone pożyczki	60 986	24 685	6 963	10 581	85 277	21 049	8 206	10 875
Należności	109 670	1 394	11 312	16 900	138 246	3 133	9 646	2 013
Środki pieniężne	10 103	0	10	6	4 018	553	36	76
	180 759	26 079	18 285	27 487	227 541	24 735	17 888	12 964
Zobowiązania handlowe i inne	70 785	0	272	133	113 727	0	53	-22
Kredyty i pożyczki otrzymane	26 398	0	0	0	39 498	0	3 030	0
	97 183	0	272	133	153 225	0	3 083	-22
Ekspozycja netto	83 576	26 079	18 013	-	74 316	24 735	14 805	-
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD*	-3 781	-4 922	0		-7 422	-6 911	-4 163	
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD*	6 665	6 649	3 974		1 335	8 985	248	

* przyjęto kursy na poziomie max/min z 3 ostatnich lat

Kurs na dany dzień bilansowy	4,1709	0,0604	3,4813		4,4240	0,0680	4,1793	
Kurs na poziomie min	3,9822	0,0490	3,4813		3,9822	0,0490	3,0042	
Kurs na poziomie max	4,5035	0,0758	4,2493		4,5035	0,0927	4,2493	

W kolumnie „inne waluty” wykazane są łączne ekspozycje w walutach zagranicznych innych niż euro, rosyjski rubel i dolar amerykański (głównie: lej rumuński, lira turecka, juan chiński, forint węgierski, korona czeska). 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 lew bułgarski, ukraińska hrywna, real brazylijski.

Spółka dokonuje zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe (nota 9.1 niniejszego sprawozdania).

35.2. Ryzyko kredytowe

Pozycje obarczone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

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

Ze względu na charakter działalności Spółki, aktywa finansowe (pożyczki, obligacje, należności handlowe) dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych. Zarząd regularnie monitoruje bieżącą i przewidywaną sytuację finansową tych spółek i jej wpływ na zdolność regulowania płatności wynikających z wymienionych wyżej instrumentów finansowych. W przypadku wątpliwości co do możliwości realizacji określonych aktywów, dokonywany jest odpis aktualizujący. W 2017 roku odpis na należności jednostek powiązanych wyniósł 4.905 tys. zł (2016: 17.675 tys. zł), odpis na należności od jednostek niepowiązanych wyniósł 2 tys. zł (2016: 879 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 (196,1 mln zł) przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych (158,0 mln zł).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2017 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	41 922	28 233	17 516	0	87 671
Zobowiązania finansowe	0	147	380	5 738	0	6 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 408	67 951	0	0	0	84 359
Pozostałe zobowiązania	0	2 937	0	0	0	2 937
Zobowiązania ogółem	16 408	112 957	28 613	23 254	0	181 232

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 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	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

Z kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych jako płatne na żądanie, 15.301 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 2017		31 grudnia 2016		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Aktywa finansowe					
PiN	Należności handlowe	143 958	143 958	156 581	156 581
	Pozostałe należności	1 494	1 494	497	497
	Pożyczki	105 581	105 581	125 478	125 478
	Obligacje	0	0	60 396	60 396
WwWGpWF	Środki pieniężne	10 121	10 121	6 275	6 275
	Transakcje forward	309	309	10	10
Zobowiązania finansowe					
PZFwgZK	Zobowiązania handlowe	84 359	84 359	129 754	129 754
	Kredyty i pożyczki	87 671	87 671	117 878	117 878
	Pozostałe zobowiązania	8 334	8 334	3 715	3 715

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 2017	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		RAZEM	
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK		ZFwzzMSR39
Przychody / koszty z tytułu odsetek		9 363	0	-4 096	-111	5 156
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		-19 404	553	5 267	0	-13 584
Utworzenie odpisów aktualizujących		-48 979	0	0	0	-48 979
Odwrocenie odpisów aktualizujących		31 213	0	0	0	31 213
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej		48	0	0	0	48
RAZEM (zysk/strata netto)		-27 759	553	1 171	-111	-26 146

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 2016	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		RAZEM	
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK		ZFwzzMSR39
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

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 2017 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	87 671	117 878
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 265	1 597
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-10 121	-6 275
Zadłużenie netto	83 815	113 200
Kapitał własny	292 949	273 977
Kapitał i zadłużenie netto	376 764	387 177
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	22%	29%

38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd	4	4
Sprzedaż	72	79
Administracja	48	49
Pozostałe	21	23
RAZEM	145	155

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**

p. o. Prezesa Zarządu

.....
Agnieszka Rumczyk

.....
Marcin Macewicz

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Hubert Rozpędek

Wiceprezes Zarządu

.....
Agata Gładysz-Stańczyk

Członek Zarządu

.....
Artur Ryglowski