



**Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2019**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
1. Informacje ogólne	9
1.1 Informacje o Jednostce Dominującej	9
1.2 Dane dotyczące sprawozdania	11
1.3 Polityki rachunkowości	13
2. Informacje o Grupie Kapitałowej	21
2.1 Działalność GK Selena	21
2.2 Skład Grupy Kapitałowej	21
2.3 Zmiany w składzie Grupy	23
3. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów	25
4. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	30
4.1 Koszty działalności operacyjnej	31
4.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
4.3 Przychody i koszty finansowe	33
5. Opodatkowanie	35
6. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	41
6.1 Instrumenty finansowe	42
6.2. Aktywa i zobowiązania niefinansowe	51
6.3. Kapitały	66
7. Ryzyko	69
7.1 Ważne oszacowania i założenia	70
7.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym	70
7.3 Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	79
8. Pozostałe informacje	81
8.1 Zobowiązania warunkowe	82
8.2 Informacje o podmiotach powiązanych	84
8.3 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	84
8.4 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej	85
8.5 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	86
8.6 Struktura zatrudnienia	86
8.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	86



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 231 035	1 139 692
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		93 313	86 722
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		2 138	1 557
Przychody ze sprzedaży	3	1 326 486	1 227 971
Koszt własny sprzedaży	4.1	928 940	870 084
Zysk brutto ze sprzedaży		397 546	357 887
Koszty sprzedaży	4.1	216 852	193 646
Koszty ogólnego zarządu	4.1	108 007	99 359
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	6 257	11 834
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	8 140	9 205
Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych	4.2	4 313	10 637
Utrata wartości aktywów finansowych	4.2	2 929	4 579
Zysk z działalności operacyjnej		63 562	52 295
Przychody finansowe	4.3	5 625	5 800
Koszty finansowe	4.3	12 745	21 291
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		470	459
Zysk brutto		56 912	37 263
Podatek dochodowy	5	17 232	10 603
Zysk netto za rok obrotowy		39 680	26 660
Zysk netto przypisane:			
– akcjonariuszom jednostki dominującej		39 499	26 601
– udziałom niedającym kontroli		181	59
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(zł/szt.)	(zł/szt.)
– podstawowy		1,73	1,16
– rozwodniony		1,73	1,16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wynik netto	39 680	26 660
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 331	604
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-2 512	-4 869
Podatek dochodowy	-504	427
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	315	-3 838
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	315	-3 838
Całkowite dochody razem	39 995	22 822
Przypisane:		
– akcjonariuszom jednostki dominującej	39 819	22 751
– udziałom niedającym kontroli	176	71

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Dane w tys. PLN	Nota	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018 dane przekształcone*	stan na 01.01.2018 dane przekształcone*
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwale	6.2.1;6.2.2	235 620	211 586	220 825
Wartości niematerialne	6.2.3	52 492	55 548	55 475
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	6.2.6	5 954	6 058	5 820
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	20 867	20 187	21 970
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	6.2.4	7 337	7 556	7 558
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.1	1 322	1 785	1 883
Aktywa trwale razem		323 592	302 720	313 531
Zapasy	6.2.7	150 185	180 916	193 040
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	6.2.8	39 106	38 692	39 201
Należności handlowe	6.1.1	237 892	217 910	206 435
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 228	5 359	10 041
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6.1	8 087	4 141	7 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.1.2	85 653	45 501	52 921
Aktywa obrotowe razem		525 151	492 519	508 645
RAZEM AKTYWA		848 743	795 239	822 176
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	6.3.1	1 142	1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6.3.4	-31 396	-31 716	-27 866
Kapitał zapasowy		608 648	577 016	551 402
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.3.2	9 633	9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-129 712	-130 729	-124 689
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		458 315	425 346	409 622
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	6.3.3	727	557	490
Kapitał własny razem		459 042	425 903	410 112
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	6.1.3	69 515	118 156	15 465
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6.1.5	23 479	6 130	8 462
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		109	110	5 884
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 843	3 143	3 817
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe	6.2.10	1 598	1 844	1 820
Rezerwy długoterminowe	6.2.9	4 690	3 294	2 897
Zobowiązania długoterminowe		103 234	132 677	38 345
Zobowiązania handlowe		143 986	132 116	164 628
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		19 556	10 914	0
Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	6.1.3	34 392	27 231	139 853
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6.1.5	14 250	5 082	4 930
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6.1	16 841	15 696	14 061
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		8 324	2 265	770
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	6.2.10	43 910	37 036	37 981
Rezerwy krótkoterminowe	6.2.9	5 208	6 319	11 496
Zobowiązania krótkoterminowe		286 467	236 659	373 719
Zobowiązania razem		389 701	369 336	412 064
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		848 743	795 239	822 176

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		56 912	37 263
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-470	-459
Amortyzacja		38 265	27 961
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-740	-248
Odsetki i dywidendy		5 432	6 119
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		3 055	6 962
Zmiana stanu należności	8.3	-22 428	-14 728
Zmiana stanu zapasów	8.3	30 806	8 602
Zmiana stanu zobowiązań	8.3	35 080	-22 706
Zmiana stanu rezerw		286	-4 934
Zapłacony podatek dochodowy		-10 298	-3 077
Pozostałe	8.3	44	3 772
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		135 944	44 527
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-26 279	-26 649
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 049	829
Nabycie akcji w jednostce zależnej		-3 973	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		628	646
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		445	139
Pozostałe	8.3	106	176
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-28 024	-24 859
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	6.1.4	85 995	98 245
Splata pożyczek/kredytów	6.1.4	-127 952	-107 379
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	6.1.4	-14 151	-5 558
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-6 856	-6 850
Odsetki zapłacone	6.1.4	-4 938	-6 416
w tym odsetki z tytułu leasingu		-354	-373
Pozostałe	8.3	130	746
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-67 772	-27 212
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		40 152	-7 420
różnice kursowe netto		4	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		45 501	52 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		85 653	45 501

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:
na dzień 31 grudnia 2018 kwota 0,05 mln złotych
na dzień 31 grudnia 2019 kwota 0,05 mln złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem kapitały własne	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 142	577 016	-31 716	9 633	-130 729	0	425 346	557	425 903
Zysk za rok obrotowy	0	0	0	0	0	39 499	39 499	181	39 680
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	320	0	0	0	320	-5	315
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	320	0	0	39 499	39 819	176	39 995
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	31 632	0	0	-31 632	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	-6	-6 856
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	1 142	608 648	-31 396	9 633	-169 211	39 499	458 315	727	459 042

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem kapitały własne	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - dane przekształcone	1 142	551 402	-27 866	9 633	-124 689	0	409 622	490	410 112
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	-177	0	-177	0	-177
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - po zastosowaniu MSSF 9	1 142	551 402	-27 866	9 633	-124 866	0	409 445	490	409 935
Zysk za rok obrotowy	0	0	0	0	0	26 601	26 601	59	26 660
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-3 850	0	0	0	-3 850	12	-3 838
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-3 850	0	0	26 601	22 751	71	22 822
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 614	0	0	-25 614	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	-4	-6 854
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 142	577 016	-31 716	9 633	-157 330	26 601	425 346	557	425 903

Informacje ogólne

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Jednostce Dominującej

Jednostka Dominująca

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Elżbieta Korczyńska – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2019 roku:

W dniu 7 stycznia 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Dariusz Ciesielski, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży,
- Bogusław Mieszczak, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 1 marca 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Krzysztof Domarecki, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu,
- Christian Dölle, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu.

W dniu 24 czerwca 2019 roku pani Elżbieta Korczyńska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 1 lipca 2019 roku powołała do Zarządu Jednostki Dominującej pana Jacka Michalaka i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych (CFO).

W dniu 7 października 2019 roku pan Bogusław Mieszczak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Jednostki Dominującej oraz z pełnienia w niej funkcji Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Dariusz Ciesielski – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Christian Dölle – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu,
- Jacek Michalak – Członek Zarządu ds. Finansowych.

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej, oddelegowany tymczasowo do Zarządu,
- Borysław Czyżak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2019 roku:

W dniu 28 lutego 2019 roku Pan Krzysztof Domarecki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz z pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wskazało na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Krämera oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Czesława Domareckiego.

W dniu 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej pana Łukasza Dziekana.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Krämer – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Czesław Domarecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Dziekan – Członek Rady Nadzorczej.

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

Komitet Audytu, Komitet Strategii i Innowacji, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu Spółki funkcjonował w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Domarecki – Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełniał kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2019 roku:

Od dnia 1 marca 2019 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Andrzej Krämer – Członek Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – 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, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Strategii i Innowacji funkcjonował w składzie:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Strategii i Innowacji.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w składzie:

- Borysław Czyżak – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

1.2 Dane dotyczące sprawozdania

Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dane na ten dzień.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz przekształcone dane porównawcze na dzień 31 grudnia oraz 1 stycznia 2018 roku. Szczegóły zostały opisane w nocie 1.3.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 maja 2020 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione są przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP). Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wyceniane są po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2019 i 2018 roku.

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz średnie kursy dla poszczególnych okresów sprawozdawczych przedstawia poniższa tabela.

Waluta	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
1 USD	3,7977	3,7597	3,8440	3,6227
1 EUR	4,2585	4,3000	4,3018	4,2669
100 HUF	1,2885	1,3394	1,3198	1,3339
1 UAH	0,1602	0,1357	0,1502	0,1330
1 CZK	0,1676	0,1673	0,1676	0,1663
1 RUB	0,0611	0,0541	0,0596	0,0576
1 BRL	0,9448	0,9687	0,9746	0,9892
1 BGN	2,1773	2,1985	2,1995	2,1816
1 CNY	0,5455	0,5481	0,5571	0,5463
100 KRW	0,3291	0,3373	0,3301	0,3293
1 RON	0,8901	0,9229	0,9053	0,9165
1 TRY	0,6380	0,7108	0,6766	0,7676
100 KZT	0,9916	1,0124	1,0038	1,0498

Kontynuacja działalności

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Selena. Zarząd Selena FM S.A. przeanalizował również wpływ zdarzeń po dniu bilansowym a w szczególności COVID 19 (opisanych w nocie 8.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) na zdolność Jednostki Dominującej do kontynuacji działalności. Grupa Selena na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania posiada stabilną sytuację finansową a prognozy przepływów pieniężnych wykazują możliwość utrzymania środków pieniężnych na poziomie wystarczającym do kontynuowania działalności. W związku z powyższym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok. Sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla

w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz zysk netto Grupy Selena. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Selena za 2019 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1.3 Polityki rachunkowości

Podstawa sporządzenia oraz porównywalność danych finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Zasady rachunkowości opisane w niniejszej nocie stosowane były przez Grupę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów, z uwzględnieniem zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 16 „Leasing” na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Dodatkowo w 2019 roku w celu zwiększenia użyteczności skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla jego odbiorców oraz dostosowania do wymogów MSR 1 w zakresie agregacji prezentowanych danych w zależności od ich istotności, Grupa dokonała zmiany prezentacji oraz nazw niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Dla potrzeb spełnienia wymogów standardu MSR 8 dokonano przekształcenia danych porównawczych na dzień 31 grudnia oraz 1 stycznia 2018 roku, w tym celu dodano trzecią kolumnę do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanych zmian prezentacyjnych oraz uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku a danymi ujętymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (wpływ na dzień 31.12.2018 jak i 01.01.2018) :

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2018 dane opublikowane	Reklasyfikacja aktywów finansowych*	Reklasyfikacja aktywów niefinansowych**	stan na 31.12.2018 dane przekształcone
Pozostałe aktywa trwałe	7 556		-7 556	-
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	-		7 556	7 556
Pozostałe długoterminowe należności	387	-387		-
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	45	-45		-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 353	432		1 785
Pozostałe krótkoterminowe należności	40 999	-2 307	-38 692	-
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	409	-409		-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 425	2 716		4 141
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	-		38 692	38 692
RAZEM AKTYWA	52 174	0	0	52 174

* udzielone pożyczki, czeki oraz pozostałe aktywa finansowe

** należności podatkowe oraz pozostałe należności niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2018 dane opublikowane	Reklasyfikacja - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tyt. leasingu	Reklasyfikacja zobowiązań finansowych*	Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań niefinansowych**	stan na 31.12.2018 dane przekształcone
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	6 130			6 130
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	5 082			5 082
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	115 712	2 444			118 156
Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	26 780	451			27 231
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	6 130	-6 130			-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 398	-2 444	-110	-1 844	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	16 292	-5 082	-11 210		-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41 973	-451	-4 486	-37 036	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			110		110
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe				1 844	1 844
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			15 696		15 696
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe				37 036	37 036
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	211 285	0	0	0	211 285

* zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe

** zobowiązania publiczno - prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 01.01.2018 dane opublikowane	Reklasyfikacja aktywów finansowych*	Reklasyfikacja aktywów niefinansowych**	stan na 01.01.2018 dane przekształcone
Pozostałe aktywa trwałe	7 558		-7 558	-
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	-		7 558	7 558
Pozostałe długoterminowe należności	367	-367		-
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	45	-45		-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 471	412		1 883
Pozostałe krótkoterminowe należności	40 637	-1 436	-39 201	-
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	498	-498		-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 073	1 934		7 007
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	-		39 201	39 201
RAZEM AKTYWA	55 649	0	0	55 649

* udzielone pożyczki, czeki oraz pozostałe aktywa finansowe

** należności podatkowe oraz pozostałe należności niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 01.01.2018 dane opublikowane	Reklasyfikacja - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tyt. leasingu	Reklasyfikacja zobowiązań finansowych*	Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań niefinansowych**	stan na 01.01.2018 dane przekształcone
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	8 462			8 462
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 930			4 930
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	12 714	2 751			15 465
Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	139 415	438			139 853
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	14 170	-8 462	-5 708		-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 747	-2 751	-176	-1 820	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	14 529	-4 930	-9 599		-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	42 881	-438	-4 462	-37 981	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			5 884		5 884
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe				1 820	1 820
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			14 061		14 061
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe				37 981	37 981
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	228 456	0	0	0	228 456

* zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe

** zobowiązania publiczno - prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Poniższe zestawienie przedstawia nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, które wchodzi w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok:

- MSSF 16 „Leasing”;
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem;
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”;
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego;
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017;
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- Interpretacja KIMSF 22 dotycząca transakcji w walucie obcej i wynagrodzenia wypłacanego lub otrzymywanego z góry.

Powyższe zmiany do standardów, za wyjątkiem MSSF 16 nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 „Leasing”

Grupa Selena zastosowała standard MSSF 16 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2018 oraz 2019 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 16 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 „Leasing” - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz powstaniem zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości oraz,
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Podczas prac związanych z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 przedmiotem analizy były wszystkie zidentyfikowane w Grupie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing.

Grupa Selena na potrzeby pierwszego zastosowania standardu zastosowała zmodyfikowaną metodę retrospektywną i wyceniła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do leasingów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w standardzie nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie

z odniesieniem wyniku pierwszego zastosowania do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok 2018 nie zostały przekształcone.

Zgodnie z przyjętą polityką na moment początkowego ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu obejmującego:

- wartość początkową zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności leasingowe dokonane w momencie lub przed zawarciem umowy pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty,
- wszelkie koszty początkowe poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania lub okres leasingu (krótszy z dwóch).

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione na podstawie wartości bieżącej płatności leasingowych w okresie trwania umowy leasingowej. Płatność uwzględniona w wycenie obejmuje:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cena realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasingu (jeśli są zasadne).

Zgodnie z MSSF 16 oszacowano stopę dyskonta stanowiącą tzw. krańcową stopę procentową odzwierciedlającą koszt finansowania jaki Grupa Seleno musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania prawidłowej wysokości stopy pod uwagę wzięto rodzaj umowy, długość jej trwania oraz kraj w którym została zawarta umowa leasingu.

