



## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019

## SPIS TREŚCI

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) .....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....</b>	<b>7</b>
<b>1. Informacje ogólne.....</b>	<b>9</b>
1.1 Informacje o Spółce .....	9
1.2 Dane dotyczące sprawozdania.....	11
1.3 Polityki rachunkowości.....	12
<b>2. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów.....</b>	<b>17</b>
<b>3. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....</b>	<b>19</b>
3.1 Koszty działalności operacyjnej.....	20
3.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	21
3.3 Przychody i koszty finansowe.....	21
<b>4. Opodatkowanie.....</b>	<b>23</b>
<b>5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....</b>	<b>27</b>
5.1 Instrumenty finansowe .....	28
5.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe .....	37
5.3. Kapitały .....	47
<b>6. Ryzyko .....</b>	<b>49</b>
6.1 Ważne oszacowania i założenia.....	50
6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	50
6.3 Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto .....	58
<b>7. Pozostałe informacje .....</b>	<b>59</b>
7.1 Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje .....	60
7.2 Informacje o podmiotach powiązanych .....	61
7.3 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych .....	62
7.4 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Spółki .....	63
7.5 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania .....	63
7.6 Struktura zatrudnienia.....	64
7.7 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	64



# **Sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019**

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Dane w tys. PLN</b>			
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		611 570	462 339
Przychody ze sprzedaży usług		27 749	27 745
<b>Przychody z umów z klientami</b>		<b>639 319</b>	<b>490 084</b>
Koszt własny sprzedaży		546 326	422 937
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>92 993</b>	<b>67 147</b>
Koszty sprzedaży		38 206	34 462
Koszty ogólnego zarządu		32 789	28 707
Pozostałe przychody operacyjne	3.2.	424	556
Pozostałe koszty operacyjne	3.2.	430	1 529
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości należności		2 353	-5 445
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>19 639</b>	<b>8 450</b>
Przychody finansowe	3.3.	38 850	34 094
Koszty finansowe	3.3.	5 201	32 375
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek		-5 161	-21 341
<b>Zysk brutto</b>		<b>58 449</b>	<b>31 510</b>
Podatek dochodowy	4	5 786	995
<b>Zysk netto</b>		<b>52 663</b>	<b>30 515</b>

Zysk netto na jedną akcję (zł/szt.):

- podstawowy	2,31	1,34
- rozwodniony	2,31	1,34

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Dane w tys. PLN</b>		
Zysk netto	52 663	30 515
Inne całkowite dochody netto	0	0
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>52 663</b>	<b>30 515</b>



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Dane w tys. PLN	Nota	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*	stan na 01.01.2018*
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.2.1. 5.2.2.	13 815	2 837	2 784
Wartości niematerialne	5.2.3.	15 870	15 800	17 204
Udziały w jednostkach zależnych	5.2.4.	168 750	161 710	161 710
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	5.1.3.	101 120	98 364	90 953
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	82
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>299 555</b>	<b>278 711</b>	<b>272 733</b>
Zapasy	5.2.6.	5 070	4 346	2 354
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	5.2.7.	25 781	22 065	24 448
Należności handlowe	5.1.1.	139 067	159 235	143 958
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	5.1.3.	57 509	24 772	14 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5.1.	310	587	619
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.1.2.	5 064	1 849	10 121
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>232 801</b>	<b>212 854</b>	<b>196 128</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>532 356</b>	<b>491 565</b>	<b>468 861</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał podstawowy		1 142	1 142	1 142
Kapitał zapasowy		289 459	265 794	246 822
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 163	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		42 887	20 739	25 822
<b>Kapitał własny</b>		<b>352 651</b>	<b>306 838</b>	<b>292 949</b>
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	5.1.4.	68 851	83 450	17 516
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5.1.6.	9 873	745	480
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 161	96	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	5.2.8.	236	153	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>80 121</b>	<b>84 444</b>	<b>17 996</b>
Zobowiązania handlowe	6.2.4.	84 404	85 597	84 297
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		1 407	953	0
Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	5.1.4.	1 014	8 516	70 155
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5.1.6.	2 204	631	527
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 621	512	291
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5.1.	672	496	22
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	5.2.9.	5 262	3 578	2 624
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>99 584</b>	<b>100 283</b>	<b>157 916</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>179 705</b>	<b>184 727</b>	<b>175 912</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>532 356</b>	<b>491 565</b>	<b>468 861</b>

\*dane przekształcone opisano w notcie 1.3.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>58 449</b>	<b>31 510</b>
Amortyzacja		5 687	3 476
Zyski (-) / straty z tytułu różnic kursowych		-4 203	3 983
Odsetki i dywidendy		-33 457	-30 835
Zysk (-) / strata na działalności inwestycyjnej		8 711	-145
Zmiana stanu należności		-21 535	-26 237
Zmiana stanu zapasów		-724	-1 992
Zmiana stanu zobowiązań		944	3 387
Zmiana stanu rezerw		83	153
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-162	-223
Pozostałe		-1 626	6 105
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>12 167</b>	<b>-10 818</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		181	28
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 724	-783
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-7 040	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		27 247	26 744
Udzielenie pożyczek		-6 442	-28 455
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		13 665	12 547
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>24 887</b>	<b>10 081</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-3 261	-698
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		20 074	61 753
Spłata pożyczek i kredytów		-42 187	-58 678
Wypłata dywidendy		-6 850	-6 850
Odsetki zapłacone		-1 618	-3 082
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-33 842</b>	<b>-7 555</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>3 212</b>	<b>-8 292</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>3 215</b>	<b>-8 272</b>
różnice kursowe netto		3	20
<i>Środki pieniężne na początek okresu*</i>		1 849	10 121
<i>Środki pieniężne na koniec okresu*</i>		5 064	1 849

\*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2019 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 31 grudnia 2018 kwota 0,05 mln złotych

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

### ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
<b>Stan na 01.01.2019</b>	1 142	265 794	19 163	20 739	0	306 838
Zysk netto	0	0	0	0	52 663	52 663
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 663</b>	<b>52 663</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	23 665	0	-23 665	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
<b>stan na 31.12.2019</b>	<b>1 142</b>	<b>289 459</b>	<b>19 163</b>	<b>-9 776</b>	<b>52 663</b>	<b>352 651</b>

### ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
<b>Stan na 01.01.2018 - dane opublikowane</b>	1 142	246 822	19 163	25 822	0	292 949
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	-9 776	0	-9 776
<b>Stan na 01.01.2018 - po zastosowaniu MSSF 9</b>	<b>1 142</b>	<b>246 822</b>	<b>19 163</b>	<b>16 046</b>	<b>0</b>	<b>283 173</b>
Zysk netto	0	0	0	0	30 515	30 515
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 515</b>	<b>30 515</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	18 972	0	-18 972	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
<b>stan na 31.12.2018</b>	<b>1 142</b>	<b>265 794</b>	<b>19 163</b>	<b>-9 776</b>	<b>30 515</b>	<b>306 838</b>



# Informacje ogólne



## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Informacje o Spółce

#### Działalność Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki 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. (dalej również: Grupa Selena) znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

#### Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki 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 Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 1 lipca 2019 roku powołała do Zarządu Spółki 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 Spółki oraz z pełnienia w niej funkcji Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki 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 Spółki.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki 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 Spółki 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 Spółki pana Łukasza Dziekana.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym w dniu 14 maja 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dane na ten dzień.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i na 1 stycznia 2018 roku z uwzględnieniem zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 1.3.

## Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej pozycji w walutach obcych przedstawia tabela.

Waluta	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
1 USD	3,7977	3,7597
1 EUR	4,2585	4,3000
100 HUF	1,2885	1,3394
1 UAH	0,1602	0,1357
1 CZK	0,1676	0,1673
1 RUB	0,0611	0,0541
1 CNY	0,5455	0,5481
1 RON	0,8901	0,9229

## Kontynuacja działalności

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Selena FM S.A. przeanalizował również wpływ zdarzeń po dniu bilansowym a w szczególności COVID 19 (opisanych w nocie 7.7 niniejszego sprawozdania) na zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada stabilną sytuację finansową a prognozy przepływów pieniężnych wykazują możliwość utrzymania środków pieniężnych na poziomie wystarczającym do kontynuowania działalności. W związku z powyższym, 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 sprawozdanie finansowe za rok 2019 sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz zysk netto Selena FM S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Selena FM S.A. w roku 2019 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Selena FM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## 1.3 Polityki rachunkowości

### Podstawa sporządzenia oraz porównywalność danych finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości opisane w niniejszym sprawozdaniu stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów, z uwzględnieniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

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

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2018 dane opublikowane	Reklasyfikacja - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tyt. leasingu	Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań z tytułu: podatku i ubezpieczeń, wynagrodzeń, zaliczek	Reklasyfikacja kaucji, transakcji forward i zobowiązań inwestycyjnych	stan na 31.12.2018 dane przekształcone
Pozostałe krótkoterminowe należności	22 375	0	-22 065	-310	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	277	0	0	310	587
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	0	0	22 065	0	22 065
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>22 652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 652</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	745			745
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	631	0	0	631
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	745	-745			0
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	631	-631	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 074	0	-3 578	-496	0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0	496	496
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	0	0	3 578	0	3 578
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 450</b>

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2017 dane opublikowane	Reklasyfikacja - kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tyt. leasingu	Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań z tytułu: podatku i ubezpieczeń, wynagrodzeń, zaliczek	Reklasyfikacja kaucji, transakcji forward i zobowiązań inwestycyjnych	stan na 01.01.2018 dane przekształcone
Pozostałe krótkoterminowe należności	24 758	0	-22 727	-2 031	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	309	0	22 727	0	23 036
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	0	0	0	2 031	2 031
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>25 067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 067</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	480			480
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	0	527	0	0	527
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	480	-480			0
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	527	-527	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 646	0	-2 624	-22	0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0	22	22
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	0	0	2 624	0	2 624
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 653</b>

### 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 sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSR 19 dotyczące zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu,
- poprawki do MSR 28 dotyczące udziałów długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do traktowania podatkowego dochodu,
- poprawki do MSSF 9 dotyczące wcześniejszych spłat z ujemną rekompensatą,
- roczne zmiany MSSF 2015-2017.

