



Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
1. Informacje ogólne	9
1.1 Informacje o Spółce	9
1.2 Dane dotyczące sprawozdania	11
1.3 Polityki rachunkowości	12
2. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów	15
3. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	18
3.1 Koszty działalności operacyjnej	19
3.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
3.3 Przychody i koszty finansowe	20
4. Opodatkowanie	22
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	27
5.1 Instrumenty finansowe	28
5.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe	36
5.3. Kapitały	46
6. Ryzyko	48
6.1 Ważne oszacowania i założenia	49
6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym	49
6.3 Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	56
7. Pozostałe informacje	58
7.1 Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	59
7.2 Informacje o podmiotach powiązanych	60
7.3 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	61
7.4 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Spółki	62
7.5 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	62
7.6 Struktura zatrudnienia	62
7.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	63



Sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		953 921	736 937
Przychody ze sprzedaży usług		39 721	29 025
Przychody z umów z klientami		993 642	765 962
Koszt własny sprzedaży	3.1	892 393	631 054
Zysk brutto ze sprzedaży		101 249	134 908
Koszty sprzedaży	3.1	54 960	45 713
Koszty ogólnego zarządu	3.1	47 008	38 612
Pozostałe przychody operacyjne	3.2	255	989
Pozostałe koszty operacyjne	3.2	1 057	1 018
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości należności	6.2.3	4 545	2 002
Dywidendy od jednostek zależnych		44 120	31 138
Zysk z działalności operacyjnej		38 054	79 690
Przychody finansowe	3.3	12 911	8 614
Koszty finansowe	3.3	5 124	3 280
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	6.2.3	132	-897
Zysk brutto		45 709	85 921
Podatek dochodowy	4	2 164	10 542
Zysk netto z działalności kontynuowanej		43 545	75 379
Działalność zaniechana			
Wynik działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		43 545	75 379

Zysk netto na jedną akcję (zł/szt.):

- podstawowy	1,91	3,30
- rozwodniony	1,91	3,30

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Zysk netto	43 545	75 379
Całkowite dochody razem	43 545	75 379

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Dane w tys. PLN	Nota	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020 dane przekształcone*	stan na 01.01.2020 dane przekształcone*
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.2.1	4 588	5 657	13 815
Wartości niematerialne	5.2.3	187 759	16 414	15 870
Udziały w jednostkach zależnych	5.2.4	144 088	142 968	142 713
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	5.1.3	170 727	206 602	127 157
Aktywa trwałe		507 162	371 641	299 555
Zapasy	5.2.6	3 989	7 538	5 070
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	5.2.7	23 664	18 551	25 781
Należności handlowe	5.1.1	212 927	174 785	139 067
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 978	0	0
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	5.1.3	92 180	27 122	57 509
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5.1	333	310	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.1.2	785	5 170	5 064
Aktywa obrotowe		336 856	233 476	232 801
SUMA AKTYWÓW		844 018	605 117	532 356
PASYWA				
Kapitał podstawowy	5.3.1	1 142	1 142	1 142
Akcje własne	5.3.5	-28 676	0	0
Kapitał zapasowy	5.3.2	342 358	332 346	289 459
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.3.3	84 530	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		43 545	75 379	42 887
Kapitał własny		442 899	428 030	352 651
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	5.1.4	59 372	34 354	68 851
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5.1.6	571	1 377	9 873
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu przedsiębiorstwa	5.1.6	152 325	0	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	5.2.9	1 986	0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 543	1 245	1 161
Rezerwa na odpisy emerytalne		745	390	236
Zobowiązania długoterminowe		216 542	37 366	80 121
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6.2.4	87 271	87 316	84 980
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		3 235	1 291	1 407
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	5.1.4	68 678	28 296	1 014
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5.1.6	1 376	2 038	2 204
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu przedsiębiorstwa	5.1.6	15 935	0	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	10 226	4 621
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5.1	644	1 506	96
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	5.2.9	7 438	9 048	5 262
Zobowiązania krótkoterminowe		184 577	139 721	99 584
Zobowiązania razem		401 119	177 087	179 705
SUMA PASYWÓW		844 018	605 117	532 356