Średnia ważona stopa leasingu odzwierciedlająca koszt finansowania jaki Grupa Seleno musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 4,61%.

Grupa Seleno zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych przewidzianych w MSSF 16 :

- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości – bazowy składnik aktywów o wartości nieprzekraczające 5 tys. USD,
- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów krótkoterminowych (których okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy i które nie zawierają opcji zakupu przedmiotu umowy),
- zastosowanie pojedynczej stopy dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach (np. jedna stopa dyskonta dla umów zawartych w danym kraju),
- wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 16 na pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Dane w tys. PLN	stan na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	18 286
Wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)	1 749
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 035

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16 na 01.01.2019	stan na 01.01.2019
Budynki i budowle	3 435	11 176	14 611
Urządzenia i maszyny	7 635	0	7 635
Środki transportu	2 815	7 110	9 925
Pozostałe wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)		1 749	1 749
Prawa do użytkowania ogółem	13 885	20 035	33 920

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16 przedstawia poniższa tabela :

Dane w tys. PLN	stan na 01.01.2019
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta) na dzień 31 grudnia 2018 r.	23 405
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na wdrożenia MSSF 16	-1 346
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.	11 212
Wartość umów leasingów krótkoterminowych, tj. umów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna	-2 008
Wartość umów leasingu aktywów o niskiej wartości	-16
Zobowiązania z tytułu leasingu wg MSSF 16	31 247

Pozostałe ujawnienia wymagane przez standard MSSF 16 dotyczące aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w nocie 6.1.5 oraz 6.2.2.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Selena nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”;
- Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF;
- MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zastosowano opublikowanych standardów, zmian do istniejących standardów i interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Grupa Selena jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej Selena FM S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających je do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości stosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się również korekty na poziomie konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są eliminowane. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane w dniu ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Zasady rozpoznania opcji kupna udziałów niekontrolujących

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Jednostka Dominująca bezpośrednio lub poprzez jednostki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności są sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest taki sam. Jednostki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zgodne z przepisami prawa odpowiednimi dla ich siedziby. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się niezbędnych korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę Seleno.

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

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

Sprawozdania jednostek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, który stanowi również walutę funkcjonalną Jednostki Dominującej i polskich jednostek zależnych.

Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Selena, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:

- a) pozycje aktywów i zobowiązań - po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,
- b) pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.

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



Informacje o Grupie Kapitałowej

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

2.1 Działalność GK Seleno

Selena prowadzi działalność od 1993 roku. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Seleno FM (dalej Grupa Seleno) jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż produktów chemii budowlanej, materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. Wśród oferowanych produktów znajdują się zarówno rozwiązania przeznaczone dla profesjonalnych wykonawców jak i dla użytkowników indywidualnych. Wiodącymi markami Grupy są Tytan, Quilosa, Artelit i Matizol. W ofercie Grupy znajdują się:

- Piany montażowe poliuretanowe i pianokleje,
- Uszczelniacze budowlane (silikony i akryle),
- Kleje budowlane i montażowe,
- Papy i gonty papowe,
- Masy bitumiczne,
- Termorefleksyjne powłoki dekararskie,
- Systemy ociepleń budynków,
- Kleje i fugi do płytek ceramicznych,
- Osprzęt do aplikacji,
- Impregnaty do drewna,
- Środki do dachów i murów,
- Folie i membrany.

Grupa Seleno jest międzynarodowym producentem i dystrybutorem produktów chemii budowlanej. Posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce, ale również w Brazylii, Chinach, Rumunii, Turcji oraz w Hiszpanii i Kazachstanie. Natomiast jednostki handlowe zlokalizowane są w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk. Produkty Grupy Seleno są dostępne na rynkach ponad 70 krajów świata.

Grupa Seleno prowadzi również działalność badawczą w Polsce, Hiszpanii, Turcji i Chinach.

2.2 Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku. Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostki stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd. oraz wspólnego przedsięwzięcia - spółki House Seleno Trading Company Ltd., które są konsolidowane metodą praw własności.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 31 grudnia 2019 roku :

	REGION	KRAJ	JEDNOSTKA	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	UDZIAŁ GRUPY		WŁAŚCICIEL		
						stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018			
Unia Europejska	Polska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-		
			Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			Orion PU Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	SIT 1		
			Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT		
			Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT		
			Izolacja Matizol Sp. z o.o.	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT		
			Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	SIT		
			Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	FM 1		
			Selena Marketing International Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie własnością intelektualną	100,00%	100,00%	SA		
			Taurus Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń	100,00%	100,00%	SIT		
			Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
			Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie produkcją	100,00%	100,00%	FM		
			Oligo Sp. z o.o.	Katowice	Badania i rozwój	99,65%	99,50%	SL		
			Europa Zachodnia	Hiszpania	Włochy	Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
	Selena Italia srl	Limena				Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
	Uniflex S.R.L.**	Mezzocorona				Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	64,00%	FM	
	Europa Środkowo-Wschodnia	Niemcy		Czechy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
					Selena Bohemia s.r.o.	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
					Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Rosja	Kazachstan	Ukraina	EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM	
Selena Hungaria Kft.				Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Selena Bulgaria Ltd.				Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Selena Vostok Moskwa				Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2		
Europa Wschodnia i Azja	Azja	Chiny	Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			TOO Selena Insulations	Nur-Sułtan	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM		
			TOO Big Elit ***	Nur-Sułtan	Producent zapraw suchych	-	100,00%	CA		
			Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2		
			Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
	Bliski Wschód	Turcja	Korea Pd.	Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1	
				House Selena Trading Company Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	40,00%	40,00%	NAN	
				Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3	
				Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Ameryka Pn. i Pd.	Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istambul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2		
			Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3		
			Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Ameryka Pn. i Pd.	USA	USA	Selena USA Specjalty Inc.*	Holland	Zarząd nieruchomością	-	100,00%	FM		

* Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena USA Inc (spółka przejmująca) ze spółką Selena USA Specjalty Inc. (spółka przejmowana).

** Zmiana formy prawnej spółki w dniu 13 listopada 2019 roku. Uniflex S.p.A. (spółka akcyjna) została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością - Uniflex S.R.L.

*** Dnia 18 listopada 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena CA L.L.P. (spółka przejmująca) ze spółką TOO Big Elit (spółka przejmowana).

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM (SFM)

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

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

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

FM 4 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały poza Grupą Selena

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

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

NAN - wspólne przedsięwzięcie - właścicielem udziałów jest Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.

SL - właścicielem udziałów jest Selena Labs Sp. z o.o. (100%)

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

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

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

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

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

2.3 Zmiany w składzie Grupy

Połączenie spółki Selena USA Inc. ze spółką Selena USA Speciality Inc.

Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena USA Inc. (spółka przejmująca) ze spółką Selena USA Speciality Inc. (spółka przejmowana). Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki przejmowanej został w całości przeniesiony do spółki przejmującej. W wyniku połączenia nastąpiło wyrejestrowanie spółki przejmowanej.

Nabycie akcji w Uniflex S.p.A

W dniu 24 czerwca 2019 roku Selena FM S.A. otrzymała zawiadomienie od mniejszościowych akcjonariuszy Uniflex S.p.A. tj. pana Franco Berlandy i pana Primaldo Pagialongi o wykonaniu przez wyżej wymienionych prawa opcji sprzedaży przysługujących im odpowiednio 20,25% oraz 15,75 % akcji w kapitale zakładowym Uniflex S.p.A. Prawo opcji sprzedaży akcji Uniflex S.p.A. przysługiwało akcjonariuszom mniejszościowym zgodnie z umową akcjonariuszy z dnia 29 marca 2017 roku. Na podstawie ww. umowy po otrzymaniu zawiadomień Selena FM S.A. była zobowiązana do nabycia:

- 1) od pana Franco Berlandy przysługujących mu 60 750 akcji w kapitale zakładowym Uniflex S.p.A.,
- 2) od pana Primaldo Pagialongi przysługujących mu 47 250 akcji w kapitale zakładowym Uniflex S.p.A.

W dniu 4 lipca 2019 roku Selena FM S.A. nabyła 108 000 sztuk akcji za kwotę 936 tys. EUR, stanowiących 36% kapitału zakładowego Uniflex S.p.A. Tym samym Selena FM S.A. stała się jedynym akcjonariuszem Uniflex S.p.A. (100% akcji w kapitale zakładowym).

Powyższa transakcja nabycia akcji nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ zarówno niniejsze skonsolidowane sprawozdanie jak i skonsolidowane sprawozdania za lata 2018 i 2017 zostały sporządzone przy założeniu, że Selena FM S.A. nabyła 100% akcji spółki Uniflex S.p.A., w wyniku rozpoznania zobowiązania do wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych na dzień nabycia spółki w marcu 2017 roku.

W dniu 13 listopada 2019 roku Uniflex S.p.A. (spółka akcyjna) została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością - Uniflex S.R.L

Podwyższenie kapitału zakładowego Selena Ukraine Ltd.

W dniu 15 lipca 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Selena Ukraine Ltd. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego w kwocie 21 mln UAH (w przeliczeniu 724,2 tys. EUR). Wniesienie wkładu pieniężnego nastąpiło w trzech transzach w dniu 26 lipca 2019 roku (400 tys. EUR), w dniu 29 lipca 2019 roku (7,2 tys. EUR) oraz w dniu 7 sierpnia 2019 roku (317 tys. EUR). Po podwyższeniu kapitału udział Selena FM S.A. oraz Selena S.A. w kapitale zakładowym spółki nie uległ zmianie.

Połączenie spółki Selena CA L.L.P. ze spółką TOO Big Elit

Dnia 18 listopada 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena CA L.L.P. (spółka przejmująca) ze spółką TOO Big Elit (spółka przejmowana).

Zdarzenia po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.

W dniu 9 stycznia 2020 roku Zgromadzenie Wspólników spółki POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 17,9 mln TRY. Rejestracja podniesienia kapitału

zakładowego spółki zależnej nastąpiła dnia 20 lutego 2020 r. Po podwyższeniu kapitału udział spółek: Selena S.A. oraz Carina Silicones Sp. z o.o w kapitale zakładowym spółki POLYFOAM nie uległ zmianie.

Utworzenie spółki zależnej Selena Mexico S.de R.L. de C.V.

W dniu 13 lutego 2020 roku, w rejestrze przedsiębiorstw prowadzonym przez Rejestr Handlowy w Guadalajarze, została zarejestrowana nowo utworzona spółka w Grupie Selena o nazwie Selena Mexico S.de R.L. de C.V. z siedzibą w Guadalajarze (Republika Federalna Meksyku). Kapitał zakładowy Spółki wynosi: stały 10 tys. MXN (peso meksykańskie) i zmienny: 1,484 tys. MXN, co po przeliczeniu stanowi równowartość odpowiednio 2,1 tys. PLN i 312,2 tys. PLN (wg kursu średniego NBP z dnia 14.02.2020 1 MXN=0,2104 PLN). Kapitał zakładowy w 95% został objęty przez Selena FM S.A. oraz w 5% przez Selena S.A.

Zmiana siedziby spółki zależnej Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2020 roku Zarząd Selena FM SA podjął uchwałę w sprawie zmiany siedziby spółki Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. Nowym miejscem prowadzenia działalności spółki jest Dzierżoniów, ul. Pieszycza 3. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 kwietnia 2020 roku.



Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów

3. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów

Polityki rachunkowości

Przychody z umów z klientami

Grupa Seleno produkuje i sprzedaje artykuły chemii budowlanej, materiały budowlane do drzwi i okien oraz akcesoria ogólnobudowlane. Wprowadzenie nowego standardu MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 r. nie spowodowało zmiany ujęcia przychodów Grupy poza zmianami prezentacyjnymi.

Kryteria obowiązujące przy ujmowaniu przychodów przedstawiono poniżej.

Sprzedaż dóbr

Przychody ze sprzedaży wytworzonych wyrobów, towarów i materiałów są ujmowane, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów.

W przypadku sprzedaży dóbr przekazanie kontroli nad produktami następuje z chwilą przeniesienia na klienta prawa własności i ryzyka ubezpieczeniowego, co zazwyczaj ma miejsce z chwilą dostarczenia klientowi. Dostawa dóbr do klienta realizowana jest przy wykorzystaniu usług transportowych zapewnianych przez Grupę lub przez klienta. Grupa Seleno sprzedaje dobra zazwyczaj w kredycie kupieckim.

W przypadku, gdy w ramach jednej umowy sprzedawane są różne dobra, wynagrodzenie powinno być alokowane do każdego ze zobowiązań. Grupa Seleno nie posiada istotnych umów, dla których ustalono by więcej niż jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Przychody ze sprzedaży dóbr Grupa Seleno ujmuje według ceny transakcyjnej otrzymanej w zamian za przekazane dobra. Cena transakcyjna to przewidywana cena, jaka zostanie otrzymana, w zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie dojdzie do znaczącego pomniejszenia przychodów w przyszłości, po odliczeniu upustów, rabatów z tytułu wolumenu.

Grupa Seleno oferuje swoim klientom rabaty zależne od wolumenu zakupów. Zgodnie z MSSF 15 rabaty ilościowe są traktowane jako zmienne wynagrodzenie. Przychody z tytułu zmiennego wynagrodzenia są ujmowane w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części przychodów. Obliczając rabaty, Grupa Seleno korzysta z informacji na temat obrotów zrealizowanych z danym klientem w okresie sprawozdawczym. Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia ujmuje się w odniesieniu do przewidywanych rabatów ilościowych należnych klientom z tytułu sprzedaży zrealizowanej do końca okresu sprawozdawczego i jest prezentowane w osobnej pozycji bilansowej, tj. zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia.

Struktura organizacyjna w Grupie Seleno jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych (krajów) zwanych dalej segmentami operacyjnymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 (tj. spełniając kryteria łączenia w aspektach: rodzaju produktów i usług, rodzaju procesów produkcyjnych, rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi, metod stosowanych przy dystrybucji produktów oraz rodzaju środowiska regulacyjnego) są one grupowane na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego i agregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

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

Szczegółowa alokacja segmentów operacyjnych do segmentów sprawozdawczych znajduje się w nocie 2.2.

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest zysk/strata netto oraz wskaźnik EBITDA (alternatywny pomiar wyników, niebędący miernikiem gotówki ani płynności i który może być odmiennie kalkulowany przez podmioty gospodarcze), które wynikają bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wskaźnik EBITDA definiowany jest według następującej formuły:

$$\text{EBITDA} = \text{Zysk/strata netto} + \text{Podatek dochodowy +/-} \text{ Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej +/-} \\ \text{Koszty/przychody finansowe} + \text{Amortyzacja}$$

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

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

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

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

Grupa Selena nie posiada kluczowych odbiorców, tj. takich, z którymi obroty przekraczałyby 10% wartości przychodów.