Powyższe zmiany do standardów, za wyjątkiem MSSF 16, nie miały wpływu na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

## Wpływ zastosowania MSSF 16 na politykę rachunkowości i sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka 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 z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

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 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:

- (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- (b) 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 Spółce umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing.

Na potrzeby pierwszego zastosowania standardu zastosowano zmodyfikowaną metodę retrospektywną i wyceniono 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 leasing (jeśli są zasadne).

Zgodnie z MSSF 16 oszacowano stopę dyskonta stanowiącą tzw. krańcową stopę procentową odzwierciedlającą koszt finansowania jaki Spółka musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania prawidłowej wysokości stopy pod uwagę wzięto rodzaj umowy oraz długość jej trwania.

Średnia ważona stopa leasingu odzwierciedlająca koszt finansowania jakie Spółka musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 2,90%.

Spółka 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 nieprzekraczającej 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 opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

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

Dane w tys. PLN	stan na 01.01.2019
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta) na dzień 31 grudnia 2018 r.	2 995
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej w wyniku wdrożenia MSSF 16	-67
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 376
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu wg MSSF 16</b>	<b>4 304</b>

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16 na 01.01.2019	stan na 01.01.2019
Budynki i budowle	0	2 928	2 928
Urządzenia i maszyny	263	0	263
Środki transportu	1 166	0	1 166
<b>Prawa do użytkowania ogółem</b>	<b>1 429</b>	<b>2 928</b>	<b>4 357</b>

Pozostałe ujawnienia wymagane przez standard MSSF 16 dotyczące aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w nocie 5.1.6 oraz 5.2.2.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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 sprawozdanie finansowe nie zastosowano opublikowanych standardów, zmian do istniejących standardów i interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe.

### **Istotne zasady rachunkowości**

Istotne zasady rachunkowości zostały opisane w poszczególnych notach objaśniających, za wyjątkiem polityki dotyczącej przeliczania pozycji wyrażonych w walucie obcej, którą opisano poniżej.

#### Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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



# **Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów**

## 2. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów

### Polityki rachunkowości

#### Przychody z umów z klientami

Spółka sprzedaje artykuły chemii budowlanej, materiały budowlane do drzwi i okien oraz akcesoria ogólnobudowlane. Kryteria obowiązujące przy ujmowaniu przychodów przedstawiono poniżej.

#### Sprzedaż dóbr

Przychody ze sprzedaży 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 towarami następuje z chwilą przeniesienia na klienta prawa własności i ryzyka ubezpieczeniowego, co zazwyczaj ma miejsce z chwilą wydania z magazynu.

Dostawa dóbr do klienta realizowana jest przy wykorzystaniu usług transportowych zapewnianych przez Spółkę lub przez klienta. W przypadku usług transportowych zapewnianych przez Spółkę transport jest elementem wykonania świadczenia jakim jest sprzedaż dobra i nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia, ponieważ przeniesienie kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do magazynu klienta.

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

Przychody ze sprzedaży dóbr Grupa 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.

Spółka 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, Spółka 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, w odrębnej pozycji bilansowej.

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny, stąd Spółka nie prezentuje osobnych danych finansowych dla segmentów operacyjnych i sprawozdawczego.

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

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

W 2019 roku ponad 88% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2018: ponad 92%). Sprzedaż generowana jest w Polsce (10,1 mln PLN do jednostek niepowiązanych, 209,2 mln PLN do jednostek powiązanych) oraz za granicą (65,8 mln PLN do jednostek niepowiązanych, 354,2 mln PLN do jednostek powiązanych), głównie w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Obroty z żadnym odbiorcą niepowiązanym nie przekraczają 10% przychodów Spółki. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Selena, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych na usługi i towary, nie stanowią więc istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.



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

### 3. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

#### 3.1 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	940	840
Koszty świadczeń pracowniczych	25 162	23 529
Amortyzacja	5 687	3 476
Usługi obce, w tym:	36 153	32 884
<i>doradztwo</i>	24 694	24 145
<i>najem, dzierżawa</i>	1 156	3 466
<i>pozostałe</i>	10 303	5 273
Podatki i opłaty	101	94
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	2 952	2 346
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	679	224
<i>koszty podróży służbowych</i>	1 704	1 611
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	519 726	397 447
Kosz własny sprzedanych usług	26 600	25 490
<b>Koszty działalności operacyjnej ogółem</b>	<b>617 321</b>	<b>486 106</b>
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	546 326	422 937
Koszty sprzedaży	38 206	34 462
Koszty ogólnego zarządu	32 789	28 707

##### Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wynagrodzenia	21 404	19 966
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 896	2 880
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	862	683
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>25 162</b>	<b>23 529</b>
w tym:		
Koszty sprzedaży	12 377	11 930
Koszty ogólnego zarządu	12 785	11 599

##### Amortyzacja

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych	3 251	1 318
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 436	2 158
<b>Amortyzacja ogółem</b>	<b>5 687</b>	<b>3 476</b>
w tym:		
Koszty sprzedaży	330	322
Koszty ogólnego zarządu	5 357	3 154



### 3.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Dane w tys. PLN</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	157	64
Odszkodowania kary grzywny	0	399
Pozostałe	267	93
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>424</b>	<b>556</b>

#### Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Dane w tys. PLN</b>		
Odpis aktualizujący wartość zapasów	117	0
Darowizny	52	18
Umorzone, spisane należności	26	141
Odszkodowania, kary, grzywny	28	451
Reklamacje	136	0
Likwidacja zapasów	56	0
Zobowiązanie wobec byłych właścicieli Industrias Qumicas Lowenberg	0	860
Pozostałe	15	59
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>430</b>	<b>1 529</b>

### 3.3 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

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Dane w tys. PLN</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach	27 247	26 528
Odsetki, w tym:	8 550	7 326
<i>od udzielonych pożyczek</i>	8 472	7 321
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	78	5
Różnice kursowe	2 918	0
Kontrakty terminowe	0	16
Poręczenia i gwarancje	135	224
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>38 850</b>	<b>34 094</b>

## Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odsetki w tym:	2 265	3 231
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	2 124	3 140
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	140	89
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	1	2
Umorzenie pożyczek	44	27 341
Kontrakty terminowe	2 042	0
Różnice kursowe	0	1 149
Prowizje bankowe	850	654
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>5 201</b>	<b>32 375</b>

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

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

## 4. 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,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych

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,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

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.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część pozostałych krótkoterminowych aktywów lub zobowiązań niefinansowych.

## Obciążenie podatkowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Podatek dochodowy za bieżący okres	4 721	771
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	1 065	224
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:</b>	<b>5 786</b>	<b>995</b>

## 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 z działalności kontynuowanej	58 448	31 510
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	11 105	5 987
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-5 177	-6 852
- z tytułu otrzymanych dywidend	-5 177	-5 040
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	0	-131
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	0	-1 679
- pozostałe	0	-2
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	-142	1 860
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	-983	91
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	447	395
- pozostałe	394	1 374
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:</b>	<b>5 786</b>	<b>995</b>
Efektywna stawka podatkowa	9.90%	3.16%

## Odroczony podatek dochodowy

### Ważne oszacowania i założenia

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki. 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.


Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	stan na 31.12.2018	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
<b>Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach</b>	<b>580</b>	<b>8</b>	<b>572</b>	<b>311</b>
Należności handlowe	547	67	480	236
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	547	67	480	236
Zapasy	22	22	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	22	22	0	0
Pozostałe aktywa	11	-81	92	75
Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms	11	-81	92	75
<b>Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach</b>	<b>4 060</b>	<b>2 586</b>	<b>1 474</b>	<b>658</b>
Zobowiązania	713	507	206	0
Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń	713	507	206	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	542	-228	770	436
Rezerwa na koszty badania	20	4	16	-12
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	126	-10	136	-13
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	396	-222	618	461
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	198	141	57	28
Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek	198	141	57	28
Rezerwy	312	103	209	91
Rezerwa emerytalna	45	16	29	29
Rezerwa na program lojalnościowy	267	87	180	62
Pozostałe pasywa	2 295	2 063	232	103
Zobowiązania z tyt. leasingu	2 295	2 063	232	103
<b>Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych</b>	<b>1 086</b>	<b>-335</b>	<b>1 421</b>	<b>95</b>
<b>Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem</b>	<b>5 726</b>	<b>2 259</b>	<b>3 467</b>	<b>1 064</b>

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	stan na 31.12.2018	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
<b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach</b>	<b>6 887</b>	<b>3 324</b>	<b>3 563</b>	<b>1 296</b>
Rzeczowy majątek trwały	3 022	2 330	692	213
Wartość netto środków trwałych w leasingu	2 396	2 131	265	16
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych	626	199	427	197
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	3 865	994	2 871	1 083
Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	3 865	994	2 871	1 083
<b>Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych na pasywach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
<b>Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego ogółem</b>	<b>6 887</b>	<b>3 324</b>	<b>3 563</b>	<b>1 288</b>
Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o aktywo	1 161		96	
<b>Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto</b>		<b>1 065</b>		<b>224</b>

### Terminy realizacji aktywów i (zobowiązań) z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	1 922	141
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	-3 083	-237
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego ogółem</b>	<b>-1 161</b>	<b>-96</b>





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

## 5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### 5.1 Instrumenty finansowe

#### Polityki rachunkowości

##### Aktywa finansowe

Spółka 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. Do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności handlowe, pożyczki udzielone, 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 wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

Kontrakty walutowe forward 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 wygaś. 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 Spółkę sklasyfikowano poniżej.