*dane przekształcone opisano w notce 1.3

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		45 709	85 921
Amortyzacja	3.1	5 670	5 070
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-2 214	1 800
Odsetki i dywidendy		-51 827	-37 440
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		1 107	6 886
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	7.3	-55 201	-28 098
Zmiana stanu zapasów		3 549	-2 468
Zmiana stanu zobowiązań	7.3	-1 706	5 560
Zmiana stanu rezerw		355	154
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-13 913	-4 853
Pozostałe		-1 830	519
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-70 301	33 051
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		244	124
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-3 279	-3 571
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-1 120	-255
Dywidendy i odsetki otrzymane		30 839	39 064
Udzielenie pożyczek		-20 013	-59 033
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		1 265	8 097
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		7 936	-15 574
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup akcji własnych		-28 676	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	5.1.5	-2 108	-9 236
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		102 859	36 000
Spłata pożyczek i kredytów		-13 149	-44 081
Odsetki zapłacone		-913	-93
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		58 013	-17 410
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-4 352	67
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-4 385	106
różnice kursowe netto		-33	39
Środki pieniężne na początek okresu*		5 170	5 064
Środki pieniężne na koniec okresu*		785	5 170

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2021 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 31 grudnia 2020 kwota 0,05 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Kapitał własny ogółem
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu	
Stan na 01.01.2021	1 142	0	332 346	19 163	75 379	0	428 030
Zysk netto	0	0	0	0	0	43 545	43 545
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	43 545	43 545
Podział zysku netto	0	0	379	75 000	-75 379	0	0
Akcje własne	0	-28 676	0	0	0	0	-28 676
Pozostałe	0	0	9 633	-9 633	0	0	0
Stan na 31.12.2021	1 142	-28 676	342 358	84 530	0	43 545	442 899

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Kapitał własny ogółem
				z lat ubiegłych	z bieżącego okresu	
Stan na 01.01.2020	1 142	289 459	19 163	42 887	0	352 651
Zysk netto	0	0	0	0	75 379	75 379
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	75 379	75 379
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	42 887	0	-42 887	0	0
Stan na 31.12.2020	1 142	332 346	19 163	0	75 379	428 030

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 zaaprobowало zmianę nazwy Spółki na Selena FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na 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 oraz krajowy,
- 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 2020 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,
- Marek Tomanek – Członek Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 30 listopada 2020 roku Pan Dariusz Ciesielski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia w niej funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 30 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 1 stycznia 2021 roku powołała do Zarządu Spółki Pana Sławomira Majchrowskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych (CCO).

Na dzień 1 stycznia 2021 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Christian Dölle – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu,
- Sławomir Majchrowski – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
- Jacek Michalak – Członek Zarządu ds. Finansowych,

- Marek Tomanek – Członek Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 16 lutego 2021 roku Pan Krzysztof Domarecki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia w niej funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 marca 2021 roku.

W dniu 16 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 1 marca 2021 roku powołała na funkcję Prezesa Zarządu Spółki Pana Jacka Michalaka, dotychczasowego Członka Zarządu ds. Finansowych (CFO).

W dniu 19 kwietnia 2021 roku Pan Marek Tomanek złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia w niej funkcji Członka Zarządu ds. Operacyjnych ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2021 roku.

W dniu 22 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 1 maja 2021 roku powołała do Zarządu Spółki Pana Romana Dziubę i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

W okresie od 1 maja 2021 roku do 26 maja 2021 roku nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 27 maja 2021 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki nowej kadencji w składzie:

- Jacek Michalak – Prezes Zarządu,
- Christian Dölle – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu,
- Sławomir Majchrowski – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
- Roman Dziuba – Członek Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 23 września 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 1 października 2021 roku powołała do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Zygadło i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu ds. Personalnych (CHRO).

W dniu 25 listopada 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 25 listopada 2021 roku odwołała Pana Christiana Doelle ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- Jacek Michalak – Prezes Zarządu,
- Sławomir Majchrowski – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
- Roman Dziuba – Członek Zarządu ds. Operacyjnych,
- Andrzej Zygadło - Członek Zarządu ds. Personalnych.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 26 maja 2021 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 27 maja 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki nowej kadencji w składzie:

- Andrzej Krämer – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Czesław Domarecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Dziekan – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wyrzykowski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 27 maja 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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 Seleno FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym w dniu 21 kwietnia 2022 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 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 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 roku. Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie zmianę prezentacji pozycji w bilansie/ sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota 1.3) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2022 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną 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 31.12.2021	stan na 31.12.2020
1 USD	4,0600	3,7584
1 EUR	4,5994	4,6148
100 HUF	1,2464	1,2638
1 UAH	0,1487	0,1326
1 CZK	0,1850	0,1753
1 RUB	0,0542	0,0501
1 CNY	0,6390	0,5744
1 RON	0,9293	0,9479

Kontynuacja działalności

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Seleny FM S.A. przeanalizował również wpływ sytuacji na Ukrainie (opisany w nocie 7.7) 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 Seleny FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok 2021 sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz zysk netto Seleny FM S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Seleny FM S.A. w roku 2021 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Seleny 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 zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku i później oraz z uwzględnieniem zmian prezentacyjnych i korekty błędu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej opisanych poniżej.