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	838 686	411 525	76 275	1 326 486	0	1 326 486
Sprzedaż w ramach segmentu	884 457	36 362	0	920 819	-920 819	0
Sprzedaż między segmentami	259 678	3 617	0	263 295	-263 295	0
EBITDA	174 740	43 384	7 083	225 207	-123 380	101 827
Amortyzacja	-29 052	-3 847	-123	-33 022	-5 243	-38 265
Zysk (strata) operacyjny	145 688	39 537	6 960	192 185	-128 623	63 562
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-7 120	-7 120
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	470	0	470	0	470
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-17 232	-17 232
Zysk (strata) netto za okres	145 688	40 007	6 960	192 655	-152 975	39 680
Nakłady inwestycyjne	24 628	2 349	8	26 985	-	26 985

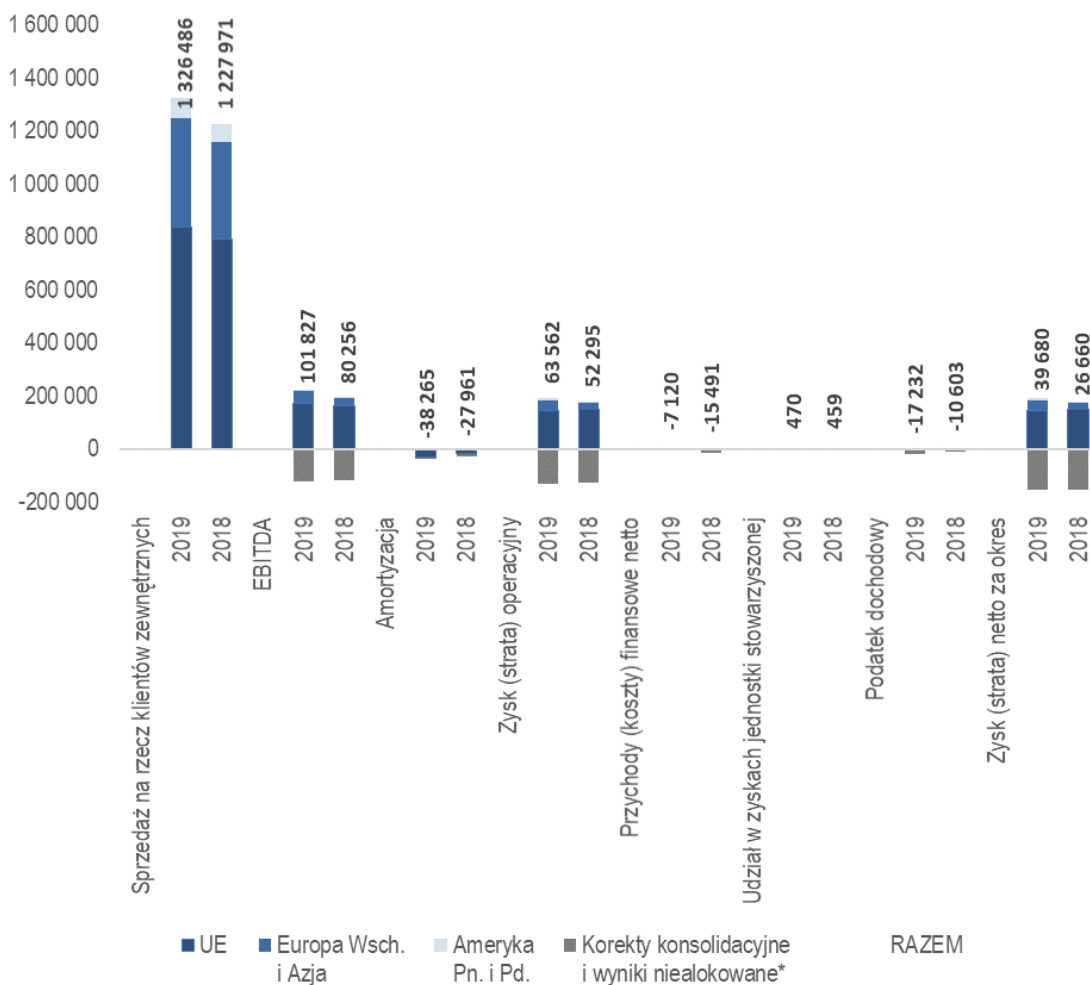
* korekty konsolidacyjne, koszty ogólnego zarządu, wynik na działalności finansowej oraz podatek dochodowy

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	794 381	364 628	68 962	1 227 971	0	1 227 971
Sprzedaż w ramach segmentu	762 990	20 007	0	782 997	-782 997	0
Sprzedaż między segmentami	236 055	4 234	0	240 289	-240 289	0
EBITDA	165 210	29 158	3 345	197 713	-117 457	80 256
Amortyzacja	-16 086	-2 919	-132	-19 137	-8 824	-27 961
Zysk (strata) operacyjny	149 124	26 239	3 213	178 576	-126 281	52 295
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-15 491	-15 491
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	459	0	459	0	459
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-10 603	-10 603
Zysk (strata) netto za okres	149 124	26 698	3 213	179 035	-152 375	26 660

Nakłady inwestycyjne	23 726	2 006	12	25 744	-	25 744
----------------------	--------	-------	----	--------	---	--------

* korekty konsolidacyjne, koszty ogólnego zarządu, wynik na działalności finansowej oraz podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów sprawozdawczych za 2019 i 2018 rok.

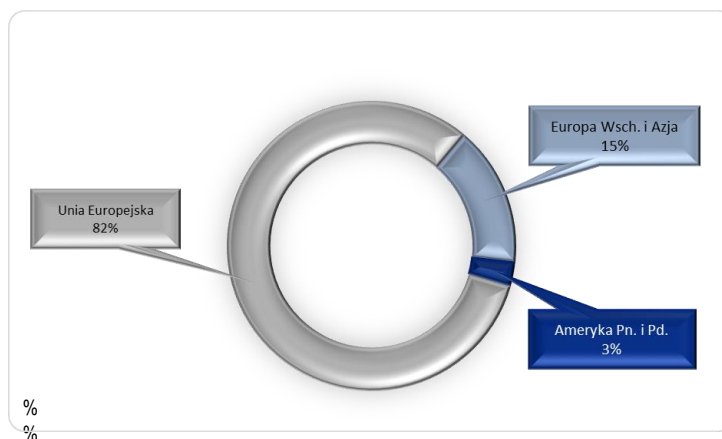


W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019					
	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 014 280	194 036	33 317	1 241 633	-423 939	817 694
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 954	0	5 954	0	5 954
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	25 095
Aktywa ogółem	1 014 280	199 990	33 317	1 247 587	-423 939	848 743

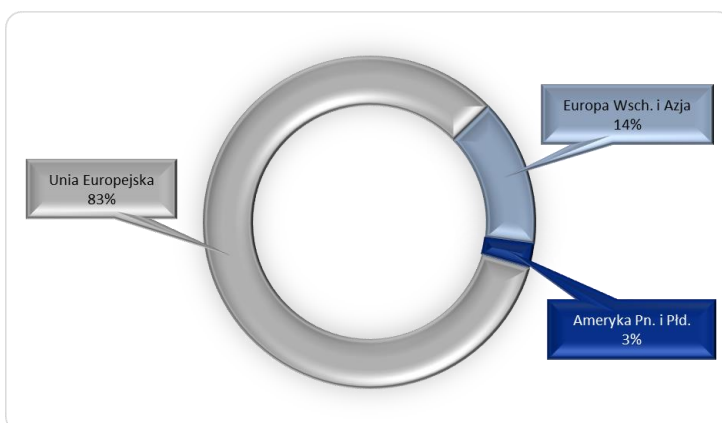
Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2018					
	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	992 304	170 885	28 159	1 191 348	-427 713	763 635
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 058	0	6 058	0	6 058
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	25 546
Aktywa ogółem	992 304	176 943	28 159	1 197 406	-427 713	795 239

**aktywa segmentu
stan na 31.12.2019**




% danego segmentu w sumie segmentów przed korektami konsolidacyjnymi

**aktywa segmentu
stan na 31.12.2018**



% danego segmentu w sumie segmentów przed korektami konsolidacyjnymi



**Noty objaśniające
do skonsolidowanego
rachunku zysków i strat**

4. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

4.1 Koszty działalności operacyjnej

Koszty w układzie rodzajowym

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zużycie materiałów i energii	755 228	719 573
Koszty świadczeń pracowniczych	202 145	175 775
Amortyzacja	38 265	27 961
Usługi obce, w tym:	137 998	139 857
<i>transport i logistyka</i>	58 780	51 380
<i>doradztwo</i>	23 348	24 998
<i>najem, dzierżawa, ochrona mienia</i>	12 505	18 922
<i>usługi remontowe, konserwacja maszyn</i>	5 456	4 432
<i>usługi informatyczne</i>	2 699	2 605
<i>usługi telekomunikacyjne</i>	1 806	1 706
<i>usługi pośrednictwa sprzedaży</i>	4 901	4 725
<i>serwis samochodów</i>	1 190	1 155
<i>usługi marketingowe</i>	844	918
<i>certyfikaty, atesty</i>	2 350	1 827
<i>usługi windykacyjne</i>	882	2 050
<i>pozostałe</i>	23 237	25 139
Koszty reprezentacji i reklamy	13 571	9 387
Koszty podróży służbowych	9 655	8 941
Podatki i opłaty	5 939	4 242
Pozostałe koszty rodzajowe	10 683	8 226
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	77 791	72 913
Koszt własny usług refakturowanych	1 111	767
Koszty działalności operacyjnej	1 252 386	1 167 642
zmiana stanu wyrobów gotowych	1 413	-4 553
Razem	1 253 799	1 163 089
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	928 940	870 084
Koszty sprzedaży	216 852	193 646
Koszty ogólnego zarządu	108 007	99 359

Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wynagrodzenia	165 186	142 566
Koszty ubezpieczeń społecznych	29 865	27 019
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	7 094	6 190
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	202 145	175 775
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	54 685	48 616
Koszty sprzedaży	95 449	82 361
Koszty ogólnego zarządu	52 011	44 798

Amortyzacja

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych*	31 521	21 562
Amortyzacja wartości niematerialnych	6 552	6 211
Amortyzacja pozostałych aktywów trwałych	192	188
Amortyzacja ogółem	38 265	27 961
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	16 562	15 095
Koszty sprzedaży	10 515	4 338
Koszty ogólnego zarządu	11 188	8 528

*w tym amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 11 182 tys. PLN

4.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Polityki rachunkowości

Dotacje

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

Dotacje rządowe dotyczące kosztów są rozliczane w czasie i ujmowane w wyniku finansowym jako pozostałe przychody operacyjne przez okres niezbędny do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas ujmowane są jako przychody przyszłych okresów i odnoszone na wynik finansowy (pozostałe przychody operacyjne) metodą liniową przez oczekiwany okres użytkowania odnośnych aktywów. Celem jest zapewnienie współmierności przychodów z tytułu dotacji z odnośnymi kosztami.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	501	532
Dotacje	2 364	3 052
Odszkodowania	837	128
Rozwiązanie rezerw	490	2 270
Umorzone zobowiązania	354	2 327
Pozostałe	1 711	3 525
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	6 257	11 834

Przychody z tytułu dotacji dotyczą przede wszystkim projektów zrealizowanych przez spółki Selena Labs Sp.z o.o. (1.653 tys. PLN) oraz Oligo Sp. z o.o. (376 tys. PLN) w obszarze działalności badawczo – rozwojowej. Inne formy pomocy publicznej uzyskiwanej przez spółki Grupy dotyczą zwolnień podatkowych opisywanych w nocie 5. niniejszego sprawozdania.

Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63	199
Likwidacja innych aktywów obrotowych	4 912	0
Umorzone nieściągalne należności	369	754
Koszty z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wynik rozliczenia inwentaryzacji *	0	4 789
Odszkodowania, kary, grzywny	1 678	1 469
Utworzenie rezerw	213	89
Pozostałe	905	1 905
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	8 140	9 205

* w roku 2019 koszty z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wynik rozliczenia inwentaryzacji zaprezentowano w koszcie własnym sprzedaży

Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Utworzenie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych*	4 879	10 637
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w Selena CA	-603	0
Pozostałe	37	0
Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych*	4 313	10 637

*odpis aktualizujący utworzony w 2019 roku dotyczy wartości pojedynczych składników aktywów trwałych w Selena Iberia sls (systemy informatyczne)

Utrata wartości aktywów finansowych

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	-1 099	-1 227
Odpis aktualizujący wartość należności	4 028	5 806
Utrata wartości aktywów finansowych	2 929	4 579

4.3 Przychody i koszty finansowe

Polityki rachunkowości

Różnice kursowe wynikające zarówno z działalności operacyjnej jak i finansowej są ujmowane w przychodach i kosztach finansowych.

Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Dodatnie różnice kursowe	3 650	4 075
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	205	224
Pozostałe odsetki	390	183
Dywidendy i udziały w zyskach	21	155
Pochodne instrumenty finansowe	0	1 125
Wynik na realizacji opcji wykupu (Uniflex S.R.L.)	1 347	0
Pozostałe przychody finansowe	12	38
Przychody finansowe ogółem	5 625	5 800

Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Ujemne różnice kursowe	3 475	13 376
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 582	5 932
Odsetki z tytułu umów leasingu	1 004	375
Pozostałe odsetki	88	324
Kontrakty terminowe	2 042	0
Pozostałe koszty finansowe	1 554	1 284
Koszty finansowe ogółem	12 745	21 291

W 2019 roku Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Grupa Selena zgodnie ze stosowaną polityką („Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym”) zabezpiecza aktywną część ekspozycji walutowej, zawierając kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/KZT, EUR/PLN, USD/PLN oraz RON/PLN, CZK/PLN i HUF/PLN. Średnio, w 2019 roku, Selena FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Grupa Selena stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Grupa Selena nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Selena posiadała otwarte kontrakty terminowe. Strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 372 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 96 tys. PLN). Strata w związku z realizacją kontraktów wyniosła 1 670 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Kontrakty terminowe”.

Na dzień publikacji Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs EUR/PLN (1,0 mln EUR), EUR/RUB (1,5 mln EUR), EUR/BRL (0,3 mln EUR), EUR/CNY (0,15 mln EUR) oraz HUF/PLN (100 mln HUF), CZK/PLN (3 mln CZK), RON/PLN (2 mln RON) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 25 lutego 2021 roku.



Opodatkowanie

5. Opodatkowanie

Polityki rachunkowości

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

Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy zobowiązanie to 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,

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 oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowany, 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 ze zobowiązaniami 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,

- 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.
- 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 pozostałych krótkoterminowych aktywów lub zobowiązań niefinansowych.