## Aktywa finansowe:

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*	stan na 01.01.2018*
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Pożyczki udzielone	158 629	123 136	105 581
Należności handlowe	139 067	159 235	143 958
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - kaucje	310	310	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 064	1 849	10 121
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe – kontrakty terminowe	0	277	309
<b>Razem</b>	<b>303 070</b>	<b>284 807</b>	<b>260 279</b>

\*dane przekształcone opisano w nocie 1.3

## Zobowiązania finansowe:

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018	stan na 01.01.2018
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
<i>Kredyty bankowe i pożyczki</i>	69 865	91 966	87 671
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	12 077	1 376	1 007
<b>Razem zadłużenie oprocentowane</b>	<b>81 942</b>	<b>93 342</b>	<b>88 678</b>
Zobowiązania handlowe	84 404	85 597	84 297
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - zobowiązania inwestycyjne	576	496	22
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe – kontrakty terminowe	96	0	0
<b>Razem</b>	<b>167 018</b>	<b>179 435</b>	<b>172 997</b>

\*dane przekształcone opisano w nocie 1.3

Ekspozycja Spółki na różne rodzaje ryzyka związane z instrumentami finansowymi została omówiona w nocie 6.2.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego stanowi wartość bilansowa każdej klasy aktywów finansowych wymienionych powyżej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała 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.

Wycena kontraktów walutowych do wartości godziwej przez wynik finansowy zaklasyfikowana została do poziomu II hierarchii wartości godziwej (tj. 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.

### 5.1.1 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 dwunastu miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. Terminy płatności dla należności handlowych zawierają się w przedziale od 60 do 90 dni.

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

Dane w tys. PLN	stan na	stan na
	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe - brutto	156 979	186 736
od jednostek powiązanych	134 213	175 962
od jednostek pozostałych	22 766	10 774
Odpis aktualizujący należności handlowe	-17 912	-27 501
od jednostek powiązanych	-16 669	-26 245
od jednostek pozostałych	-1 243	-1 256
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>139 067</b>	<b>159 235</b>

Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji należności finansowych do poszczególnych stopni ryzyka kredytowego, jak również metodologii obliczania odpisów aktualizujących podano w nocie 6.2.3.

### 5.1.2 Środki pieniężne

#### Polityki rachunkowości

**Środki pieniężne** i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej pozycji.

Spółka 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. 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	stan na
	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 486	1 834
Środki pieniężne w kasie	28	15
Lokaty krótkoterminowe	2 550	0
<b>Środki pieniężne ogółem</b>	<b>5 064</b>	<b>1 849</b>

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami opisano w nocie 6.2.3.

### 5.1.3 Udzielone pożyczki

#### Polityki rachunkowości

**Pożyczki udzielone** jednostkom zależnym, jak i podmiotom zewnętrznym Spółka klasyfikuje do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

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

Podsumowanie zmiany stanu tych instrumentów w roku 2019 oraz 2018 przedstawiają poniższe tabele.

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
<b>stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>222 656</b>	<b>-99 569</b>	<b>123 087</b>
Udzielenie pożyczki	44 935	-6 123	38 812
Splata kapitału	-10 770	0	-10 770
Umorzenie kapitału	-43	0	-43
Naliczone odsetki	8 472	-695	7 777
Zapłacone odsetki	-2 921	0	-2 921
Umorzone odsetki	-1	0	-1
Podatek u źródła	-877	0	-877
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	2 890	675	3 565
<b>stan na 31.12.2019, w tym:</b>	<b>264 341</b>	<b>-105 712</b>	<b>158 629</b>
<i>Kapitał</i>	248 234	-104 650	143 584
<i>Odsetki</i>	16 107	-1 062	15 045

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
<b>stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>224 893</b>	<b>-120 107</b>	<b>104 786</b>
Udzielenie pożyczki	32 977	-439	32 538
Splata kapitału	-11 115	650	-10 465
Umorzenie kapitału	-25 099	21 130	-3 969
Naliczone odsetki	7 320	0	7 320
Zapłacone odsetki	-1 538	0	-1 538
Umorzone odsetki	-2 241	0	-2 241
Podatek u źródła	-477	0	-477
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	-2 064	-803	-2 867
<b>stan na 31.12.2019, w tym:</b>	<b>222 656</b>	<b>-99 569</b>	<b>123 087</b>
<i>Kapitał</i>	211 603	-99 190	112 413
<i>Odsetki</i>	11 053	-379	10 674

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami opisano w nocie 6.2.3.

#### Opis pożyczek udzielonych w trakcie okresu sprawozdawczego

Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 10.770 tys. PLN:

- Polyfoam Yalitim San.Tic.Ltd.Şti w kwocie 75 tys. TRY;
- Selena Vostok w kwocie 97.000 tys. RUB;
- Selena CA w kwocie 1.150 tys. EUR.

W dniu 15 stycznia 2019 r. podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Euro MGA Product S.R.L. w kwocie 552 tys. EUR oraz 3.953 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 r. W wyniku konwersji nastąpiło odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności w wysokości 6.121 tys. PLN z jednoczesnym utworzeniem odpisu aktualizującego wartość nowopowstałych pożyczek w tej samej wysokości.

W dniu 15 stycznia 2019 r. podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Selena Romania S.R.L. w kwocie 1.358 tys. EUR oraz 6.455 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 r. W wyniku konwersji nastąpiło odwrócenie straty z tytułu utraty wartości zaangażowania w spółki rumuńskie przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2019 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość długoterminowych pożyczek udzielonych do Selena Romania srl w kwocie 5.895 tys. PLN, powstałych w wyniku konwersji należności handlowych objętych wcześniej stu procentowym odpisem w tej samej wysokości.

W dniu 29 marca 2019 r. zostały podpisane aneksy do umów pożyczek ze spółką Selena Iberia S.L.U., wydłużające terminy spłaty pożyczek do 31 grudnia 2024 r. oraz zmieniające wartość oprocentowania pożyczek.

W dniu 11 czerwca 2019 r. podpisano umowę pożyczki ze spółką Oligo Sp. z o.o. w kwocie 10.000 tys. PLN oraz 1.000 tys. EUR. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty przypadają na 31 grudnia 2023 r.

W dniu 28 czerwca 2019 r. podpisano umowę konwersji należności handlowych na pożyczkę ze spółką Selena CA L.L.P. w kwocie 2.097 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki są zmienne. Termin spłaty pożyczki przypada na 21 grudnia 2024 r.

W dniu 28 czerwca 2019 r. podpisano umowę umorzenia pożyczki wraz z odsetkami dla spółki Selena Bulgaria EOOD w kwocie 10 tys. EUR.

W dniu 16 czerwca 2019 roku zostały przelane transze pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 100 tys. PLN oraz 150 tys. EUR

Dnia 3 września 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 50 tys. PLN

Dnia 16 września 2019 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Seleną Nantong wydłużający termin spłaty pożyczki w kwocie 6,0 mln CNY do 19 marca 2020 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki.

Dnia 2 października 2019 roku zostały przelane transze pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 200 tys. PLN oraz 100 tys. EUR.

W dniu 14 października 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 200 tys. PLN.

W dniu 15 października 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 50 tys. EUR.

Dnia 7 listopada 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 2.000 tys. PLN

Dnia 7 listopada 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Carina Sealants w kwocie 15 tys. PLN.

Dnia 20 listopada 2019 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy pożyczki z Seleną Romania wydłużający termin spłaty do 31 grudnia 2024 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania.

Dnia 10 grudnia 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 300 tys. PLN.

Dnia 10 grudnia 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 300 tys. EUR.

Dnia 19 grudnia 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 1000 tys. PLN.



Dnia 19 grudnia 2019 r. podpisano umowę konwersji należności handlowych na pożyczkę ze spółką Selena USA w kwocie 3.071 tys. USD. Oprocentowanie pożyczki są zmienne. Termin spłaty pożyczki przypada na 21 grudnia 2024 r.

#### Opis pożyczek udzielonych po dniu bilansowym

Dnia 29 stycznia 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 200 tys. PLN.

W dniu 10 lutego 2020 r. podpisano umowę pożyczki ze spółką Selena Iberia S.L.U. w kwocie 2.000 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Terminy spłaty przypadają na 31 grudnia 2020 r.

Dnia 13 lutego 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 100 tys. PLN.

Dnia 17 lutego 2020 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Seleną Nantong wydłużający termin spłaty pożyczki w kwocie 12 mln CNY do 31 grudnia 2025 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki.

Dnia 21 lutego 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 250 tys. PLN.

Dnia 6 marca 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Selena Iberia S.L.U. w kwocie 800 tys. EUR.

Dnia 19 marca 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 150 tys. EUR.

Dnia 19 marca 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 250 tys. PLN.

#### 5.1.4 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.

Dane w tys. PLN			stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	03/2019	0	0	14 270	0
2	Obrotowy	07/2021	2 025	0	21 856	0
3	Obrotowy	12/2021	8 807	0	0	4 759
4	Obrotowy	06/2021	31 200	0	16 154	0
5	Obrotowy	11/2021	3 738	0	7 987	0
6	Pożyczka	12/2023	2 381	102	2 483	0
7	Pożyczka	12/2019	0	5	0	1 011
8	Pożyczka	12/2019	0	3	0	1 728
9	Pożyczka	12/2019	0	4	0	765
10	Pożyczka	09/2022	8 700	351	8 700	70
11	Pożyczka	12/2023	12 000	549	12 000	183
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>			<b>68 851</b>	<b>1 014</b>	<b>83 450</b>	<b>8 516</b>

## Specyfikacja kredytów

- 1) 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.
- 2) 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.
- 3) 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 limitu kredytowego wielocelowego (pozycja nr 5) 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. Zabezpieczeniem 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.

- 6) Dnia 12 grudnia 2019 roku dokonano spłaty pożyczki do jednostki zależnej w wysokości 1.000 tys. PLN (pozycja nr 7 tabeli)
- 7) Dnia 12 grudnia 2019 roku dokonano spłaty pożyczki do jednostki zależnej w wysokości 400 tys. EUR (pozycja nr 8 tabeli)
- 8) Dnia 12 grudnia 2019 roku dokonano spłaty pożyczki do jednostki zależnej w wysokości 749 tys. PLN (pozycja nr 9 tabeli)

### Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę 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 Kapitałowa Selena FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

### 5.1.5 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.

	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Dane w tys. PLN</b>				
<b>Stan zadłużenia na 1.01.2019</b>	<b>65 025</b>	<b>26 941</b>	<b>1 376</b>	<b>93 342</b>
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	-20 047	-3 544	-3 401	-26 992
otrzymane finansowanie	20 074	0	0	20 074
spłata kapitału	-38 724	-3 463	-3 261	-45 448
zapłacone odsetki i prowizje	-1 397	-81	-140	-1 618
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	792	698	14 102	15 592
zawarte umowy leasingowe	0	0	13 962	13 962
naliczone odsetki i prowizje	1 397	728	140	2 265
różnice kursowe	-605	-30	0	-635
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2019</b>	<b>45 770</b>	<b>24 095</b>	<b>12 077</b>	<b>81 942</b>

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

	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Dane w tys. PLN</b>				
<b>Stan zadłużenia na 1.01.2018</b>	<b>72 404</b>	<b>15 267</b>	<b>1 007</b>	<b>88 678</b>
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	-10 880	10 962	-787	-705
otrzymane finansowanie	49 753	12 000	0	61 753
spłata kapitału	-58 078	-600	-698	-59 376
zapłacone odsetki i prowizje	-2 555	-438	-89	-3 082
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	3 501	712	1 156	5 370
zawarte umowy leasingowe	0	0	1 067	1 067
naliczone odsetki i prowizje	2 555	586	89	3 230
różnice kursowe	946	126	0	1 073
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2018</b>	<b>65 025</b>	<b>26 941</b>	<b>1 376</b>	<b>93 342</b>

## 5.1.6 Zobowiązania leasingowe

### 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 beczynszowe 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 :

- ustalenie umów spełniających definicję umowy leasingu zgodnie z MSSF 16,
- założenie dotyczące okresów umowy leasingowej,
- ustalenie 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	2 411	2 204	678	631
poniżej 3 miesięcy*	636	620	nd	nd
od 3 do 12 miesięcy *	1 775	1 584	nd	nd
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	10 603	9 873	776	745
Oплаты leasingowe ogółem	13 014	12 077	1 454	1 376
Minus koszty finansowe	-937	0	-78	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem</b>	<b>12 077</b>	<b>12 077</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>

\* dodatkowe ujawnienie zgodnie z MSSF 16

Poniższa tabela przedstawia koszty poniesione w roku 2019 w wyniku zawartych umów leasingowych.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 674
Koszty z tytułu odsetek	140
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowych	0
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	0
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi	0

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

Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
	AFwgZK	AFwWGpWF	ZFwgZK	RAZEM
Dane w tys. PLN				
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	8 550	0	-2 265	6 285
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	1 995	-193	1 116	2 918
Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	-7 514	0	0	-7 514
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-2 042	0	-2 042
<b>RAZEM (zysk / strata (-) netto)</b>	<b>3 031</b>	<b>-2 235</b>	<b>-1 149</b>	<b>-353</b>

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFwWGpWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
	AFwgZK	AFwWGpWF	ZFwgZK	RAZEM
Dane w tys. PLN				
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	7 326	0	-3 231	4 095
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	2 317	-962	-2 504	-1 149
Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	26 786	0	0	26 786
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	16	0	16
Umorzenie udzielonych pożyczek	-27 341	0	0	-27 341
<b>RAZEM (zysk / strata (-) netto)</b>	<b>9 129</b>	<b>-946</b>	<b>-5 735</b>	<b>2 407</b>

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFwWGpWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

## 5.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe

### 5.2.1 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 używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia i trwa do 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 10
Urządzenia biurowe	od 3 do 5
Środki transportu	od 3 do 7
Inne środki trwałe	od 3 do 7

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów, jeżeli umowa przewiduje przeniesienie 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



leasingobiorcę tytułu własności przedmiotu leasingu. Jeżeli umowa nie przewiduje ostatecznego przekazania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, to dany składnik aktywów amortyzujemy przez okres leasingu.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych ujmujemy 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

wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Środki trwale w budowie obejmują środki 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 trwale 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.

## Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych

Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na 1.01.2019</b>	124	3 785	3 918	176	301	8 304
zmiana prezentacji - MSSF 16*	0	-871	-1 642	0	0	-2 513
<b>Wartość brutto na 1.01.2019 po zmianie prezentacji - MSSF 16</b>	124	2 914	2 276	176	301	5 791
Zwiększenia, w tym:	0	629	372	12	-50	963
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	591	29	12	877	1 509
<i>Rozliczenie ze środków trwałych w budowie</i>	0	32	0	0	-32	0
<i>Przeniesienie na prawa do użytkowania</i>	0	0	0	0	-895	-895
<i>Wykup środków leasingowanych</i>	0	6	343	0	0	349
Zmniejszenia, w tym:	0	219	760	0	0	979
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	219	760	0	0	979
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	124	3 324	1 888	188	251	5 775
<b>Umorzenie na 1.01.2019</b>	94	2 716	2 509	148	0	5 467
zmiana prezentacji - MSSF 16*	0	-608	-476	0	0	-1 084
<b>Umorzenie na 1.01.2019 po zmianie prezentacji - MSSF 16</b>	94	2 108	2 033	148	0	4 383
Zwiększenia, w tym:	14	362	401	14	0	791
<i>Amortyzacja okresu</i>	14	362	187	14	0	577
<i>Wykup środków leasingowanych</i>	0	0	214	0	0	214
Zmniejszenia, w tym:	0	189	758	0	0	947
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	189	758	0	0	947
<b>Umorzenie na 31.12.2019</b>	108	2 281	1 676	162	0	4 227
<b>Wartość netto na 1.01.2019</b>	30	1 069	1 409	28	301	2 837
<b>Wartość netto na 31.12.2019</b>	16	1 043	212	26	251	1 548

\* 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 dotyczącej Prawa do użytkowania aktywów - nota 5.2.2.



Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na 1.01.2018</b>	<b>124</b>	<b>3 799</b>	<b>3 580</b>	<b>393</b>	<b>0</b>	<b>7 896</b>
Zwiększenia, w tym:	0	398	911	5	301	1 615
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	150	0	0	264	414
<i>Leasing</i>	0	0	0	0	1 201	1 201
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	248	911	5	-1 164	0
<i>Inne</i>	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	412	573	222	0	1 207
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	412	573	222	0	1 207
<b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>	<b>124</b>	<b>3 785</b>	<b>3 918</b>	<b>176</b>	<b>301</b>	<b>8 304</b>
<b>Umorzenie na 1.01.2018</b>	<b>79</b>	<b>2 434</b>	<b>2 261</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>5 112</b>
Zwiększenia, w tym:	15	694	577	32	0	1 318
<i>Amortyzacja okresu</i>	15	694	577	32	0	1 318
Zmniejszenia, w tym:	0	412	329	222	0	963
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	412	329	222	0	963
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2018</b>	<b>94</b>	<b>2 716</b>	<b>2 509</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>5 467</b>
<b>Wartość netto na 1.01.2018</b>	<b>45</b>	<b>1 365</b>	<b>1 319</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>2 784</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2018</b>	<b>30</b>	<b>1 069</b>	<b>1 409</b>	<b>28</b>	<b>301</b>	<b>2 837</b>

W 2019 i 2018 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

## 5.2.2. Zmiany wartości 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):

	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 opcję 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,
- założenia dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz okresu leasingu,
- kalkulację krańcowych stóp procentowych stosowanych do wyceny bieżącej aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Razem
<b>Wartość brutto na 1.01.2019</b>	<b>2 928</b>	<b>871</b>	<b>1 642</b>	<b>5 441</b>
Zwiększenia, w tym:	9 781	0	1 253	<b>11 034</b>
<i>Zawarcie nowych umów leasingowych</i>	9 781	0	358	<b>10 139</b>
<i>Rozliczenie ze środków trwałych w budowie</i>	0	0	895	<b>895</b>
Zmniejszenia, w tym:	315	6	343	<b>664</b>
<i>Modyfikacja umów leasingowych</i>	315	0	0	<b>315</b>
<i>Wykup</i>	0	6	343	<b>349</b>
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	<b>12 394</b>	<b>865</b>	<b>2 552</b>	<b>15 811</b>
<b>Umorzenie na 1.01.2019</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>476</b>	<b>1 084</b>
Zwiększenia, w tym:	1 952	257	465	<b>2 674</b>
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 952	257	465	<b>2 674</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	0	214	214
<i>Wykup</i>	0	0	214	214
<b>Umorzenie na 31.12.2019</b>	<b>1 952</b>	<b>865</b>	<b>727</b>	<b>3 544</b>
<b>Wartość netto na 1.01.2019</b>	<b>2 928</b>	<b>263</b>	<b>1 166</b>	<b>4 357</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2019</b>	<b>10 442</b>	<b>0</b>	<b>1 825</b>	<b>12 267</b>

### 5.2.3 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.

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.