Ważne oszacowania i założenia

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie spółek Grupy Selena. Jednostki zależne oraz Jednostka Dominująca ujęły w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Obciążenie podatkowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17 485	9 067
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	190	0
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-443	1 536
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	17 232	10 603

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	56 912	37 263
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	10 813	7 080
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	4 052	7 707
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie opodatkowania	3 320	2 317
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	189	0
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-1 269	-7 867
Ulga podatkowa na działalność badawczo-rozwojową	-1 211	-380
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 723	1 723
Ulga podatkowa z tytułu działalności na terenie SSE	0	-140
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	-385	163
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	17 232	10 603
Efektywna stawka podatkowa	30%	28%

Straty nieujęte w podatku odroczonym

Dane w tys. PLN	okres odliczania strat od momentu zaistnienia	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Selena Romania SRL	7 lat	3 855	3 331
Selena Bohemia s.r.o.	5 lat	0	114
Selena CA L.L.P.	10 lat	0	742
Selena Italia srl	bezterminowo	0	1 199
Selena Bułgaria Ltd.	5 lat	115	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	5 lat	1 793	0
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	5 lat	925	2 522
Selena Iberia sls	bezterminowo	6 528	0
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	5 lat	0	2 017
Selena Sulamericana Ltda	bezterminowo	0	1 604
Selena USA Specialty Inc.	bezterminowo	0	340
Taurus Sp. z o.o.	5 lat	137	49
Carina Sealants sp. z o.o.	5 lat	12	11
Oligo sp. z o.o.	5 lat	298	76
TOO Selena Insulations	10 lat	3 812	188
Razem		17 475	12 193

Efekt podatkowy nieujętych strat	3 320	2 317
---	--------------	--------------

Skumulowane straty podatkowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019
Niewykorzystane straty podatkowe z lat ubiegłych dla których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego	118 758
Straty podatkowe za 2019 rok dla których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 475
Razem niewykorzystane straty podatkowe dla których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego	136 233
Potencjalny pozytywny efekt podatkowy wg uśrednionej stawki podatku 22%	29 971

Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2019	od 01.01.2019 do 31.12.2019	stan na 31.12.2018	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Wartość netto środków trwałych w leasingu	50	-285	334	-334
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową niefinansowych aktywów trwałych	7 038	325	6 713	118
Nieotrzymane odsetki	3 881	1 010	2 871	1 083
Wycena znaków towarowych	1 294	-314	1 608	-524
Pozostałe	261	-252	556	-480
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 524	485	12 082	-137
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	3 843	-	3 143	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych				
Straty podatkowe do odliczenia*	9 794	-2 658	7 136	293
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 478	210	1 688	-364
Rezerwa na koszty na badanie sprawozdania finansowego	42	-6	36	13
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	435	62	497	70
Rezerwa emerytalna	254	-74	180	-36
Rozliczenia międzyokresowe bierne i rezerwy	1 679	598	2 277	-34
Niezapłacone odsetki	209	-141	68	-35
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	377	-54	323	6
Odpis aktualizujący wartość zapasów	524	309	833	-209
Wykorzystanie podatku odroczonego od znaków towarowych	9 276	1 723	10 999	1 723
Podatek odroczonego dotyczący eliminacji marży	3 006	-52	2 954	-100
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	1 064	360	1 425	-192
Pozostałe	1 410	-701	710	111
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 548	-424	29 126	1 246
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	20 867	-	20 187	-
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny	-	504	-	-427
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto	-	-443	-	1 536

* w tym na 31 grudnia 2019 r. 9,4 mln PLN dotyczy aktywa z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych spółki Selena Iberia sls


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

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku ze zmianą aktywów z tytułu podatku odroczonego	-424	1 246
Kompensata aktywów i zobowiązań	-259	613
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	3	-76
Bilansowa zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	-680	1 783
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku ze zmianą zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-21	226
Podatek odroczonego ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	504	-427
Kompensata aktywów i zobowiązań	259	-613
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	-42	140
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	700	-674

Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych

Spółka Orion PU Sp. z o.o. do dnia 28 maja 2017 roku działała w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 27 maja 1998 roku. Na podstawie art. 6 ust.1 Ustawy z dnia 6 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw, spółka dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE polegającej na zastosowaniu przepisów dotyczących zwolnień podatkowych określonych w art. 5 w/w ustawy w miejsce przepisów art. 12 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych w brzmieniu z dnia 31 grudnia 2000 roku. Na mocy wyżej wymienionej ustawy, spółka korzysta z Funduszu Strefowego, który ma za zadanie wsparcie nowych inwestycji realizowanych na terenie Polski do końca 2023 roku. Do końca 2019 roku spółka wpłaciła łącznie 11.572,8 tys. PLN na Fundusz Strefowy. Spółka otrzymała dofinansowanie do inwestycji technologicznych dotyczących wprowadzenia zmian w technologii wytwarzania pian poliuretanowych w łącznej wysokości 3.051,6 tys. PLN.

Spółka Libra Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 21 listopada 2000 roku. W dniu 29 maja 2014 roku Libra Sp. z o.o. uzyskała dodatkowe zezwolenie na działalność w WSSE obowiązujące do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przewiduje ono, że po spełnieniu warunków w postaci zainwestowania do końca 31 grudnia 2021 roku kwoty minimum 15 mln PLN oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 nowych pracowników, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 9 mln PLN. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca 31 grudnia 2025 roku. W 2019 roku Zarząd Libra Sp. z o.o. podjął decyzję o zawieszeniu korzystania z zezwolenia z uwagi na zaprzestanie realizacji projektu rozbudowy zakładu. Jednocześnie dokonano korekty podatku dochodowego za 2018 rok, w którym zostało uwzględnione zwolnienie podatkowe związane w działalności w strefie.



**Noty objaśniające
do skonsolidowanego
sprawozdania z sytuacji finansowej**

6. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

6.1 Instrumenty finansowe

Polityki rachunkowości

Aktywa finansowe

Grupa Seleno kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Grupa Seleno do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności handlowe, pożyczki udzielone jednostkom spoza Grupy, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych dotyczących instrumentów dłużnych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym. Grupa Seleno do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa Seleno do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy. Transakcje typu forward (kontrakty terminowe) są ujmowane w księgach na dzień zawarcia transakcji.

Zobowiązania finansowe

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.

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

Zobowiązania handlowe to zobowiązania finansowe wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Jednostka wyłącza zobowiązanie finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zmiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę sklasyfikowano poniżej.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018 dane przekształcone*	stan na 01.01.2018 dane przekształcone*
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	237 892	217 910	206 435
<i>Pożyczki udzielone</i>	0	45	45
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	378	487	606
<i>Pozostałe</i>	125	434	413
Razem - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	503	966	1 064
<i>Pożyczki udzielone</i>	5	409	498
<i>Weksle, czeki</i>	214	676	4 718
<i>Rozrachunki z klientami z tytułu płatności kartami kredytowymi</i>	5 023	473	0
<i>Inne</i>	2 845	2 306	1 482
Razem - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 087	3 864	6 698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 653	45 501	52 921
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty terminowe	0	277	309
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - Udziały w spółkach nienotowanych	819	819	819
Razem	332 954	269 337	268 246

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018 dane przekształcone*	stan na 01.01.2018 dane przekształcone*
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
<i>Kredyty bankowe i pożyczki</i>	103 907	145 387	155 318
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	37 729	11 212	13 392
<i>Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - Zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych</i>	12 725	5 325	9 599
Razem - Zadłużenie oprocentowane	154 361	161 924	178 309
Zobowiązania handlowe	143 986	132 116	164 628
<i>Zobowiązania inwestycyjne</i>	1 591	1 709	1 481
<i>Zobowiązania wobec właścicieli mniejszościowych (36% akcji Uniflex)</i>	0	5 885	0
<i>Pozostałe</i>	2 429	2 777	2 981
Razem - Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (niewymienione powyżej)	4 020	10 371	4 462
<i>Zobowiązania wobec właścicieli mniejszościowych (36% akcji Uniflex)</i>	0	0	5 708
<i>Pozostałe</i>	109	110	176
Razem - Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	109	110	5 884
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - kontrakty terminowe	96	0	0
Razem	302 572	304 521	353 283

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

Ekspozycja Grupy na różne rodzaje ryzyka związane z instrumentami finansowymi została omówiona w nocie 7.2. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego stanowi wartość bilansowa każdej klasy aktywów finansowych wymienionych powyżej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Seleno posiada na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

W oparciu o stosowane metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań, Grupa Seleno klasyfikuje do następujących kategorii :

- poziom 1 - aktywa i zobowiązania wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.
- poziom 2 - aktywa i zobowiązania wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio lub pośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.
- poziom 3 - aktywa i zobowiązania wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Na dzień 31.12.2019 roku Grupa zaliczyła instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej do drugiego poziomu wyceny tj.:

- wycena kontraktów terminowych do wartości godziwej przez wynik finansowy - wycena przy zastosowaniu obserwowalnych danych wejściowych innych niż ceny notowane (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych jest ustalana na podstawie terminowych kursów wymiany walut na dzień bilansowy);
- wycena udziałów w spółkach nienotowanych - w roku 2019 Grupa Seleno nie rozpoznała wyniku z wyceny do wartości godziwej tych aktywów w pozostałych całkowitych dochodach.

6.1.1 Należności handlowe

Polityki rachunkowości

Należności handlowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Seleno dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Grupa Seleno korzysta z modelu oczekiwanych strat kredytowych w okresie życia należności, w ramach którego dokonuje analizy indywidualnej (dla należności od znaczących odbiorców zewnętrznych) oraz analizy portfelowej (dla pozostałych odbiorców zewnętrznych ze względu na podobną charakterystykę ryzyka kredytowego).

Dodatkowo, salda należności stanowiące podstawę do kalkulacji odpisów aktualizujących podlegają pomniejszeniu o kwoty ubezpieczonych należności.

Analiza portfelowa ekspozycji dokonywana jest przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za ostatnie 4-5 lat. Nie zidentyfikowaliśmy czynników przyszłych, które istotnie wpłynęłyby na poziom wskaźników niewypelnienia zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Należności handlowe - brutto	263 407	248 156
Odpis aktualizujący należności handlowe	-25 516	-30 246

Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji należności finansowych do poszczególnych stopni ryzyka kredytowego, jak również metodologii obliczania odpisów aktualizujących podano w nocie 7.2.3.

6.1.2 Środki pieniężne

Polityki rachunkowości

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej pozycji. Grupa Selena klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla środków pieniężnych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne

dane, w szczególności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Na 31 grudnia 2019, kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, w związku z tym Grupa Selena odstąpiła od wprowadzenia korekty.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik kredytów i pożyczek odpowiednio w ramach krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	64 615	40 328
Środki pieniężne w kasie	375	227
Czeki (do 3 miesięcy)	7 744	3 982
Lokaty krótkoterminowe	12 914	92
Środki pieniężne w drodze	5	872
Razem	85 653	45 501

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami opisano w nocie 7.2.3.

6.1.3 Kredyty i pożyczki

Polityki rachunkowości

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018 dane przekształcone*		stan na 01.01.2018 dane przekształcone*	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	03/2019	0	0	30 312	0	0	33 902
2	Obrotowy	07/2021	2 968	0	46 798	0	0	26 686
3	Obrotowy	12/2021	16 252	3	0	15 551	0	47 635
4	Obrotowy	06/2021	39 014	0	27 855	0	9 428	0
5	Obrotowy	06/2020	0	9 220	0	2 742	0	18 260
6	Obrotowy	01/2019	0	0	0	2 713	0	3 844
7	Obrotowy	07/2020	0	10 596	0	0	0	0
8	Obrotowy	11/2021	3 738	0	7 986	0	0	0
9	Pozostałe	różne	7 543	14 573	5 205	6 225	6 037	9 115
10.	Inwestycyjny	08/2018	0	0	0	0	0	411
			69 515	34 392	118 156	27 231	15 465	139 853

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

Specyfikacja kredytów

- Umowa o limit wierzytelności (pozycja nr 1 z zestawienia powyżej) zawarta w dniu 25 czerwca 2009 roku przez Selenę FM S.A. oraz spółki zależne Orion PU Sp. z o.o, Libra Sp. z o.o. i Selena S.A. Oprocentowanie zmienne WIBOR/EURIBOR/LIBOR 1M+marża. Zabezpieczenie limitu stanowi: pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców prowadzonych przez bank, hipoteka na nieruchomości spółki Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 52,5 mln PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową. W dniu 29 marca 2019 roku zostało zawarte porozumienie o rozwiązaniu umowy o limit wierzytelności z bankiem.
- Umowa wieloproduktowa z dnia 22 lutego 2011 roku (pozycja nr 2), wraz z późniejszymi zmianami, dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Selena S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln PLN. 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 i zapasach Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o., wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, zastaw rejestrowy na zapasach Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i 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. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa wielocelowa z 26 listopada 2013 roku (pozycja nr 3), wraz z późniejszymi zmianami, dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., Izolacja Matizol Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. W dniu 30.01.2019 został zawarty Aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej premium, kwota udzielonej wielocelowej linii kredytowej została zwiększona do maksymalnego poziomu 80 mln PLN, jednocześnie został wydłużony okres udostępnienia wielocelowej linii kredytowej do 31.12.2021 r. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników Seleny S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bieżących oraz hipoteka umowna na nieruchomości należącej do Libra Sp. z o.o.

- 4) Umowa limitu kredytowego wielocelowego (pozycja nr 4) z dnia 5 sierpnia 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami 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. oraz Selena S.A. Kredyt o łącznym limicie w wysokości 90 mln PLN. . Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN, EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR oraz LIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w USD. 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, cesja należności od części dłużników spółki Selena S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ww. wierzytelności. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- 5) Umowa kredytowa (pozycja nr 5) z dnia 9 czerwca 2017 roku zawarta przez spółkę zależną - Selena Vostok - wraz z późniejszymi zmianami. Kwota udzielonego kredytu wynosi 300 mln RUB. W dniu 15 lipca 2019 roku spółka zależna Selena Vostok podpisała aneks do umowy kredytowej. Aneks przedłuża okres udostępnienia kredytu do 30 czerwca 2020 roku. Inne istotne warunki udzielonego kredytu pozostają bez zmian. Oprocentowanie zmienne zależne od stopy Rosyjskiego Banku Centralnego. Udzielony limit kredytowy będzie wykorzystywany do finansowania bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Zabezpieczenie kredytu stanowi gwarancja udzielona przez Selena FM S.A
- 6) W styczniu 2019 roku nastąpiła spłata kredytu nr 6 z zestawienia powyżej.
- 7) W dniu 11 kwietnia 2019 roku została podpisana przez Selenę FM S.A. umowa o linię gwarancyjną dla spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Selena FM. Dostępna kwota linii wyniesie do 6,5 mln EUR, maksymalny okres ważności gwarancji bankowych i akredytyw wynosi 13 miesięcy. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą przystąpienie do długu spółek zależnych tj.: Selena S.A. oraz Carina Silicones sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych w banku. W ramach tej umowy spółka zależna Selena Vostok podpisała umowę kredytową na kwotę 350 mln RUB.
- 8) Umowa limitu kredytowego wielocelowego z dnia 16 listopada 2018 roku dla Selena FM S.A. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12 mln euro. Okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, oprocentowanie zmienne EURIBOR/WIBOR/LIBOR 1M + marża. Zabezpieczenie kredytu stanowią hipoteka na nieruchomości Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 18 mln euro wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia tejże nieruchomości, przystąpienie do długu spółek Selena S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych przystępujących do długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.
- 9) Kredyty o różnym charakterze zaciągane przez jednostki zagraniczne Grupy (w tym Selena Iberia: 19,4 mln PLN) w różnych walutach i o różnych terminach spłaty.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 23.04.2020 roku został podpisany aneks do umowy linii na gwarancje i akredytywy. Na mocy aneksu dokonano podwyższenia kwoty linii na gwarancję do wysokości 10,5 mln EUR. Jednocześnie pierwotny okres umowy został przedłużony na kolejne 13 miesięcy oraz do długu przystąpiła spółka zależna Orion PU sp. z o.o. udzielając pełnomocnictwa do swojego rachunku bankowego.

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 2019 roku Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

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

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (dane w mln PLN)
Środki trwałe (hipoteka/zastaw)	86,0
Zapasy	48,7
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	42,6

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

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

6.1.4 Uzgodnienie stanu zadłużenia

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w 2019 roku w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2019	145 387	11 212	5 885	162 484
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	-46 540	-14 505	-3 973	-65 018
<i>otrzymane finansowanie</i>	85 995	0	0	85 995
<i>spłata kapitału</i>	-127 952	-14 151	0	-142 103
<i>zapłacone odsetki i prowizje</i>	-4 583	-354	0	-4 937
<i>nabycie dodatkowych akcji w jednostce zależnej</i>	0	0	-3 973	-3 973
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	5 060	41 022	-1 816	44 266
<i>zawarte umowy leasingowe</i>	0	40 372	0	40 372
<i>naliczone odsetki i prowizje</i>	4 582	1 004	0	5 586
<i>różnice kursowe</i>	478	-39	-469	-30
<i>realizacja opcji wykupu akcji w jednostce zależnej</i>	0	0	-1 347	-1 347
<i>inne</i>	0	-315	0	-315
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2019	103 907	37 729	96	141 732

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w 2018 roku w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2018	152 129	13 392	5 708	171 229
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	-15 177	-5 931	0	-21 108
<i>otrzymane finansowanie</i>	98 245	0	0	98 245
<i>splata kapitału</i>	-107 379	-5 558	0	-112 937
<i>zapłacone odsetki i prowizje</i>	-6 043	-373	0	-6 416
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	8 435	3 751	177	12 363
<i>zawarte umowy leasingowe</i>	0	3 104	0	3 104
<i>naliczone odsetki i prowizje</i>	5 932	373	0	6 305
<i>różnice kursowe</i>	-392	274	177	59
<i>zmiana z tytułu nabycia jednostki</i>	0	0	0	0
<i>zmiana prezentacyjna kredytów otrzymanych</i>	2 895	0	0	2 895
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2018	145 387	11 212	5 885	162 484

6.1.5 Zobowiązania z tytułu leasingu

Polityki rachunkowości

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo na podstawie wartości bieżącej płatności leasingowych w okresie trwania umowy leasingowej.