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 pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący wartości niematerialne nieoddane do użytkowania ujmowany jest w odrębnej pozycji w rachunku zysków i strat, tj. utrata wartości aktywów niefinansowych.

## Zmiany wartości niematerialnych

Dane w tys. PLN	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na 1.01.2019</b>	<b>22 048</b>	<b>152</b>	<b>2 867</b>	<b>25 067</b>
Zwiększenia, w tym:	1 511	0	995	2 506
<i>Zakup bezpośredni</i>	21	0	2 485	2 506
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	1 490	0	-1 490	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	<b>23 559</b>	<b>152</b>	<b>3 862</b>	<b>27 573</b>
<b>Umorzenie na 1.01.2019</b>	<b>9 130</b>	<b>136</b>	<b>1</b>	<b>9 267</b>
Zwiększenia, w tym:	2 435	1	0	2 436
<i>Amortyzacja okresu</i>	2 435	1	0	2 436
<b>Umorzenie na 31.12.2019</b>	<b>11 565</b>	<b>137</b>	<b>1</b>	<b>11 703</b>
<b>Wartość netto na 1.01.2019</b>	<b>12 918</b>	<b>16</b>	<b>2 866</b>	<b>15 800</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2019</b>	<b>11 994</b>	<b>15</b>	<b>3 861</b>	<b>15 870</b>

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.

### 5.2.4 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

#### Polityki rachunkowości

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa udziałów może nie być odzyskiwalna, dokonywana jest

analiza udziałów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych udziałów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji.

## Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99.65%	99.65%
Taurus Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	-	100.00%
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100.00%	100.00%
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Administracja operacyjna	100.00%	100.00%
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100.00%	100.00%
Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100.00%	64.00%
Selena USA Inc.	Holland	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent pian, dystrybutor	95.00%	95.00%
Selena USA Specialty Inc	Holland	Zarząd nieruchomością i dystrybucja	100.00%	100.00%
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Bohemia s.r.o	Praga	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Hungaria Kft.	Pécs	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100.00%	100.00%
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0.13%	0.13%
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99.00%	99.00%
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100.00%	100.00%
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100.00%	100.00%
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99.00%	99.00%
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100.00%	100.00%

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

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

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

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

5 - Pozostałe udziały należą do osób fizycznych

## Wartość udziałów

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019			stan na 31.12.2018		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	38 379	0	38 379	38 379	0	38 379
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Uniflex S.p.A.	11 082	0	11 082	7 109	0	7 109
Selena USA Inc.	3 707	2 407	1 300	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	3 594	0
Selena USA Specialty Inc	0	0	0	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	9 936	0	9 936	9 936	0	9 936
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	3 068	0	3 068	0	0	0
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	1 206	0	1 206	1 206	0
Weize (Shanghai) Trading Co. Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena Nantong Building Materials Co. Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	23 764	23 764	0	23 765	23 764	1
<b>Wartość udziałów</b>	<b>271 051</b>	<b>102 301</b>	<b>168 750</b>	<b>264 011</b>	<b>102 301</b>	<b>161 710</b>

### Połączenie spółek Selena USA Inc. oraz Selena USA Specialty Inc.

Dnia 1 stycznia 2019 r. nastąpiło połączenie spółek: Selena USA Inc. (spółka przejmująca) oraz Selena USA Specialty Inc. (spółka przejmowana), będących pod wspólną kontrolą Seleny FM S.A.

### 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 Paglialongi 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 Paglialongi 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).

### 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. Wniesienie wkładu pieniężnego nastąpiło w dwóch transzach w dniu 26 lipca 2019 r. (400 tys. EUR) oraz w dniu 7 sierpnia 2019 r. (317 tys. EUR).

### Zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 13.02.2020 r. doszło do rejestracji w rejestrze przedsiębiorstw prowadzonym przez Rejestr Handlowy w Guadalajarze nowo utworzonej spółki w GK 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 i zmienny: 1,484.00 tys. MXN (peso meksykańskie, co po przeliczeniu stanowi równowartość odpowiednio ok. 2,1 tys. PLN i ok. 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.

## 5.2.5 Utrata wartości inwestycji długoterminowych

### Ważne oszacowania i założenia

Nie rzadziej niż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów finansowych (udziałów w jednostkach zależnych) w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W tym celu Spółka dokonuje porównania wartości aktywów netto poszczególnych podmiotów z wartością księgową udziałów wykazywanych w bilansie.

W sytuacji, gdy bilansowa wartość udziałów nie znajduje pokrycia w aktywach netto danej jednostki Spółka dokonuje dalszej analizy przesłanek świadczących o potrzebie przeprowadzenia aktualizacji wyceny aktywów spowodowanej przez nie utratą wartości. Spółka dokonuje oceny czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających wpływ na wyniki finansowe osiągane przez podmioty zależne (w tym weryfikuje realizację zakładanych planów budżetowych na dany rok finansowy). Ponadto Spółka dokonuje analizy czynników mikro- jak i makroekonomicznych, w tym również wpływu wahań kursów walut oraz kosztu kapitału na rynkach, w których funkcjonują podmioty zależne. Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych określany jest jako różnica pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Dla tak mierzonej wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka dodatkowo przeprowadza analizę wrażliwości wpływu zmian efektywnej stopy procentowej oraz wahań kursów walut. Wartość aktywów jest aktualizowana dopiero z chwilą uznania, że utrata wartości udziałów ma charakter trwały i w dłuższym okresie nieodwracalny.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek: Nantong Building Materials Co., Ltd oraz EURO MGA Products srl. Przeanalizowano również wewnętrzne i zewnętrzne przesłanki do testowania udziałów w spółce Selena Iberia sls (w tym plany sprzedażowe i wynikowe, stopę dyskonta) i nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w tej spółce. Nie wystąpiły przesłanki do testowania udziałów 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 Spółki 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 zaangażowanych w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zaangażowanie długoterminowe netto w spółkę wyniosło łącznie 11.062 tys. PLN, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących dokonanych w latach poprzednich w kwocie 38.819 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 skonsolidowanym Grupy dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółki Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.

### Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki 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 Spółki przeprowadził na dzień 31 grudnia 2019 roku test na utratę



wartości aktywów zaangażowanych w spółki 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 na rynku rumuńskim w okresie 5-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów zaangażowanych w spółki i stwierdzono konieczności dokonania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości. Poprzedni test przeprowadzony na 30 czerwca 2019 roku spowodował odwrócenie odpisu aktualizującego wartość długoterminowych pożyczek udzielonych do Selena Romania srl w kwocie 5.895 tys. PLN, powstałych w wyniku konwersji należności handlowych objętych wcześniej stu procentowym odpisem w tej samej wysokości. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zaangażowanie długoterminowe netto w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl wyniosło łącznie 17.866 tys. PLN, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących dokonanych do 31 grudnia 2019 w kwocie 54.427 tys. PLN.

Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 10% 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 odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych spółek rumuńskich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena FM S.A. na 31 grudnia 2019 r.

### Założenia testów na utratę wartości i wrażliwość modeli przepływów pieniężnych

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	10,6%	10,0%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%
Utrata wartości	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy (w tys. PLN):		
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	1 499	1 643

### 5.2.6 Zapasy

#### Polityki rachunkowości

**Zapasy** w Spółce stanowią towary, które są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i ceny sprzedaży netto. 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 towarów wyceniana jest poprzez ustalenie wartości rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

#### Towary przeterminowane i niepełnowartościowe

W przypadku, gdy towar jest przeterminowany lub

#### Spadek cen sprzedaży poniżej wyceny towaru

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

#### Towary wolnorotujące

W przypadku, gdy dany indeks nie wykazuje ruchów lub

niepełnowartościowy, Spółka 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 towar w takim stanie przydatności, pomniejszonej o koszt dokonania sprzedaży. Jeżeli towar w ogóle nie nadaje się do sprzedaży, Spółka powinna utworzyć rezerwę na koszty jego utylizacji.

rotuje wolno, dokonuje się odpisu aktualizującego wartość tego towaru na koniec każdego kwartału. Przedziały wiekowania towarów i odpowiadające im odpisy są następujące:

- powyżej 12 miesięcy: 50%;
- powyżej 24 miesięcy: 100%.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Materiały	0	0
Towary	5 187	4 346
<b>Zapasy brutto ogółem</b>	<b>5 187</b>	<b>4 346</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	117	0
<b>Zapasy netto ogółem</b>	<b>5 070</b>	<b>4 346</b>

## 5.2.7 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*	stan na 01.01.2018*
Należności z tytułu podatku VAT	22 675	19 777	21 440
Należności z tytułu podatku u źródła	1 887	1 417	919
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 171	827	2 031
Rozrachunki z pracownikami	46	26	58
Zaliczki na poczet dostaw	2	18	0
<b>Razem</b>	<b>25 781</b>	<b>22 065</b>	<b>24 448</b>

\*dane przekształcone opisano w nocie 1.3.

## 5.2.8 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.

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

W przypadku, gdy lokalne przepisy prawa lub regulacje wewnętrzne danej spółki nakładają obowiązek wypłaty świadczeń emerytalnych, jednostka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Na każdy dzień bilansowy kalkulowana jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Zobowiązanie jest równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i które dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka ujęła rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 236 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 roku ujęto 153 tys. PLN).

### 5.2.9 Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*	stan na 01.01.2018*
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw	146	34	148
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	697	554	577
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 415	2 990	1 876
Pozostałe	4	0	23
<b>Razem</b>	<b>5 262</b>	<b>3 578</b>	<b>2 624</b>

\*dane przekształcone opisano w nocie 1.3.

## 5.3. Kapitały

### 5.3.1 Kapitał podstawowy

#### Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego przedstawia poniższa tabela.

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

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 Selena FM S.A.. W dniu 29 listopada 2019 r. nabył on pośrednio 9 763 000 akcji w Spółce - nabycia dokonała Syrius Investments S.a.r.l. w drodze połączenia przez przejęcie Ad Niva Sp. z o.o.

\*\* stan na dzień 7 lipca 2016 roku

### 5.3.2 Kapitał zapasowy

Dane w tys. PLN	Rok ujęcia	Wartość
Nadwyżka wartości udziału kapitałowego nad wartością nominalną obejmowanych udziałów przy połączeniu ze spółką Domarecki i Wspólnicy spółka jawna	2007	10 042
Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez Sirius Investment S.a.r.l	2007	13 588
Wycena do wartości godziwej długoterminowych zobowiązań na dzień konwersji na kapitał podstawowy i zapasowy	2007	-530
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2008	7 239
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o wydatki poniesione w związku z emisją	2008	161 287
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2011	44 935
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2012	37 263
Nadwyżka ceny nabycia warrantów subskrypcyjnych nad wartością nominalną	2012	104
Utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wykup akcji własnych	2012	-8 000
Pokrycie straty za rok 2012	2013	-45 123
Wypłata dywidendy	2013	-8 677
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2014	25 611
Pokrycie straty za rok 2014	2015	-21 448
Wypłata dywidendy	2015	-6 394
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2016	36 648
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2017	277
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2018	18 972
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2019	23 665
<b>Kapitał zapasowy</b>		<b>289 459</b>

Dywidendy wypłacone opisano w nocie 6.3.1.

### 5.3.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

### 5.3.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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



**Ryzyko**

## 6. Ryzyko

### 6.1 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 dokonuje również profesjonalnego osądu przy stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości Spółki. 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 6.2.3);
- utrata wartości aktywów niefinansowych (nota 5.2.5);
- szacowany okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych (nota 5.2.1, 5.2.2 oraz 5.2.3),
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 4),
- niepewność szacunków i osądy dokonane w związku z rachunkowością leasingu (nota 5.1.6)
- oszacowanie rezerwy emerytalnej (nota 5.2.8)

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.

### 6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Selena FM S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Selena FM, w ramach realizacji swoich funkcji holdingowych koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej jednostek zależnych oraz zabezpieczeniu ich płynności. Główne narzędzia powyższej polityki stanowi udzielanie oprocentowanych pożyczek dla jednostek zależnych. Zgromadzone przez Spółkę nadwyżki gotówkowe deponowane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

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

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

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 Należności handlowe i inne należności finansowe Udzielone pożyczki	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

### 6.2.1 Ryzyko walutowe

W ramach swojej działalności dystrybucyjnej Selena FM S.A. dokonuje eksportu towarów na rynek Unii Europejskiej, Europy Wschodniej i Azji oraz Ameryki Północnej i Południowej, co powoduje znaczące ryzyko walutowe.

Tabela poniżej przedstawia pozycje otwarte Spółki denominowane w euro, rublu rosyjskim, dolarze amerykańskim, yuanie renminbi (Chiny), leju rumuńskim i w innych walutach (przeliczonych na PLN i zaprezentowanych łącznie w kolumnie 'Inne waluty') oraz estymację wpływu zmiany kursów na wynik z wyceny tych pozycji.

Waluta ekspozycji	stan na 31.12.2019							Suma
	EUR	RUB	USD	CNY	RON	PLN	Inne waluty	
<b>Dane w tys. PLN</b>								
Udzielone pożyczki	75 773	40 603	18 219	5 498	5 996	6 092	6 448	158 629
Należności handlowe	106 379	1 298	14 760	0	8 921	1 905	5 804	139 067
Środki pieniężne	475	12	16	35	0	2 804	1 722	5 064
	<b>182 627</b>	<b>41 913</b>	<b>32 995</b>	<b>5 533</b>	<b>14 917</b>	<b>10 801</b>	<b>13 974</b>	
Zobowiązania handlowe	75 088	0	681	0	0	8 630	5	84 404
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 709	0	11 401	0	0	30 755	0	69 865
	<b>102 797</b>	<b>0</b>	<b>12 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39 385</b>	<b>5</b>	
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>79 830</b>	<b>41 913</b>	<b>20 913</b>	<b>5 533</b>	<b>14 917</b>	<b>-28 584</b>	<b>13 969</b>	
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD*	-982	-6 242	-1 160	-233	-27			
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD*	3 217	2 470	1 282	360	910			

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

Kurs na dany dzień bilansowy	4,2585	0,0611	3,7977	0,5455	0,8901
Kurs na poziomie min	4,2061	0,0520	3,5870	0,5225	0,8885
Kurs na poziomie max	4,4301	0,0647	4,0305	0,5810	0,9444

Waluta ekspozycji	stan na 31.12.2018							Suma
	EUR	RUB	USD	CNY	RON	PLN	Inne waluty	
<b>Dane w tys. PLN</b>								
Udzielone pożyczki	62 465	40 432	6 384	5 328	0	2 581	5946	123 136
Należności handlowe	111 187	1 096	24 838	0	14 095	1 905	6114	159 235
Środki pieniężne	483	0	23	18	0	597	728	1 849
	<b>174 135</b>	<b>41 528</b>	<b>31 245</b>	<b>5 346</b>	<b>14 095</b>	<b>5 083</b>	<b>12 788</b>	
Zobowiązania handlowe	72 617	0	546	9	0	12 268	157	85 597
Kredyty i pożyczki otrzymane	48 928	0	10 001	0	0	33 037	0	91 966
	<b>121 545</b>	<b>0</b>	<b>10 547</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>45 305</b>	<b>157</b>	
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>52 590</b>	<b>41 528</b>	<b>20 698</b>	<b>5 337</b>	<b>14 095</b>	<b>-40 222</b>	<b>-</b>	
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD*	-1 169	-2 917	-1 262	-35	0			
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD*	2 058	10 056	1 536	731	1 233			
* przyjęto kursy na poziomie średniej arytmetycznej max/min z 3 ostatnich lat								
Kurs na dany dzień bilansowy	4,3000	0,0541	3,7597	0,5349	0,8953			
Kurs na poziomie min	4,2044	0,0503	3,5305	0,5314	0,8953			
Kurs na poziomie max	4,4683	0,0672	4,0387	0,6082	0,9736			

W kolumnie „inne waluty” wykazane są łączne ekspozycje w walutach zagranicznych innych niż euro, rosyjski rubel i dolar amerykański (głównie: lira turecka, forint węgierski, korona czeska). Ze względu na niskie ekspozycje w tych walutach, ich wrażliwość nie jest analizowana odrębnie. Spółka nie posiada istotnych ekspozycji walutowych w walutach takich jak lew bułgarski, ukraińska hrywna, real brazylijski.

W roku 2019 mieliśmy do czynienia z korzystnym trendem par walutowych EUR/RUB oraz EUR/UAH, czego efektem były dodatnie różnice kursowe (spadek kursu EUR/UAH o 16% oraz EUR/RUB o 12%), przy relatywnie niskiej zmienności pozostałych walut Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019. Grupa Selena zabezpiecza część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych, poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward. W roku 2019 Spółka dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka regularnie zawiera kontrakty terminowe na parach walutowych EUR/RUB, EUR/KZT, EUR/PLN, USD/PLN oraz HUF/PLN, CZK/PLN i RON/PLN. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB (sprzedaż RUB) oraz EUR/PLN (sprzedaż EUR), których wartość wyniosła minus 96 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 roku 277 tys. PLN).

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.

## 6.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ zgodnie z przyjętą polityką finansuje działalność spółek zależnych w formie pożyczek udzielanych ze zmienną stopą oprocentowania.