Płatność uwzględniona w wycenie obejmuje:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cena realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasing (w przypadku, gdy oszacowany okres leasingu zakłada zerwanie umowy).

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty, które uzależnione są od czynników zewnętrznych. Zmienne opłaty leasingowe niezawarte w początkowej wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są rozpoznawane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Płatności leasingowe są dyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej Spółki lub stopy procentowej umowy leasingu (o ile jest dostępna).

Okres leasingu

Okres leasingu ustalony przez Spółkę obejmuje:

- nieodwoływalny okres umowy leasingu,
- okresy, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okresy, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia i obejmuje wszelkie okresy bezczynszowe przyznane leasingobiorcy przez leasingodawcę.

Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub modyfikacji umowy leasingu.

Ważne oszacowania i założenia

Szacunki wpływające na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu dokonywane przez Grupę obejmują:

- identyfikację umów spełniających definicję umowy leasingu zgodnie z MSSF 16,
 - założenia dotyczące okresów użyteczności umów (okres leasingu),
 - kalkulację krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.
- Pozostałe istotne założenia zostały opisane w nocie 1.3 Polityki rachunkowości.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Płatności w okresie 1 roku	15 122	14 250	5 287	5 082
poniżej 3 miesięcy*	4 421	4 257	-	-
od 3 do 12 miesięcy *	10 701	9 993	-	-
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	22 902	21 653	6 288	6 130
Płatności w okresie powyżej 5 lat	1 857	1 826	0	0
Oplaty leasingowe ogółem	39 881	37 729	11 575	11 212
Minus koszty finansowe	-2 152	-	-363	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	37 729	37 729	11 212	11 212

*dodatkowe ujawnienie zgodnie z MSSF 16

W roku 2018 Grupa Seleno ujęła jedynie aktywa i zobowiązania leasingowe w odniesieniu do leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Szczegóły dotyczące korekt ujętych w związku z wprowadzeniem MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019r. zawiera nota 1.3 Polityki rachunkowości.

Kwoty dotyczące leasingu ujęte w okresie sprawozdawczym

W sprawozdaniu z zysków lub strat wykazane są następujące kwoty dotyczące leasingu :

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	4 241	-
Koszty z tytułu odsetek	1 004	-
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	1 778	-
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	163	-
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi	0	-

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

Dane w tys. PLN	rok zakończony 31 grudnia 2019				
	Nota	WwWGpWF	AFwgZK	ZFwgZK	Razem
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	4.3	0	404	-5 625	-5 221
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	4.3	0	-2 336	2 614	278
Straty (-) z tytułu utraty wartości należności finansowych	4.2	0	-4 028	0	-4 028
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości należności finansowych	4.2	0	1 099	0	1 099
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny kontraktów walutowych	4.3	-372	0	0	-372
Zyski / straty (-) z tytułu realizacji instrumentów finansowych	4.3	-1 670	0	0	-1 670
Ogółem zysk/strata netto		-2 042	-4 861	-3 011	-9 914

Użyte określenia

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

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Dane w tys. PLN	Nota	rok zakończony 31 grudnia 2018			Razem
		WwWGpWF	AFwgZK	ZFwgZK	
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	4.3	0	333	-6 337	-6 004
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	4.3	0	29 012	-38 615	-9 603
Straty (-) z tytułu utraty wartości należności finansowych	4.2	0	-5 806	0	-5 806
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości należności finansowych	4.2	0	1 227	0	1 227
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny kontraktów walutowych	4.3	-32	0	0	-32
Zyski / straty (-) z tytułu realizacji instrumentów finansowych	4.3	1 157	0	0	1 157
Ogółem zysk/strata netto		1 125	24 766	-44 952	-19 061

Użyte określenia

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

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

6.2. Aktywa i zobowiązania niefinansowe

6.2.1 Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Polityki rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwale 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 użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów, jeżeli umowa przewiduje przeniesienie na leasingobiorcę tytułu własności przedmiotu leasingu. Jeżeli umowa nie przewiduje ostatecznego przekazania przedmiotu leasingu na

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 utrata wartości aktywów niefinansowych.

leasingobiorcę, to dany składnik aktywów amortyzujemy przez okres leasingu.

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej

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 ujmovane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Kwota rozpoznanego odpisu środków trwałych jest prezentowana w pozycji utrata wartości aktywów niefinansowych.

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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Polityki rachunkowości

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.

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku nie zostały skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabele.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Dane w tys. PLN							
Wartość początkowa							
stan na 1.01.2019	22 331	169 830	201 349	17 142	20 117	5 644	436 413
zmiana prezentacji - MSSF 16*	0	-4 910	-9 290	-3 926	0	0	-18 126
stan na 1.01.2019 po zmianie prezentacji - MSSF 16	22 331	164 920	192 059	13 216	20 117	5 644	418 287
Zwiększenia, w tym:	0	366	5 114	2 059	511	14 464	22 514
<i>Nabycie</i>	0	366	4 284	1 392	511	14 464	21 017
<i>Przeniesienia</i>	0	0	640	0	0	0	640
<i>Wykup środków trwałych w leasingu</i>	0	0	0	623	0	0	623
<i>Inne</i>	0	0	190	44	0	0	234
Transfery z inwestycji	0	781	5 287	44	315	-6 427	0
Transfery z inwestycji do prawa do użytkowania						-1 046	-1 046
Zmniejszenia, w tym	0	778	1 969	2 719	2 837	621	8 924
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	134	1 927	2 719	2 770	161	7 711
<i>Przeniesienia</i>	0	640	0	0	0	0	640
<i>Inne</i>	0	4	42	0	67	460	573
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-266	-1 276	-1 429	134	-149	-11	-2 997
stan na 31.12.2019	22 065	164 013	199 062	12 734	17 957	12 003	427 834

Umorzenie							
stan na 1.01.2019	0	53 325	124 167	12 071	14 820	0	204 383
zmiana prezentacji - MSSF 16*	0	-1 475	-1 655	-1 111	0	0	-4 241
stan na 1.01.2019 po zmianie prezentacji - MSSF 16	0	51 850	122 512	10 960	14 820	0	200 142
Zwiększenia, w tym:	0	5 938	11 712	1 670	1 775	0	21 095
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 938	11 346	1 302	1 753	0	20 339
<i>Wykup środków trwałych w leasingu</i>	0	0	0	368	0	0	368
<i>Przeniesienia</i>	0	0	137	0	0	0	137
<i>Inne</i>	0	0	229	0	22	0	251
Zmniejszenia, w tym:	0	275	1 921	2 504	2 748	0	7 448
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	134	1 879	2 504	2 725	0	7 242
<i>Przeniesienia</i>	0	137	0	0	0	0	137
<i>Inne</i>	0	4	42	0	23	0	69
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-356	-931	48	-83	0	-1 322
stan na 31.12.2019	0	57 157	131 372	10 174	13 764	0	212 467

Odpisy aktualizujące							
stan na 1.01.2019	0	12 206	7 534	0	1	703	20 444
Zwiększenia	0	0	135	0	0	0	135
Zmniejszenia	0	279	325	0	1	124	729
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-226	-174	0	0	0	-400
stan na 31.12.2019	0	11 701	7 170	0	0	579	19 450
Wartość netto							
stan na 1.01.2019	22 331	104 299	69 648	5 071	5 296	4 941	211 586
stan na 1.01.2019 po zmianie prezentacji - MSSF 16	22 331	100 864	62 013	2 256	5 296	4 941	197 701
stan na 31.12.2019	22 065	95 155	60 520	2 560	4 193	11 424	195 917

* Pozycja środków trwałych ujęta w opublikowanych sprawozdaniach finansowych za rok 2018 zawierała rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym. Aktywa te na dzień 1 stycznia 2019 roku zostały przeniesione do tabeli ruchów dotyczących prawa do użytkowania aktywów - nota 6.2.2.

Dane w tys. PLN	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
stan na 1.01.2018	21 930	162 870	188 615	16 714	18 836	8 481	417 446
Zwiększenia, w tym:	0	394	3 826	1 318	1 627	16 120	23 285
<i>Nabycie</i>	0	394	3 755	1 310	1 616	16 120	23 195
<i>Inne</i>	0	0	71	8	12	0	91
Transfery z inwestycji	0	6 687	9 840	1 455	932	-18 914	0
Zmniejszenia, w tym:	0	206	3 099	2 213	1 407	78	7 003
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	157	3 098	2 213	1 328	50	6 846
<i>Inne</i>	0	49	1	0	79	28	157
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	401	85	2 167	-132	128	35	2 684
stan na 31.12.2018	22 331	169 830	201 349	17 142	20 117	5 644	436 413
Umorzenie							
stan na 1.01.2018	0	47 186	113 710	11 801	14 276	0	186 973
Zwiększenia, w tym:	0	5 964	11 724	2 198	1 761	0	21 647
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 964	11 647	2 198	1 753	0	21 562
<i>Inne</i>	0	0	77	0	8	0	85
Zmniejszenia, w tym:	0	157	3 057	1 829	1 358	0	6 401
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	157	3 057	1 829	1 302	0	6 345
<i>Inne</i>	0	0	0	0	56	0	56
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	332	1 790	-99	141	0	2 164
stan na 31.12.2018	0	53 325	124 167	12 071	14 820	0	204 383
Odpisy aktualizujące							
stan na 1.01.2018	0	6 238	2 831	0	0	579	9 648
Zwiększenia	0	5 793	4 672	0	1	124	10 590
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	175	31	0	0	0	206
stan na 31.12.2018	0	12 206	7 534	0	1	703	20 444
Wartość netto							
stan na 1.01.2018	21 930	109 446	72 074	4 913	4 560	7 902	220 825
stan na 31.12.2018	22 331	104 299	69 648	5 071	5 296	4 941	211 586

6.2.2. Zmiany wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Polityki rachunkowości

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w momencie rozpoczęcia umów, w ramach których następuje przeniesienie kontroli nad użytkowaniem określonych aktywów przez pewien okres czasu. Datą rozpoczęcia umowy jest data udostępnienia leasingobiorcy przez leasingodawcę przedmiotu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest początkowo wyceniany według kosztu, który obejmuje:

- wartość początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności leasingowe dokonane w momencie lub przed zawarciem umowy pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie koszty początkowe poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania lub okres leasingu (krótszy z dwóch), który przedstawia się następująco:

	Okres leasingu (w latach)
Budynki	2-5
Urządzenia techniczne i maszyny	2-5
Środki transportu	2-5
Pozostałe	2-5

W przypadku aktywów z tytułu prawa do użytkowania dotyczących wieczystego użytkowania gruntów amortyzacja nie jest naliczana.

W przypadku, gdy umowa leasingowa przenosi na Spółkę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu lub gdy koszt aktywa z tytułu prawa do użytkowania odzwierciedla fakt, że zostanie zrealizowana opcja wykupu wartości końcowej przedmiotu leasingu, Spółka amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia umowy leasingu do końca okresu szacowanego ekonomicznego użytkowania danego aktywa. W innych przypadkach następuje amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia umowy do wcześniejszej z dwóch dat – daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania aktywa lub daty końca umowy leasingu.

Ważne oszacowania i założenia

Szacunki wpływające na wycenę aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonywane przez Grupę obejmują :

- ustalenie umów spełniających definicję umowy leasingu zgodnie z MSSF 16,
- założeń dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności aktywów z tytułu prawa do użytkowania,
- kalkulację krańcowych stóp procentowych stosowanych do wyceny bieżącej aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dane w tys. PLN	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Razem
Wartość początkowa				
stan na 1.01.2019 - po zmianie prezentacji	4 910	9 290	3 926	18 126
Wpływ wdrożenia IFRS 16	11 176	0	7 110	18 286
stan na 1.01.2019 po zastosowaniu MSSF 16	16 086	9 290	11 036	36 412
Zwiększenia, w tym:	10 909	5 364	2 224	18 497
<i>Zawarcie nowych umów leasingowych</i>	10 909	5 364	2 224	18 497
Transfery z inwestycji z środków trwałych w budowie	0	0	1 046	1 046
Zmniejszenia, w tym	320	9	762	1 091
<i>Wykup, Likwidacja</i>	5	9	762	776
<i>Modyfikacja umów leasingu</i>	315	0	0	315
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-119	-58	-67	-244
stan na 31.12.2019	26 556	14 587	13 477	54 620
Umorzenie				
stan na 1.01.2019 - po zmianie prezentacji	1 475	1 655	1 111	4 241
Zwiększenia, w tym:	5 685	1 222	4 275	11 182
<i>Amortyzacja okresu</i>	5 685	1 222	4 275	11 182
Zmniejszenia, w tym:	2	0	424	426
<i>Wykup, Likwidacja</i>	2	0	424	426
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-41	-12	-28	-81
stan na 31.12.2019	7 117	2 865	4 934	14 916
Wartość netto				
stan na 1.01.2019	14 611	7 635	9 925	32 171
stan na 31.12.2019	19 439	11 722	8 543	39 704

6.2.3. Wartości niematerialne

Polityki rachunkowości

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.

Wartości niematerialne 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 są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze oddane do użytkowania, są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego

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

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

Jeżeli kwota netto wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższa zapłatę za przejmowaną jednostkę, Grupa Selena ujmuje zysk z okazjowego nabycia bezpośrednio w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano przejęcia jednostki.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

pojawia się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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.

Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Zmiany wartości niematerialnych

Dane w tys. PLN	Wartość firmy	Oprogramowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
stan na 1.01.2019	20 241	30 856	25 080	15 507	7 346	99 030
Wpływ wdrożenia MSSF 16*	0	0	0	1 749	0	1 749
stan na 1.01.2019 po zastosowaniu MSSF 16	20 241	30 856	25 080	17 256	7 346	100 779
Zwiększenia, w tym:	0	540	4	1 447	4 689	6 680
<i>Nabycie</i>	0	540	4	820	4 689	6 053
<i>Nabyte prawo do wieczystego użytkowania gruntów - MSSF 16</i>	0	0	0	627	0	627
Transfery z inwestycji	0	1 399	0	1 626	-3 025	0
Zmniejszenia, w tym:	0	94	0	132	21	247
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	94	0	132	21	247
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	36	-89	-104	-91	-24	-272
stan na 31.12.2019	20 277	32 612	24 980	20 106	8 965	106 940
Umorzenie						
stan na 1.01.2019	0	14 235	16 616	5 210	0	36 061
Zwiększenia, w tym:	0	3 374	1 646	1 532	0	6 552
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	3 374	1 646	1 532	0	6 552
Zmniejszenia, w tym:	0	85	0	127	0	212
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	85	0	127	0	212
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-49	-22	-38	0	-109
stan na 31.12.2019	0	17 475	18 240	6 577	0	42 292
Odpisy aktualizujące						
stan na 1.01.2019	7 416	0	0	5	0	7 421
Zwiększenia / zmniejszenia :	0	0	0	1 510	3 229	4 739
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>	0	0	0	1 515	3 229	4 744
<i>Umorzenie odpisu</i>	0	0	0	-5	0	-5
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-4	0	0	0	0	-4
stan na 31.12.2019	7 412	0	0	1 515	3 229	12 156
Wartość netto						
stan na 1.01.2019	12 825	16 621	8 464	10 292	7 346	55 548
stan na 1.01.2019 po zastosowaniu MSSF 16	12 825	16 621	8 464	12 041	7 346	57 297
stan na 31.12.2019	12 865	15 137	6 740	12 014	5 736	52 492

*wycena dla potrzeb MSSF 16 nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów. Łączna wartość przyszłych warunkowych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31.12.2019 wynosi 2 374 tys. PLN i jest prezentowana w powyżej tabeli w pozycji Inne wartości niematerialne.