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

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	stan na 31.12.2019				stan na 31.12.2018				
	Dane w tys. PLN	< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Zobowiązania z tytułu leasingu		817	6 030	2 934	9 781	0	0	0	0
Udzielone pożyczki		12 052	0	0	12 052	51	6 375	6 437	12 863

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	stan na 31.12.2019				stan na 31.12.2018				
	Dane w tys. PLN	< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		45 457	52 163	48 957	146 577	24 721	36 250	49 302	110 273
Lokaty bankowe		2 550	0	0	2 550	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 387	909	0	2 296	631	745	0	1 376
Kredyty bankowe		1 014	60 151	8 700	69 865	8 516	60 266	23 184	91 966

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. Analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na niezmiennym poziomie.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019			stan na 31.12.2018		
	PLN	EUR	OTH	PLN	EUR	OTH
Udzielone pożyczki	8 501	74 147	63 929	3 323	55 165	51 785
Lokaty bankowe	2 550	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki otrzymane	-30 755	-27 709	-11 401	-34 705	-48 928	-8 333
Zobowiązania z tytułu leasingu	-2 296	-9 781	0	-1 376	0	0
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>-22 000</b>	<b>36 657</b>	<b>52 528</b>	<b>-32 758</b>	<b>6 237</b>	<b>43 452</b>
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-220	367	525	-328	62	435

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

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

### 6.2.3 Ryzyko kredytowe

Spółka identyfikuje następujące pozycje obciążone ryzykiem kredytowym:

- Pożyczki udzielone
- Należności handlowe, oraz
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ze względu na charakter działalności Spółki, aktywa finansowe (pożyczki udzielone, należności handlowe) dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych. Zarząd regularnie monitoruje bieżącą i przewidywaną sytuację finansową tych spółek i jej wpływ na zdolność regulowania płatności wynikających z wymienionych wyżej instrumentów finansowych – szacowana jest oczekiwana strata kredytowa zgodnie z MSSF 9.

#### Ważne oszacowania i założenia

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

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów

finansowych:

• Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych – Spółka 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 w ciągu całego okresu kredytowania,

oraz salda, dla których nie występuje istotne ryzyko kredytowe (ze względu na występującą nadwyżkę zobowiązań nad ekspozycją pożyczek i należności).

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego 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 od jednostek pozostałych – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za ostatnie 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 stuprocentowym odpisem aktualizującym.

Dla należności od znaczących odbiorców zewnętrznych, Spółka 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.

Klasyfikacja pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2019				stan na 31.12.2018		
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	18 104	22 252	223 985	<b>264 341</b>	22 179	200 477	<b>222 656</b>
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	0	-472	-105 240	<b>-105 712</b>	-147	-99 422	<b>-99 569</b>
Wartość bilansowa pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	18 104	21 780	118 745	158 629	22 032	101 055	123 087

Uzgodnienie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone podmiotom powiązanim na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku do sald otwarcia przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Dane w tys. PLN</b>		
<b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b>	<b>99 569</b>	<b>119 361</b>
Zastosowanie MSSF 9	0	746
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9</b>	<b>99 569</b>	<b>120 107</b>
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	6 818	-21 341
<i>jednostki powiązane, w tym:</i>	6 818	-21 484
<i>EURO MGA Products SRL</i>	6 362	0
<i>Selena Vostok</i>	322	0
<i>Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.</i>	0	-21 130
<i>Selena Bohemia s.r.o.</i>	0	-354
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	134	143
Różnice kursowe z przeliczenia	-675	803
<b>Odpis z tytułu utraty wartości wg MSSF 9</b>	<b>105 712</b>	<b>99 569</b>

Należności handlowe zaprezentowane w 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		
	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 2	Stopień 3	Razem
<b>Wartość brutto należności handlowych</b>	<b>48 956</b>	<b>108 023</b>	<b>156 979</b>	<b>42 158</b>	<b>144 578</b>	<b>186 736</b>
od jednostek powiązanych	27 263	106 950	134 213	32 496	143 466	175 962
od jednostek pozostałych	21 693	1 073	22 766	9 662	1 112	10 774
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej</b>	<b>-192</b>	<b>-17 720</b>	<b>-17 912</b>	<b>-212</b>	<b>-27 289</b>	<b>-27 501</b>
od jednostek powiązanych	-22	-16 647	-16 669	-68	-26 177	-26 245
od jednostek pozostałych	-170	-1 073	-1 243	-144	-1 112	-1 256
<b>Wartość bilansowa należności handlowych</b>	<b>48 764</b>	<b>90 303</b>	<b>139 067</b>	<b>41 946</b>	<b>117 289</b>	<b>159 235</b>

Poniższe tabele przedstawiają odpisy aktualizujące należności handlowe w poszczególnych przedziałach wiekowych, do kalkulacji których wykorzystano uproszczoną macierzę oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania.

Przeterminowanie w dniach Stan na 31.12.2019 (dane w tys. PLN)	Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	Współczynnik niewypięnienia zobowiązań	Oczekiwane straty kredytowe
Bieżące	19 338	1,57%	86
< 30	2 174	8,69%	62
31 – 60	27	21,26%	1
61 – 90	123	33,52%	4
91 – 120	0	45,44%	0
121 – 180	8	54,86%	4
181-360	23	71,54%	13
>361	1 073	100,00%	1 073
<b>Razem</b>	<b>22 766</b>		<b>1 243</b>

Przeterminowanie w dniach Stan na 31.12.2018 (dane w tys. PLN)	Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	Współczynnik niewypięnienia zobowiązań	Oczekiwane straty kredytowe
Bieżące	7 895	1,45%	43
< 30	1 521	6,29%	56
31 – 60	170	16,11%	4
61 – 90	26	27,53%	7
91 – 120	1	41,26%	0
121 – 180	5	53,82%	3
181-360	44	71,02%	31
>361	1 112	100,00%	1 112
<b>Razem</b>	<b>10 774</b>		<b>1 256</b>

Zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe 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
<b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b>	<b>27 501</b>	<b>22 701</b>
Zastosowanie MSSF 9	0	9 077
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9</b>	<b>27 501</b>	<b>31 778</b>
<b>Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:</b>	<b>-9 626</b>	<b>-5 445</b>
<i>jednostki powiązane, w tym:</i>	-9 624	-5 593
<i>EURO MGA Products SRL</i>	-5 895	1 268
<i>Selena Sulamericana IND.</i>	2 042	0
<i>Selena USA</i>	0	-2 833
<i>Universal Energy Sp. z o.o.</i>	0	1 165
<i>Selena Romania SRL</i>	-6 084	-2 632
<i>TOO Selena Insulations</i>	0	-1 215
<i>Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.</i>	0	-1 223
<i>Selena Bulgaria Ltd.</i>	0	-426
<i>Shanghai HouseSelena Trading Ltd.</i>	313	303
<i>jednostki pozostałe</i>	-2	148
<b>Wykorzystanie</b>	<b>-72</b>	<b>-18</b>
<b>Różnice kursowe</b>	<b>109</b>	<b>1 186</b>
<i>jednostki powiązane</i>	101	1 155
<i>jednostki pozostałe</i>	8	31
<b>Oczekiwana strata kredytowa na koniec okresu</b>	<b>17 912</b>	<b>27 501</b>
<i>jednostki powiązane</i>	16 669	26 245
<i>jednostki pozostałe</i>	1 243	1 256



### Ważne oszacowania i założenia

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 Spółka odstąpiła od wprowadzenia korekty.

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. 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.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu bardzo niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Spółka utrzymuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie średniowysokim i średnim oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

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	79%	74%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	21%	26%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 145,8 mln PLN (na 31 grudnia 2018 roku: 171,4 mln PLN) w ramach limitów kredytowych.

#### 6.2.4 Ryzyko płynności

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

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu Spółki, na dzień bilansowy nie występuje istotne ryzyko płynności. Posiadane przez Spółkę aktywa krótkoterminowe (232,8 mln PLN) przekraczają ponad dwukrotnie wartość zobowiązań krótkoterminowych (99,6 mln PLN).

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, Spółka udziela pożyczek jednostkom zależnym w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności. Spółka udziela finansowania jednostkom zależnym w oparciu o prognozy płynności (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.

Poniższe tabele przedstawiają zobowiązania finansowe Spółki na dzień bilansowy według daty zapadalności na podstawie umownych harmonogramów płatności.

Termin wymagalności (w latach) stan na 31.12.2019						Razem
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Dane w tys. PLN						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	1 033	75 791	0	76 824
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	656	1 688	10 433	0	12 777
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 871	15 527	6	0	0	84 404

Termin wymagalności (w latach) stan na 31.12.2018	Termin wymagalności (w latach)					Razem
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
<b>Dane w tys. PLN</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 150	92	2 318	91 862	0	100 421
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	298	422	1 101	0	1 821
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 950	14 645	2	0	0	85 597

Terminy wymagalności pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim przedstawiają poniższe tabele.

Termin wymagalności (w latach) stan na 31.12.2019	Termin wymagalności (w latach)			Razem	
	poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
<b>Dane w tys. PLN</b>					
Jednostki zależne	Pożyczki	57 509	52 163	48 957	158 629

Termin wymagalności (w latach) stan na 31.12.2018	Termin wymagalności (w latach)			Razem	
	poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
<b>Dane w tys. PLN</b>					
Jednostki zależne	Pożyczki	24 724	21 125	77 239	123 087

### 6.3 Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Dla potrzeb zarządzania kapitałem Grupy oraz Jednostki Dominującej, Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki. Spółka dąży do utrzymania wskaźnika w przedziale 20-40%. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wskaźnik zadłużenia netto dla Seleny FM S.A. wyniósł 18% ze względu na spadek zadłużenia, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych.