Istotną pozycję wartości netto oprogramowania na dzień 31 grudnia 2019 stanowi system klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w obszarze dotyczącym systemu dedykowanego dla Polski w kwocie 11.653 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 roku: 12.357 tys. PLN). System został przyjęty do użytkowania w marcu 2017 roku, a za koniec okresu jego użytkowania przyjęto 31 grudnia 2024 roku.

Dane w tys. PLN	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2018	20 411	30 114	24 758	11 886	6 345	93 514
Zwiększenia, w tym:	0	906	14	627	4 888	6 435
<i>Nabycie</i>	0	808	12	86	4 861	5 767
<i>Inne</i>	0	98	2	541	27	668
Transfery z inwestycji	0	474	0	3 568	-4 042	0
Zmniejszenia, w tym:	0	859	0	826	0	1 685
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	859	0	166	0	1 025
<i>Inne</i>	0	0	0	660	0	660
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-170	221	308	252	155	766
31 grudnia 2018	20 241	30 856	25 080	15 507	7 346	99 030

Umorzenie						
1 stycznia 2018	0	11 829	14 693	4 150	0	30 672
Zwiększenia, w tym:	0	3 192	1 836	1 823	0	6 851
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	3 094	1 834	1 283	0	6 211
<i>Inne</i>	0	98	2	540	0	640
Zmniejszenia, w tym:	0	859	0	825	0	1 684
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	859	0	165	0	1 024
<i>Inne</i>	0	0	0	660	0	660
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	73	87	62	0	222
31 grudnia 2018	0	14 235	16 616	5 210	0	36 061

Odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2018	7 367	0	0	0	0	7 367
Zwiększenia	0	0	0	5	0	5
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	49	0	0	0	0	49
31 grudnia 2018	7 416	0	0	5	0	7 421

Wartość netto						
1 stycznia 2018	13 044	18 285	10 065	7 736	6 345	55 475
31 grudnia 2018	12 825	16 621	8 464	10 292	7 346	55 548

Wartość firmy

Ważne oszacowania i założenia

Zgodnie z MSR 36, Grupa Seleno przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz do roku. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na podstawie analizy modeli przyszłych przepływów pieniężnych planowanych w latach 2020-2024 dla ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU) tożsamy z wymienionymi spółkami nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Ze względu na istotność, w nocie 6.2.5 przedstawiono założenia dotyczące testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółek Uniflex S.R.L. oraz TOO Big Elit.

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

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Uniflex (Włochy)	5 393	5 446
Oligo (Polska)	18	18
Tytan EOS (Polska)	874	874
Vostok (Rosja)	1 578	1 395
Matizol (Polska)	715	715
Selena CA (Kazachstan - dywizja ECC)*	4 287	4 377
Razem	12 865	12 825

* W dniu 18 listopada 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena CA L.L.P. (spółka przejmująca) ze spółką TOO Big Elit (spółka przejmowana)

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

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	12 825	13 044
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	40	-219
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	12 865	12 825

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

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

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat:	14 701	14 377

6.2.4 Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

W czerwcu 2009 roku jednostka zależna Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. nabyła na okres 50 lat prawo użytkowania gruntu na mocy umowy leasingu operacyjnego.

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

6.2.5 Utrata wartości aktywów trwałych

Ważne oszacowania i założenia

Grupa Selena przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania (poza wartością firmy), przy czym testy są przeprowadzane tylko w przypadku wystąpienia przesłanek, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych, wskazujących na możliwą utratę wartości.

Do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych, może być stosowana metoda dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych danego ośrodka generującego przepływy pieniężne. Wymagane jest wtedy stosowanie założeń biznesowych oraz zmiennych takich, jak koszt kapitału oraz rezydualna stopa wzrostu, których wielkość oraz zmienność w przyszłości jest określana na podstawie subiektywnej oceny Zarządu. Ocena ta oparta jest zarówno na wewnętrznych źródłach wiedzy (budżety jednostek zależnych, prognozy rentowności), jak i na źródłach zewnętrznych (ogólnodostępne dane makro- i mikroekonomiczne).

W związku z wystąpieniem przesłanek, na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca przeprowadziła test pod kątem utraty wartości aktywów trwałych w spółkach Nantong Building Materials Co., Ltd oraz EURO MGA Products srl. Nie wystąpiły przesłanki do testowania aktywów trwałych w pozostałych jednostkach zależnych.

Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.

W związku z wolniejszym niż planowany wzrostem wartości sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd., wynikającym z przedłużającymi się negocjacjami umowy handlowej pomiędzy Chinami i USA, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 31 grudnia 2019 roku test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. W poprzednich latach dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w kwocie 4.937 tys. PLN (rok 2013) oraz 4.259 tys. PLN (rok 2016). Na dzień 31 grudnia 2019 roku łączna wartość odpisów aktualizujących (w wartości historycznej) wynosi 9.196 tys. PLN.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 10,6% oraz rezydualną stopę wzrostu 2%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają kontynuację przyjętego w 2017 roku modelu dystrybucji oraz uruchomienie innowacyjnych produktów chemii budowlanej. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej Selena FM S.A. dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółkę Selena Nantong Building Materials.

Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez Jednostki Dominującej na rynku rumuńskim w 2019 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na wolniejszy niż pierwotnie zakładano rozwój dywizji zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 31 grudnia 2019 roku test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych. W poprzednim roku

dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w kwocie 9.278 tys. PLN. (7.330 tys. RON).

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 10,0% oraz rezydualną stopę wzrostu 2%.

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. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania w zakresie zwiększenia udziału w rynku oraz rentowności ze sprzedaży oraz aktualnych prognoz makroekonomicznych dla Rumunii, może zaistnieć potrzeba dokonania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej Selena FM S.A. dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl.

Założenia testów na utratę wartości i wrażliwość modeli przepływów pieniężnych

Wybrane założenia modeli dla wyżej wymienionych testów przedstawia poniższa tabela.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Uniflex	Big Elit	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
Testowane aktywa	wartość firmy	wartość firmy	aktywa trwałe	aktywa trwałe
WACC przed podatkiem	12,1%	16,2%	10,6%	10,0%
Rezydualna stopa wzrostu	-	2,5%	2,0%	2,0%
Utrata wartości	brak	brak	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy (w tys. PLN) :				
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	108	brak odpisu
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	3 231	2 199

6.2.6 Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W Grupie Selena na dzień 31 grudnia 2019 roku funkcjonują dwie jednostki wyceniane metodą praw własności – Hamil – Selena Co. Ltd, z siedzibą w Kimhae (Korea Płd.), producent pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu a także House Selena Trading Company Ltd. (Chiny), będąca dystrybutorem produktów Jednostki Dominującej Selena Nantong na rynek chiński.

Wartość udziałów przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Rok nabycia	Udział Grupy w kapitale	Wartość udziału na moment nabycia	Wartość netto udziału	
				stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Hamil - Selena Co. Ltd	2001	30%	1 317	5 844	5 948
House Selena Trading Company Ltd.	2017	40%	110	110	110
Wartość netto udziałów				5 954	6 058

Podstawowe dane dotyczące spółki Hamil – Selena Co. Ltd.:

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	82 263	86 641
Zysk netto	8 464	7 385
Aktywa	73 579	68 492
Zobowiązania	21 550	21 577

W 2019 roku Selena S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Selena Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy za rok 2018 w wysokości 109,49 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 24 kwietnia 2019 roku. Na zmianę wartości udziałów w Hamil – Selena Co. Ltd. w efekcie miały wpływ jedynie różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

Podstawowe dane dotyczące spółki House Selena Trading Company Ltd. przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	28 342	18 395
Strata netto	-1 865	-1 736
Aktywa	5 491	2 025
Zobowiązania	9 829	4 549

Grupa Selena nie partycypuje w stracie wspólnego przedsięwzięcia House Selena Trading Company Ltd. zgodnie z warunkami wynikającymi z umowy. Na zmianę wartości udziałów w spółce House Selena Trading Company Ltd. wpływ mają jedynie różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

6.2.7 Zapasy

Polityki rachunkowości

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”.

Zapasy przeterminowane i niepełnowartościowe

W przypadku, gdy zapas (materiał, towar, wyrób gotowy) jest przeterminowany lub niepełnowartościowy, jednostka Grupy ma obowiązek najpóźniej na koniec kwartału, w którym stwierdzono ten fakt, dokonać odpisu

aktualizującego wartość zapasu do poziomu oczekiwanej ceny sprzedaży, która jest możliwa do uzyskania za zapas w takim stanie przydatności, pomniejszonej o koszt dokonania sprzedaży. Jeżeli zapas w ogóle nie nadaje się do sprzedaży, spółka powinna utworzyć rezerwę na koszty jego utylizacji.

Spadek cen sprzedaży poniżej wyceny zapasu

W przypadku, kiedy wartość danego towaru lub produktu w księgach jest niższa od spodziewanej ceny jego sprzedaży (NRV – net realisable value), wartość tego zapasu należy obniżyć do wysokości spodziewanej ceny sprzedaży. Porównanie wyceny zapasu z ceną sprzedaży netto należy przeprowadzać co najmniej na koniec każdego roku (także częściej, jeżeli istnieją ku temu przesłanki), dokonując odpowiedniej korekty odpisu aktualizującego.

Zapasy wolnorotujące

W przypadku, gdy dany indeks nie wykazuje ruchów lub rotuje wolno, dokonuje się odpisu aktualizującego wartość tego zapasu na koniec każdego kwartału.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Materialy	46 244	67 550
Produkcja w toku	3 222	5 664
Produkty gotowe	87 266	94 544
Towary	13 453	13 158
Razem zapasy netto	150 185	180 916
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 886	5 877
Razem zapasy brutto	154 071	186 793

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	5 877	4 623
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 845	2 616
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-734	-611
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-3 084	-765
Różnice kursowe z przeliczenia	-18	14
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	3 886	5 877

6.2.8 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

Zestawienie pozostałych krótkoterminowych aktywów niefinansowych netto na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018 dane przekształcone*	stan na 01.01.2018 dane przekształcone*
Należności z tytułu podatku VAT	26 911	26 974	29 107
Zaliczki na poczet dostaw	5 986	6 184	3 933
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 509	3 240	3 826
Inne należności niefinansowe	2 700	2 294	2 335
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	39 106	38 692	39 201

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

6.2.9 Rezerwy

Polityki rachunkowości

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.

Polityki rachunkowości

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

W przypadku, gdy lokalne przepisy prawa lub regulacje wewnętrzne danej jednostki 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.

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019			od 01.01.2018 do 31.12.2018		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	3 141	153	3 294	2 793	104	2 897
Utworzenie rezerw	846	0	846	670	47	717
Rozwiązanie rezerw	-371	0	-371	-286	0	-286
Wykorzystanie rezerw	-30	0	-30	-100	0	-100
Różnice kursowe	-24	4	-20	64	2	66
Reklasyfikacja	64	907	971	0	0	0
Stan na koniec okresu	3 626	1 064	4 690	3 141	153	3 294
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	5	6 314	6 319	5	11 491	11 496
Utworzenie rezerw	0	871	871	0	1 015	1 015
Rozwiązanie rezerw	-5	-490	-495	0	-2 270	-2 270
Wykorzystanie rezerw	0	-1 002	-1 002	0	-3 947	-3 947
Różnice kursowe	0	-102	-102	0	25	25
Reklasyfikacja	0	-383	-383	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	5 208	5 208	5	6 314	6 319

W 2019 roku spółka Seleno Nantong utworzyła rezerwę w wysokości 0,7 mln PLN na koszty dotyczące bezpieczeństwa produkcji zgodnie z nowymi regulacjami prawnymi. Część rezerwy w kwocie 0,5 mln PLN została wykorzystana w związku z poniesionymi kosztami.

Dodatkowo spółka Seleno S.A. wykorzystowała rezerwę w wysokości 0,5 mln PLN. Rezerwa została wykorzystana w związku z postępowaniem celnym (nota 8.1).

6.2.10 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Zestawienie pozostałych zobowiązań niefinansowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018 dane przekształcone*		stan na 01.01.2018 dane przekształcone*	
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	19 251	0	13 556	0	13 119
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	9 098	0	8 556	0	8 503
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	9 189	0	7 068	0	7 240
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 955	0	2 121	0	4 625
Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernie	0	247	0	1 741	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 598	4 170	1 844	3 994	1 820	4 494
Pozostałe zobowiązania niefinansowe ogółem	1 598	43 910	1 844	37 036	1 820	37 981

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

6.3. Kapitały

6.3.1 Kapitał podstawowy

Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

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.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Syrius Investments s.a.r.l. *	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	13 813 000	60,49%	13 813 000	51,48%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 367 141	5,99%	1 367 141	5,09%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu Selena FM S.A.. W dniu 29 listopada 2019 roku nabył on pośrednio 9 763 000 akcji w Jednostce Dominującej - nabycia dokonała spółka Syrius Investments S.a.r.l. w drodze połączenia przez przejęcie spółki Ad Niva Sp. z o.o.

** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

6.3.2 Pozostałe kapitały rezerwowe

Elementy wchodzące w skład kapitałów rezerwowych przedstawia poniższa tabela.

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

6.3.3 Udziały niedające kontroli

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

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Na dzień 1 stycznia 2019	557	490
a) zwiększenie	181	71
- zysk za rok obrotowy	181	59
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	12
b) zmniejszenie	11	4
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	5	0
- wypłata dywidendy	6	4
Na dzień 31 grudnia 2019	727	557

6.3.4 Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 331	604
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-2 512	-4 869
Podatek dochodowy	-504	427
Razem	315	-3 838

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	8 552	4 713
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-41 337	-38 322
Podatek dochodowy	1 389	1 893
Razem	-31 396	-31 716

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



Ryzyko

7. Ryzyko

7.1 Ważne oszacowania i założenia

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje również profesjonalnego osądu przy stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości Grupy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i pasywów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Szczegółowe informacje na temat każdego z tych szacunków i osądów zawarte są w innych notach wraz z informacją o podstawie obliczeń dla każdej pozycji w sprawozdaniu finansowym, na którą wpływ mają te informacje.

Przyjęte szacunki, założenia i osądy obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utrata wartości aktywów finansowych (nota 7.2.3);
- utrata wartości aktywów niefinansowych (w tym: wartości firmy, środków trwałych i wartości niematerialnych – nota 6.2.5);
- szacowany okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych (6.2.1; 6.2.3),
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 5),
- niepewność szacunków i osądy dokonane w związku z rachunkowością leasingu (nota 6.1.5.; 6.2.2)
- oszacowanie rezerwy emerytalnej oraz innych rezerw (nota 6.2.9)

W 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń, z uwzględnieniem zastosowania nowego standardu MSSF 16 opisanego w nocie 1.3. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków i osądów są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia Jednostki Dominującej i podmiotów Grupy Kapitałowej oraz planów i prognoz biznesowych.

7.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Na podstawie analizy powyższych czynników Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

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

Poniższa tabela przedstawia podejście Zarządu do poszczególnych rodzajów ryzyka finansowego.