Dane w tys. PLN	stan na	stan na
	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	69 865	91 966
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 077	1 376
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 064	-1 849
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>76 878</b>	<b>91 493</b>
Kapitał własny	352 651	306 838
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>429 529</b>	<b>398 331</b>
<b>Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)</b>	<b>18%</b>	<b>23%</b>

#### 6.3.1 Dywidendy wypłacone

Dnia 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleny 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**

## 7. Pozostałe informacje

### 7.1 Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

#### Polityki rachunkowości

Spółka 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 Spółki lub

- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

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

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

- wartości rozpoznanej początkowo pomniejszonej o kwoty rozpoznane w rachunku wyniku wskutek rozliczania pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia oraz
- kwoty oszacowanej zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

Wynik wyceny gwarancji finansowych według IFRS 9 na 31 grudnia 2019 roku jest nieistotny.

#### Gwarancje udzielone

Uwagi	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Beneficjent	31.12.2019			31.12.2018		
			Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	7,45	PLN	12/2021	10,79	PLN	01/2019
	Wspólny limit kredytowy	Bank	0,94	PLN	07/2021	24,94	PLN	07/2021
	Wspólny limit kredytowy	Bank	0,00	PLN	03/2019	16,04	PLN	07/2020
	Wspólny limit kredytowy	Bank	7,81	PLN	06/2021	11,70	PLN	06/2021
	Kredyt	Bank	0,00	RUB	07/2019	50,15	RUB	07/2019
	Kredyt	Bank	150,90	RUB	01/2022	50,68	RUB	01/2022
2	Kredyt	Bank	173,42	RUB	07/2020			
	Kredyt	Bank	4,97	CNY	08/2020			
	Finansowanie	Bank	5,22	EUR	2020	0,00	EUR	2018
	Finansowanie	Bank	0,85	EUR	2022	2,21	EUR	2019
3	Finansowanie	Bank	0,37	EUR	2023	0,76	EUR	2020
	Finansowanie	Bank	1,00	EUR	2025	0,86	EUR	2022
	Dostawy	Dostawca	6,18	EUR		6,75	EUR	
	Dostawy	Dostawca	0,45	RON		0,50	RON	
	Dostawy	Dostawca	4,50	PLN	03/2020	3,00	PLN	03/2019
4	Rozliczenie nabycia aktywów warunkowych	Holding Lowinter	1,16	EUR	-	1,08	EUR	-
5	Gwarancja bankowa	Urząd Celny	0,20	PLN	07/2020	0,20	PLN	07/2019

1 – umowy kredytowe zaciągane wspólnie przez Spółkę oraz jej jednostki zależne przewidują wspólną odpowiedzialność dłużników za zobowiązania wobec banków; kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych pozostałych (tzn. bez Seleny FM S.A.) uczestników umowy na dzień 31 grudnia 2019 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko niespłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

2 – umowy kredytowe (lub inne formy finansowania) zaciągane samodzielnie przez Selenę FM lub jednostki zależne. Podano faktyczne kwoty pociągnięcia kredytów na 31 grudnia 2019 r.

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

4 - 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.

5 - Gwarancja bankowa wystawiona w ciężar limitu Seleny FM na rzecz Urzędu Celnego w Polsce.

### **Sprawy sądowe**

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

### **Rozliczenia podatkowe**

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

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

## **7.2 Informacje o podmiotach powiązanych**

Spółka świadczy usługi doradztwa jednostkom zależnym, a także jest dystrybutorem produktów Grupy do jednostek zagranicznych. Transakcje sprzedaży i zakupu usług i towarów podmiotom powiązanym zawierane są na warunkach rynkowych. Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązаныmi w 2019 i 2018 roku przedstawia poniższa tabela. Informacja o stracie / odwróceniu straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych od jednostek powiązanych zawarto w nocie 6.2.3.

Dane w tys. PLN	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody <sup>1)</sup>	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2019	558 813	522 031	35 855	1 598
	2018	447 289	400 929	34 286	2 142
Jednostki stowarzyszone	2019	4 471	82	0	0
	2018	4 151	65	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego * na najwyższym szczeblu	2019	875	0	0	0
	2018	1 914	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>2019</b>	<b>564 159</b>	<b>522 113</b>	<b>35 855</b>	<b>1 598</b>
	<b>2018</b>	<b>453 354</b>	<b>400 994</b>	<b>34 286</b>	<b>2 142</b>

<sup>1)</sup> kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

\* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego (Prezesa Selena FM S.A.)

Dane w tys. PLN	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Zobowiązania
Jednostki zależne	2019	158 629	116 068	72 882
	2018	123 087	148 575	104 902
Jednostki stowarzyszone	2019	0	1 334	36
	2018	0	1 013	35
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2019	0	0
		2018	0	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2019	0	129
		2018	0	123
	Elis Consulting Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2019	0	13
		2018	0	6
<b>RAZEM</b>	<b>2019</b>	<b>158 629</b>	<b>117 544</b>	<b>72 918</b>
	<b>2018</b>	<b>123 087</b>	<b>149 718</b>	<b>104 937</b>

Informacje na temat dywidendy wypłaconej w roku 2019 zawiera nota 6.3.1.

Informacje o pozostałych wynagrodzeniach kluczowego personelu kierowniczego nie ujęte w powyższej tabeli zawiera nota 7.4.

### 7.3 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.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>16 453</b>	<b>-12 895</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy	0	-9 077
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki	-37 539	-3 938
Pozostałe	-449	-327
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych</b>	<b>-21 535</b>	<b>-26 237</b>



Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>-5 118</b>	<b>8 719</b>
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	22 101	-4 295
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-10 701	-369
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-80	-386
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-4 109	-221
Zmiana stanu rezerw	-1 149	-153
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych</b>	<b>944</b>	<b>3 295</b>

## 7.4 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Spółki

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
<b>Razem</b>		<b>3 654</b>	<b>3 588</b>

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
<b>Razem</b>		<b>421</b>	<b>635</b>

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 Syrius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy spółki Selena FM S.A. otrzymali w 2019 roku dywidendę (nota 6.3.1) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 5.3.1).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2019 (nota 8.4) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej) wszystkich jednostek należących do Grupy.

## 7.5 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki 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	265	260
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	95	95
<b>Razem</b>	<b>360</b>	<b>355</b>

## 7.6 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zarząd	6	4
Sprzedaż	20	79
Administracja	84	39
Pozostałe	73	16
<b>RAZEM</b>	<b>183</b>	<b>138</b>

## 7.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane powyżej z uwzględnieniem poniższego opisu wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki, mogące mieć istotny wpływ na wykazane dane finansowe.

W odpowiedzi na obecną sytuację związaną z pandemią wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa oznaczonego symbolem SARS-CoV-2 i wywołującego chorobę COVID-19, Zarząd Selena FM S.A. 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. Powołano specjalny zespół, który na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyka związane z pandemią, w szczególności w zakresie:

- realizacji sprzedaży towarów (np. lokalne obostrzenia wpływające na ograniczenia handlu, liczba otwartych sklepów);
- zakłóceń w łańcuchach dostaw towarów poprzez zakłócenia w transporcie, jak również w zakresie optymalizacji stanów magazynowych;
- zakłóceń w ciągłości procesów biznesowych w związku z ewentualną zwiększoną absencją pracowników;
- płynności finansowej kontrahentów;
- 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 Spółki 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 Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą, żaden pracownik Spółki nie został zakażony koronawirusem, a ponadto Spółka prowadziła normalną działalność, z uwzględnieniem pracy zdalnej.

Na chwilę obecną nie doszło do poważnych zakłóceń dostaw towarów ani do zagrożeń związanych z absencją pracowników. Jednocześnie w związku z zaistniałą sytuacją Spółka zintensyfikowała swoje działania w obszarze sprzedaży zdalnej. Spółka analizuje możliwe scenariusze wpływu pandemii na jej działalność oraz podejmuje działania oszczędnościowe.

Poza dobrymi wynikami finansowymi osiągniętymi w roku 2019 (zysk netto wyniósł 52,7 mln PLN), Spółka dysponuje znaczącymi środkami pieniężnymi oraz niewykorzystanymi liniami kredytowymi (na dzień 31 grudnia środki pieniężne wyniosły 5,1 mln PLN a niewykorzystane linie kredytowe – 145,8 mln PLN), przy czym na dzień 31 marca 2020 wykorzystanie kredytów oraz dostępne środki pieniężne, uwzględniając sezonowość

sprzedaży są na bezpiecznym poziomie. Kowenanty bankowe są analizowane na bieżąco, na dzień publikacji nie zidentyfikowano przypadków ich przekroczenia. Spółka weszła w rok 2020 z najniższym poziomem wskaźnika zadłużenia od ponad 5 lat, posiada stabilną kondycję finansową, a istotne umowy kredytowe odnawiają się dopiero w roku 2021.

Selena FM S.A. nie odnotowała wpływu pandemii na wyniki finansowe w I kwartale 2020 roku na podstawie aktualnych estymacji opartych o założenia dostępne na dzień publikacji niniejszego 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 Spółka 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 Spółki w roku 2020 będzie zależeć od skutków makroekonomicznych w Polsce i w krajach podmiotów, w których Spółka prowadzi działalność handlową. 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 Spółki w długim okresie.

Powyższa informacja na temat sytuacji oraz wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Selena FM S.A. została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na moment publikacji niniejszego sprawozdania.

**Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Monika Szczot**

**Prezes Zarządu  
Krzysztof Domarecki**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży  
Dariusz Ciesielski**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. Marketingu  
Christian Dölle**

**Członek Zarządu ds.  
finansowych  
Jacek Michalak**