Ryzyko	Ekspozycja	Pomiar	Mitygacja ryzyka
Ryzyko rynkowe - kurs walutowy	Przyszłe transakcje handlowe Aktywa finansowe i zobowiązania nie denominowane w walucie krajowej (PLN)	Prognozowanie przepływów pieniężnych Analiza wrażliwości	Transakcje typu forward Wielowalutowe linie kredytowe
Ryzyko rynkowe - stopa procentowa	Kredyty i pożyczki Środki pieniężne	Analiza wrażliwości	Krótkoterminowy charakter ekspozycji
Ryzyko kredytowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (czeki) Należności handlowe i inne należności finansowe Udziały w jednostkach pozostałych	Wiekowanie ekspozycji Wykorzystanie wewnętrznych i zewnętrznych informacji do oceny prawdopodobieństwa niewypłacalności	Dywersyfikacja depozytów bankowych, limity kredytowe i akredytywy
Ryzyko płynności	Kredyty i pożyczki Zobowiązania z tytułu leasingu Pozostałe zobowiązania finansowe Zobowiązania handlowe	Prognozy przepływów pieniężnych	Dostępność przyznanych linii kredytowych

7.2.1 Ryzyko walutowe

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

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe obejmuje aktywa i zobowiązania krótkoterminowe narażone na wahania kursów następujących walut: EUR, USD, HUF, UAH, CZK, BRL, BGN, CNY, KRW, GBP, CHF, CAD, BYN, RUB, RON, KZT, TRY. Grupa Selena stosuje wybrane instrumenty finansowe (głównie transakcje typu forward) w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych. Grupa Selena zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Selena dokonuje również zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz poprzez finansowanie zewnętrzne w walutach lokalnych spółek zależnych.

Poniższa tabela przedstawia wyrażony w PLN, hipotetyczny wpływ na wartość ekspozycji Grupy w walutach zagranicznych, jaki miałyby miejsce, gdyby na koniec roku kursy walut osłabiły (umocniły) się do poziomu wykazanego w tabeli (poziomy wrażliwości kursów przyjęto na bazie ich rzeczywistej zmienności w latach 2017-2019).

Waluta ekspozycji przeliczona na tys. PLN	stan na 31.12.2019								
	EUR	RUB	RON	USD	KZT	TRY	Inne	PLN	SUMA
Należności handlowe	102 063	46 536	4 229	6 334	5 873	2 418	25 891	44 548	237 892
Środki pieniężne	23 202	182	2 545	3 939	2 851	9 378	6 988	36 568	85 653
Pozostałe aktywa finansowe	1 696	202	68	219	0	5 269	1 415	540	9 409
	126 961	46 920	6 842	10 492	8 724	17 065	34 294	81 656	332 954
Zobowiązania handlowe	100 796	967	1 634	1 561	556	2 352	8 775	27 345	143 986
Kredyty bankowe	45 178	19 816	0	11 400	0	11	2 734	24 768	103 907
Leasing	20 653	0	997	237	636	133	490	14 583	37 729
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 689	133	0	0	0	135	650	2 343	16 950
	180 316	20 916	2 631	13 198	1 192	2 631	12 649	69 039	302 572
Ekspozycja netto	-53 355	26 004	4 211	-2 706	7 532	14 434	21 645	12 617	30 382

wpływ zmiany kursu przy kursie:

EUR/PLN: 4,1705 / RUB/PLN: 0,0559 / RON/PLN: 0,8642 / USD/PLN: 3,6141 / KZT/PLN: 0,0095 / TRY/PLN: 0,5317	1 103	-2 213	-123	131	-316	-2 405
EUR/PLN: 4,3860 / RUB/PLN: 0,0656 / RON/PLN: 0,9197 / USD/PLN: 4,2169 / KZT/PLN: 0,0113 / TRY/PLN: 0,7334	-1 597	1 915	140	-299	1 051	2 158

Waluta ekspozycji przeliczona na tys. PLN	stan na 31.12.2018 dane przekształcone*								
	EUR	RUB	RON	USD	KZT	TRY	Inne waluty	PLN	SUMA
Należności handlowe	102 081	36 335	4 698	7 251	5 820	1 970	18 585	41 170	217 910
Środki pieniężne	13 838	1 472	2 911	1 621	2 337	4 818	3 470	15 034	45 501
Pozostałe aktywa finansowe	1 775	323	69	213	92	1 235	1 101	1 118	5 926
	117 694	38 130	7 678	9 085	8 249	8 023	23 156	57 322	269 337
Zobowiązania handlowe	101 191	929	1 441	1 135	258	1 515	8 271	17 376	132 116
Kredyty bankowe	61 428	5 455	0	10 001	0	19	52	68 432	145 387
Leasing	6 998	0	0	0	0	0	0	4 214	11 212
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 937	105	0	11	428	1 023	680	7 622	15 806
	175 554	6 489	1 441	11 147	686	2 557	9 003	97 644	304 521
Ekspozycja netto	-57 860	31 641	6 237	-2 062	7 563	5 466	14 153	-40 322	-35 184

wpływ zmiany kursu przy kursie:

EUR/PLN: 4,1882 / RUB/PLN: 0,0480 / RON/PLN: 0,8941 / USD/PLN: 3,5436 / KZT/PLN: 0,0095 / TRY/PLN: 0,6025	1 504	-3 568	-195	119	-466	-833
EUR/PLN: 4,4446 / RUB/PLN: 0,0604 / RON/PLN: 0,9552 / USD/PLN: 4,2142 / KZT/PLN: 0,0117 / TRY/PLN: 0,8005	-1 946	3 685	218	-249	1 177	690

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej dla kredytów

Szczegóły dotyczące typu oprocentowania kredytów oraz waluty kredytu przedstawia tabela.

waluta	oprocentowanie	stopa bazowa	dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
PLN	zmiennie	WIBOR		24 768	68 433
EUR	zmiennie	EURIBOR		33 592	53 551
	stałe	-		11 615	7 880
USD	zmiennie	LIBOR		11 400	10 001
RUB	zmiennie	różne		19 816	5 455
CNY	zmiennie	różne		2 709	0
Pozostałe	różne	różne		7	67
Razem				103 907	145 387

7.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

stan na 31.12.2019	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Dane w tys. PLN					
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 520	3 521	351	754	11 146
Kredyty bankowe	4 870	2 892	3 849	4	11 615
Udzielone pożyczki	5	0	0	0	5
Lokaty bankowe	9 594	0	0	0	9 594
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 730	14 386	2 934	1 533	26 583
Kredyty bankowe	29 522	62 770	0	0	92 292
Zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych	12 725	0	0	0	12 725
Lokaty bankowe	3 320	0	0	0	3 320
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	64 615	0	0	0	64 615

stan na 31.12.2018	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Dane w tys. PLN					
Oprocentowanie stałe					
Kredyty bankowe	3 981	3 899	0	0	7 880
Inne pożyczki otrzymane	0	0	0	4	4
Udzielone pożyczki	5	0	0	0	5
Lokaty bankowe	42	0	0	0	42
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 082	6 130	0	0	11 212
Kredyty bankowe	23 250	114 257	0	0	137 507
Zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych	5 325	0	0	0	5 325
Udzielone pożyczki	404	45	0	0	449
Lokaty bankowe	50	0	0	0	50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 328	0	0	0	40 328

Potencjalny wpływ zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości na dzień 31 grudnia 2019 (oraz 31 grudnia 2018 roku). Tabela uwzględnia tylko waluty i instrumenty, dla których ekspozycja Grupy dla instrumentów oprocentowanych stopą zmienną jest istotna.

Dane w tys. PLN	2019			2018		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Środki pieniężne	36 568	23 202	3 939	4 818	13 838	1 621
Kredyty otrzymane	-24 768	-33 592	-11 400	-68 433	-53 551	-10 001
Ekspozycja netto	11 800	-10 390	-7 461	-63 615	-39 713	-8 381
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p. na ekspozycję netto	118	-104	-75	-636	-397	-84

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych
 ** wpływ spadku jest analogiczny
 *** odpowiednio: WIBOR lub EURIBOR

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

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

7.2.3 Ryzyko kredytowe

Ze względu na charakter i skalę prowadzonej działalności, ryzyko kredytowe jest przedmiotem regularnej analizy dla wszystkich jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy. Grupa Seleno zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Klienci, którym przyznawane są kredyty kupieckie, poddawani są procedurom weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji, w wyniku czego indywidualnie ustalany jest limit kredytowy oraz warunki płatności klienta. Grupa Seleno regularnie monitoruje poziom i przeterminowanie należności oraz podejmują działania windykacyjne w celu minimalizacji ryzyka kredytowego. Ponadto wybrane jednostki Grupy zawarły umowę z firmą Atradius Credit Insurance N.V.S.A. o ubezpieczenie należności handlowych.

Ważne oszacowania i założenia

Zgodnie z MSSF 9, na każdy dzień bilansowy Grupa Seleno dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki.

Grupa Seleno stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- Należności zewnętrzne – Grupa Seleno korzysta z modelu oczekiwanych strat kredytowych w okresie życia należności celem ustalenia odpisów aktualizujących wartość należności, w ramach którego dokonuje analizy indywidualnej (dla należności od znaczących odbiorców zewnętrznych) oraz analizy portfelowej (dla pozostałych odbiorców zewnętrznych ze względu na podobną charakterystykę ryzyka kredytowego). Dodatkowo, salda należności stanowiące podstawę do kalkulacji odpisów aktualizujących podlegają pomniejszeniu o kwoty ubezpieczonych należności (nie tworzy się odpisu na wartość należności ubezpieczonych).

Analiza portfelowa ekspozycji dokonywana jest przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za ostatnie 4-5 lat. Nie zidentyfikowaliśmy czynników przyszłych, które istotnie wpłynęłyby na poziom wskaźników niewypelnienia zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla należności analizowanych portfelowo, wszystkie pozycje przeterminowane o ponad 360 dni kwalifikowane są do stopnia 3 utraty wartości i obejmowane stu procentowym odpisem aktualizującym.

Dla należności od znaczących odbiorców zewnętrznych, Grupa dokonuje indywidualnej analizy 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.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego ustalana jest 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 handlowe oraz pozostałe należności finansowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaklasyfikowane do następujących stopni modelu utraty wartości:

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019			stan na 31.12.2018 dane przekształcone*		
	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Należności handlowe brutto	240 901	22 506	263 407	222 020	26 136	248 156
Oczekiwana strata kredytowa na należnościach handlowych	-4 073	-21 443	-25 516	-4 109	-26 137	-30 246
Pozostałe należności finansowe brutto	5 268	5 627	10 895	1 834	6 487	8 321
Oczekiwana strata kredytowa na pozostałych należnościach finansowych	0	-2 716	-2 716	0	-3 794	-3 794
Wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności finansowych	242 096	3 974	246 070	219 745	2 692	222 437

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

Poniższa tabela przedstawia odpisy aktualizujące należności handlowe w poszczególnych przedziałach wiekowych, do kalkulacji których wykorzystano uproszczoną matrycę oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o wskaźniki niewypełnienia zobowiązania.

Przeterminowanie w dniach Stan na 31.12.2019 (dane w tys. PLN)	Należności handlowe wyceniane w modelu uproszczonym	Współczynnik niewypełnienia zobowiązań	Oczekiwane straty kredytowe
Bieżące	137 806	0,30%	409
< 30	13 133	1,19%	156
31 – 60	2 856	6,16%	176
61 – 90	650	26,46%	172
91 – 120	283	22,97%	65
121 – 180	465	32,26%	150
181-360	400	71,00%	284
>361	12 531	100,00%	12 531
Razem	168 124		13 943

Przeterminowanie w dniach Stan na 31.12.2018 (dane w tys. PLN)	Należności handlowe wyceniane w modelu uproszczonym	Współczynnik niewypełnienia zobowiązań	Oczekiwane straty kredytowe
Bieżące	189 320	0,20%	376
< 30	11 384	3,51%	400
31 – 60	5 909	3,91%	231
61 – 90	1 487	14,66%	218
91 – 120	579	27,46%	159
121 – 180	1 028	43,77%	450
181-360	2 608	75,38%	1 966
>361	26 136	100,00%	26 136
Razem	238 451		29 936

Zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe wraz z danymi porównawczymi przedstawia poniższa tabela:

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018 dane przekształcone*
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu	34 040	33 332
Zastosowanie MSSF 9	-	170
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9, w tym dotyczący:	34 040	33 502
<i>należności handlowych</i>	30 246	31 045
<i>pozostałych należności finansowych</i>	3 794	2 457
Utworzony / odwrócony (-) wg MSSF 9, w tym dotyczący:	2 929	4 579
<i>należności handlowych</i>	2 216	2 683
<i>pozostałych należności finansowych</i>	713	1 896
Wykorzystany, w tym dotyczący:	-8 476	-3 252
<i>należności handlowych</i>	-6 305	-3 115
<i>pozostałych należności finansowych</i>	-2 171	-137
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, w tym dotyczące:	-323	-475
<i>należności handlowych</i>	-506	-355
<i>pozostałych należności finansowych</i>	183	-120
Pozostałe, w tym dotyczące:	62	-314
<i>należności handlowych</i>	-135	-12
<i>pozostałych należności finansowych</i>	197	-302
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na koniec okresu, w tym dotyczący:	28 232	34 040
<i>należności handlowych</i>	25 516	30 246
<i>pozostałych należności finansowych</i>	2 716	3 794

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

Informacja na temat aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia nota 6.1.3. Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu wymienionych składników aktywów oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały bowiem utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane z lokowanymi środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy (do 3 miesięcy) i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Seleno dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 249,64 mln PLN. Stan na 31 grudnia 2018 roku: 210,04 mln PLN.

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

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Ponad 90% środków pieniężnych na rachunkach bankowych, jednostki Grupy Seleno FM S.A. utrzymują w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie wysokim, średniowysokim i średnim oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych na rachunkach bankowych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych.

Poziom ratingu		stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	78%	70%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	16%	22%
Niski	od Ba2 do Ca wg S&P i Fitch oraz od BB do CC wg Moody's	6%	8%

7.2.4 Ryzyko płynności

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

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, Jednostka Dominująca udziela pożyczek jednostkom zależnym w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok 2019. Jednostka Dominująca udziela finansowania jednostkom zależnym w oparciu o prognozy płynności Grupy (obejmującej niewykorzystane limity kredytowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty). Zasadniczo odbywa się to na poziomie lokalnym w jednostkach zależnych, zgodnie z praktyką i limitami ustalonymi przez Grupę. Limity te różnią się w zależności od lokalizacji, aby uwzględnić płynność rynku, na którym działa jednostka zależna. Ponadto polityka zarządzania płynnością Grupy obejmuje prognozowanie przepływów pieniężnych w głównych walutach i uwzględnianie poziomu płynnych aktywów niezbędnych do ich zaspokojenia, monitorowanie wskaźników płynności bilansu pod kątem wewnętrznych i zewnętrznych wymogów regulacyjnych oraz utrzymanie planów zadłużenia.

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

31 grudnia 2019						
Dane w tys. PLN	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	5 289	29 970	67 317	3 950	106 525
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	3 043	11 864	20 423	4 138	39 468
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 153	112 294	1 539	0	0	143 986
Pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe*	1 968	42 372	38 166	0	109	82 615
	32 121	162 998	81 538	87 740	8 197	372 595

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

31 grudnia 2018						
Dane w tys. PLN	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19	20 197	7 707	121 144	4	149 071
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	1 365	3 717	6 130	0	11 212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 233	94 111	772	0	0	132 116
Pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe*	12 574	26 617	20 605	0	110	59 906
	49 826	142 290	32 801	127 274	114	352 305

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

7.2.5 Pozostałe ryzyka

Grupa Selena w szerokim zakresie współpracuje z klientami z rynków wschodnich (Rosja, Ukraina, Kazachstan). Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych z rynkami wschodnimi (ryzyko walutowe, kredytowe, prawne, podatkowe i polityczne). W Grupie obowiązuje model zarządzania sprzedażą oraz częściowe zabezpieczanie transakcji walutowych, pozwalające na łagodzenie wyżej wymienionych ryzyk.

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

W procesie zarządzania i podejmowania strategicznych decyzji, które wywierają również skutki w zakresie rozliczeń podatkowych Grupa Selena narażona jest na ryzyka podatkowe. Ryzyka podatkowe zostały opisane w nocie 1.11. skonsolidowanego sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2019.

7.3 Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto

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

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

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

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje poziom zadłużenia stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane są kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu oraz przedpłaconych należności handlowych, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej. Grupa Selena dąży do utrzymania wskaźnika w przedziale 20-40%. Na koniec roku 2019 wskaźnik uległ znaczącej poprawie w stosunku do 31 grudnia 2018, ze względu na istotny wzrost środków pieniężnych przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*	stan na 01.01.2018*
Kredyty bankowe i pożyczki	103 907	145 387	155 318
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 729	11 212	13 392
Zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych	12 725	5 325	9 599
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-85 653	-45 501	-52 921
Zadłużenie netto	68 708	116 423	125 388
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	458 315	425 346	409 622
Kapitał i zadłużenie netto	527 023	541 769	535 010
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał + zadłużenie netto)	13%	21%	23%

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 1.3

7.3.1 Dywidendy wypłacone

Dnia 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2018, w łącznej kwocie 6.850.200,00 PLN, tj. 0,30 PLN na akcję. Dzień, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 3 czerwca 2019 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch transzach w dniach 5 i 7 czerwca 2019 roku.



Pozostałe informacje

8. Pozostałe informacje

8.1 Zobowiązania warunkowe

Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Polityki rachunkowości

Jednostka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeżeli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub jednostka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Jednostka nie ujawnia zobowiązania warunkowego gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

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 rozliczenia pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia oraz
- kwoty oszacowanej zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

Jednostki z Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganyymi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy, poręczenie dotyczy zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych. Zobowiązania warunkowe tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Selena FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 7.1 jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej Selena FM S.A. za rok 2019. Wynik wyceny tych gwarancji według IFRS 9 na 31 grudnia 2019 roku jest nieistotny.

Aktywa i zobowiązania warunkowe w ramach umowy nabycia Jednostki Dominującej Selena Iberia

W ramach akwizycji Jednostki Dominującej Selena Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) w 2009 roku, w przejmowanej spółce zidentyfikowano na dzień nabycia potencjalne aktywa związane z realizacją korzyści, jakie Selena Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych. Zgodnie z porozumieniem pomiędzy Grupą Selena i poprzednimi udziałowcami spółki, jeżeli z tytułu powyższych pozycji zostaną przez nabywaną spółkę uzyskane faktyczne korzyści ekonomiczne, wówczas zostaną one zwrócone poprzednim udziałowcom w kwocie równej tym korzyściom (ujęcie symetryczne, bez wpływu na wynik Grupy). W dniu 30 września 2010 roku podpisano dodatkową umowę regulującą tę kwestię; zgodnie z nią, potencjalne korzyści ekonomiczne wynikające z tych aktywów zostaną zwrócone poprzednim udziałowcom w części odpowiadającej 70% lub 85% (w zależności od rodzaju aktywa) wartości tych korzyści.

W roku 2019 Selena Iberia osiągnęła stratę podatkową nie pozwalającą na wykorzystanie strat i ulg podatkowych z lat ubiegłych. Maksymalna wartość nominalna nieujętych w rozliczeniu nabycia zobowiązań warunkowych, po uwzględnieniu zobowiązań ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1,16 mln EUR.

Sprawy sądowe

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

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Silicones Sp. z o.o. otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. PLN. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. Powielając stanowisko zarządu Carina Silicones Sp. z o.o. poparte opiniami prawnymi Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości. Sprawa na wniosek Cariny Silicones Sp. z o.o. była zawieszona na czas postępowania o ustalenie istnienia transakcji, która toczyła się z powództwa spółki.

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę w 2017 roku. Pełnomocnik banku złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sąd Okręgowy kontynuuje prowadzenie postępowania dowodowego w sprawie, przy czym Spółka szacuje, że rozstrzygnięcie sądu I instancji nastąpić powinno nie wcześniej niż w drugiej połowie 2020 roku. Spółka posiada opinię prawną, która w wysokim stopniu uprawdopodobnia wygraną w sprawie o zapłatę.

Postępowanie administracyjne pomiędzy Selena S.A. a Urzędem Celnym

Selena S.A. (Spółka) jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na Spółkę w związku z importem w latach 2011-2012 siatki podtylnkowej z włókien szklanych z Tajwanu.

Bazując na raporcie Europejskiego Urzędu ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego na Tajwanie w zakresie podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtylnkowej zostały wszczęte wobec Selena S.A. postępowania w przedmiocie określenia kwoty zobowiązania z tytułu cła antydumpingowego (postępowanie wszczął Naczelnik Urzędu Celnego w Gdyni 24 lutego 2014 roku, natomiast w dniu 27 maja 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań). Wynikiem tych postępowań było określenie Spółce zobowiązania celnego w łącznej kwocie 7.992,9 tys. PLN.

Selena S.A. nie zgadzając się ze stanowiskiem organów celnych kwestionowała te decyzje zarówno przed organami celnymi II instancji jak i poprzez skargi składane do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Gdańsku. Pomimo początkowo korzystnych rozstrzygnięć na poziomie WSA w dniu 15 grudnia 2016 roku WSA w Gdańsku wydał pierwsze z serii niekorzystnych rozstrzygnięć dla Spółki. Obecnie w 19 sprawach, w których wydano niekorzystne wyroki na etapie WSA, Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Równocześnie rozpoznanie grupy 13 innych postępowań zostało przez WSA zawieszono.

Niezależnie od statusu spraw przed WSA w Gdańsku Selena S.A. zapłaciła jak dotychczas kwotę ok. 7,6 mln PLN z tytułu zobowiązania celnego (w tym także w odniesieniu do spraw, których rozpoznanie zostało zawieszono) oraz ok. 700 tys. PLN z tytułu odsetek od zaległości.

8.2 Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia (odpowiednio 2019 i 2018 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Dane w tys. PLN	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostki stowarzyszone	2019	26 116	82	7 548	36
	2018	20 844	18	4 524	35
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego* na najwyższym szczeblu	2019	875	109	142	0
	2018	1 913	613	130	0
Kluczowe kierownictwo**	2019	0	707	0	0
	2018	0	967	0	54
RAZEM	2019	26 991	898	7 690	36
	2018	22 757	1 598	4 654	89

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

** pozycja obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonków, rodzeństwo, wstępnych, zstępnych oraz inne bliskie im osoby

Informacje na temat uchwalonej i wypłaconej w roku 2019 dywidendy zawiera nota 7.3.1.

Informacje o pozostałych wynagrodzeniach kluczowego kierownictwa nie ujęte w powyższej tabeli zawiera nota 8.4

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

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

Należności:	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu należności, w tym	-19 512	-7 175
<i>zmiana stanu z tytułu należności handlowych</i>	<i>-19 982</i>	<i>-11 475</i>
<i>zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	<i>1 131</i>	<i>4 682</i>
<i>zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych</i>	<i>-590</i>	<i>-361</i>
<i>zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych</i>	<i>-71</i>	<i>-21</i>
<i>Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>-1 131</i>	<i>-4 682</i>
<i>Zmiana stanu należności inwestycyjnych i zaliczek na inwestycje</i>	<i>-958</i>	<i>1 146</i>
<i>Czeki otrzymane w rozliczeniu należności</i>	<i>-5 087</i>	<i>0</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>4 260</i>	<i>-3 840</i>
<i>Wpływ MSSF 9</i>	<i>0</i>	<i>-177</i>
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-22 428	-14 728

Zapasy:	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu zapasów	30 731	12 124
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>75</i>	<i>-3 522</i>
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych	30 806	8 602

Zobowiązania:	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	19 378	-37 119
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	41 480	9 637
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-26 516	2 180
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-6 059	-1 495
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	194	-228
Realizacja opcji wykupu mniejszości akcji w jednostce zależnej	5 789	0
Eliminacja zmiany salda przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowej	37	362
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej i pozostałe	777	3 957
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	35 080	-22 706

Pozostałe w działalności operacyjnej	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wpływ środków z otrzymanych dotacji do podstawowej działalności operacyjnej	1 715	1 039
Zrealizowane czeki	0	1 680
Wpływ środków z realizacji transakcji walutowych (Selena FM)	-1 670	1 053
Razem pozostałe	45	3772

Pozostałe w działalności inwestycyjnej	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0	-5
Zwrot oprocentowanego zastawu bankowego	106	181
Razem pozostałe	106	176

Pozostałe w działalności finansowej	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wpływ środków z otrzymanych dotacji na wydatki inwestycyjne	130	746
Razem pozostałe	130	746

8.4 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD	Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		2 838	1 941
Odprawy pośmiertne		0	120
Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług dla jednostek zależnych		816	1 527
Razem		3 654	3 588

RADA NADZORCZA	Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		421	635
Razem		421	635

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2019 podejmie Rada Nadzorcza.

AD Niva Sp. z o.o. i Sirius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy Jednostki Dominującej Selena FM S.A. otrzymali w 2019 roku dywidendę (nota 7.3.1) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 6.3.1).

8.5 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Selena FM. S.A., jak i sprawozdań jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych za rok 2019 i 2018 przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	697	642
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	95	95
Inne dozwolone usługi poświadczające	15	0
Razem	807	737

8.6 Struktura zatrudnienia

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Administracja	142	134
Dział sprzedaży	812	759
Pion produkcji	695	670
Pozostali	167	182
Razem	1 816	1 745

8.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane w niniejszym raporcie z uwzględnieniem wpływu pandemii COVID-19 opisaną poniżej, mogące mieć istotny wpływ na dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu.

W odpowiedzi na obecną sytuację związaną z pandemią wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa oznaczonego symbolem SARS-CoV-2 i wywołującego chorobę COVID-19, Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację, śledzi zalecenia służb sanitarnych i decyzje władz zarówno w Polsce, jak i w krajach, w których siedziby mają spółki z Grupy Selena.

W Jednostce Dominującej powołano specjalny zespół, który na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyka związane z pandemią, w szczególności w zakresie:

- realizacji sprzedaży produktów (np. lokalne obostrzenia wpływające na ograniczenia handlu, liczba otwartych sklepów);
- zakłóceń w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie, jak również w zakresie optymalizacji stanów magazynowych;

- zakłóceń w ciągłości procesów produkcyjnych w związku z ewentualną zwiększoną absencją pracowników;
- płynności finansowej kontrahentów ;
- płynności finansowej poszczególnych spółek w Grupie Selena;
- zmienności kursów walutowych.

W wyniku powyższych analiz opracowano i wdrożono następujące procedury mające na celu zminimalizowanie ryzyka zarażenia wśród pracowników, jak i kontrahentów:

- monitorowanie stanu zdrowia pracowników spółek Grupy Selena poprzez pomiar temperatury;
- opracowanie „Procedury reagowania w przypadku podejrzenia zachorowania na COVID-19 w Grupie Selena;
- ograniczenie spotkań oraz podróży służbowych krajowych i zagranicznych;
- wprowadzenie trybu „smart working” tam, gdzie jest to możliwe - praca ta polega na rotacyjnej obecności wybranych pracowników w siedzibie firmy i pracy zdalnej pozostałych członków zespołów;
- zapewnienie żeli antybakteryjnych oraz dodatkowych środków ochrony osobistej dla pracowników spółek Grupy Selena.

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą, żaden pracownik Grupy Selena nie został zakażony koronawirusem, ponadto:

- polskie spółki nieprodukcyjne prowadziły normalną działalność, z uwzględnieniem pracy zdalnej;
- działalność polskich spółek produkcyjnych z Grupy Selena nie została istotnie ograniczona. Niektóre spółki zdecydowały się na jedynie pojedyncze lub kilkudniowe przerwy w działalności produkcyjnej w kwietniu 2020, umożliwiając wykorzystanie w tych dniach urlopów wypoczynkowych przez pracowników;
- działalność niektórych zagranicznych spółek z Grupy Selena została tymczasowo wstrzymana w kwietniu 2020 na kilka do kilkunastu dni z uwagi na wprowadzone lokalnie zakazy prowadzenia działalności. Wstrzymanie działalności dotyczyło m.in. spółki Selena CA TOO (Kazachstan), Selena Sulamericana Ltda. (Brazylia), Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. (Turcja), Uniflex srl (Włochy). Pozostałe zagraniczne spółki zależne od Selena FM S.A. nie wstrzymały działalności w istotnym zakresie, niektóre takie jak Selena Iberia SLU (Hiszpania), Selena Itala srl (Włochy) jedynie ograniczyły prowadzoną działalność operacyjną redukując godziny pracy lub ilość obecnych pracowników w zakładach.

Na chwilę obecną nie doszło do poważnych zakłóceń dostaw surowców i materiałów produkcyjnych ani do zagrożeń związanych z absencją pracowników. Jednocześnie w związku z zaistniałą sytuacją Grupa Selena zintensyfikowała swoje działania w obszarze sprzedaży zdalnej, a także rozpoczęła na niewielką na tą chwilę skalę produkcję środków dezynfekujących. Zarówno Jednostka Dominująca, jak i spółki Grupy Selena analizują możliwe scenariusze wpływu pandemii na ich działalność oraz podejmują działania oszczędnościowe.

Poza dobrymi wynikami finansowymi osiągniętymi w roku 2019 (zysk netto wyniósł 40 mln PLN), Grupa Selena dysponuje znaczącymi środkami pieniężnymi oraz niewykorzystanymi liniami kredytowymi (na dzień 31 grudnia środki pieniężne wyniosły 86 mln PLN a niewykorzystane linie kredytowe – 250 mln PLN), przy czym na dzień 31 marca 2020 wykorzystanie kredytów oraz dostępne środki pieniężne, uwzględniając sezonowość sprzedaży Grupy są na bezpiecznym poziomie. Kowenanty bankowe są analizowane na bieżąco, na dzień publikacji nie zidentyfikowano przypadków ich przekroczenia. Grupa weszła w rok 2020 z najniższym poziomem wskaźnika zadłużenia od ponad 5 lat. Grupa posiada stabilną kondycję finansową, a istotne umowy kredytowe odnawiają się dopiero w roku 2021.

Grupa Selena nie odnotowała wpływu pandemii na wyniki finansowe w I kwartale 2020 roku na podstawie aktualnych estymacji opartych o założenia dostępne na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania. Ostateczne wyniki finansowe za I kwartał 2020 roku znane będą przed publikacją raportu kwartalnego i mogą się różnić od bieżących szacunków. W II kwartale 2020 Grupa Selena spodziewa się spadku przychodów ze sprzedaży, jednak nie jest możliwe oszacowanie dokładnej wartości ze względu na dynamicznie rozwijającą się sytuację. Ostateczny wpływ pandemii na działalność Grupy Selena w roku 2020 będzie zależeć

od skutków makroekonomicznych w Polsce i w krajach, w których prowadzą działalność jednostki zależne. Na chwilę obecną Zarząd Selena FM S.A. nie dysponuje jeszcze pełnymi danymi finansowymi pozwalającymi na sporządzenie prognoz co do wpływu zaistniałej sytuacji na sytuację finansową Grupy Selena w długim okresie.

Powyższa informacja na temat sytuacji oraz wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Grupy Selena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej na moment publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

**Prezes Zarządu
Krzysztof Domarecki**

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży
Dariusz Ciesielski**

**Wiceprezes Zarządu
ds. Marketingu
Christian Dölle**

**Członek Zarządu
ds. Finansowych
Jacek Michalak**