W celu zwiększenia użyteczności i przejrzystości sprawozdania finansowego dla jego odbiorców od 1 stycznia 2021 roku Spółka dokonała zmiany prezentacji zobowiązań inwestycyjnych. Spółka podjęła decyzję o zaprezentowaniu zobowiązań inwestycyjnych w pozycji 'Zobowiązania handlowe i pozostałe'.

Korekta błędu dotyczyła ustalenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów oraz oczekiwanej straty kredytowej z tytułu pożyczek udzielonych tym jednostkom zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe.

W związku z dokonaną zmianą Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanych zmian prezentacyjnych i korekty błędu na wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 r. oraz na 1 stycznia 2020 r.

Dane w tys. PLN	stan na	korekta	stan na	stan na	korekta	stan na
	31.12.2020		31.12.2020	31.12.2019		01.01.2020
	dane opublikowane		dane przekształcone	dane opublikowane		dane przekształcone
Zobowiązania handlowe i pozostałe*	86 409	907	87 316	84 404	576	84 980
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 413	-907	1 506	672	-576	96
Udziały w jednostkach zależnych**	169 005	-26 037	142 968	168 750	-26 037	142 713
Długoterminowa część pożyczek udzielonych**	180 565	26 037	206 602	101 120	26 037	127 157

*Ze względu na charakter pozycji, zmieniono nazwę z „Zobowiązania handlowe” na „Zobowiązania handlowe i pozostałe”

**Korekta błędu

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki:

1. Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.

2. Zmiany do MSSF 4

Zmiany przesuwają datę zakończenia okresu tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2021 roku na 1 stycznia 2023 w celu dostosowania do daty wejścia w życie MSSF 17. Zmiany przewidują opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17.

3. Zmiana do MSSF 16: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021

Zmiana rozszerza praktyczne rozwiązanie dla leasingobiorców, dotyczące umów leasingowych z ulgami w czynszach przyznawanych bezpośrednio w związku z pandemią Covid-19 i płatnościami pierwotnie należnymi do dnia 30 czerwca 2021 r. włącznie, na umowy z płatnościami pierwotnie należnymi do dnia 30 czerwca 2022 r. włącznie.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Poniższe zestawienie przedstawia opublikowane standardy, interpretacje lub poprawki do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały 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.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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



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 przyręczanego 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, zgodnie z właściwymi warunkami Incoterms.

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. Średni termin płatności dla klientów Spółki wynosi 90 dni.

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 Spółka 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, tzw. retrobonusy. 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. Spółka nie udziela gwarancji na swoje towary.

Sprzedaż usług

Przychodami ze sprzedaży usług w Grupie Selena są przede wszystkim przychody będące rezultatem świadczenia usług, m. in. doradczych, informatycznych, księgowych i kadrowych.

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

W 2021 roku ponad 79% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2020: ponad 80%). Sprzedaż generowana jest w Polsce (25,3 mln PLN do jednostek niepowiązanych, 279,5 mln PLN do jednostek powiązanych) oraz za granicą (179,2 mln PLN do jednostek niepowiązanych, 509,6 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. Około 26% przychodów ze sprzedaży towarów osiągniętych w roku 2021 pochodzi ze sprzedaży do polskich podmiotów zależnych, a 18% przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowano do podmiotów zależnych zlokalizowanych w Europie Wschodniej. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Seleno, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych na usługi i towary, nie stanowią więc istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.

Poniżej zaprezentowano przychody z umów z klientami w podziale na regiony geograficzne.

Dane w tys. PLN	2021	2020
Polska	304 879	88 338
Europa Zachodnia	157 481	105 020
Europa Środkowo-Wschodnia	123 714	207 847
Europa Wschodnia	240 543	249 390
Azja	90 704	71 034
Ameryki	76 321	44 333
Razem przychody z umów z klientami	993 642	765 962

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w podziale na grupy produktowe.

Dane w tys. PLN	2021	2020
Chemia budowlana	782 215	574 811
Chemia izolacyjna	114 471	110 541
Pozostałe	57 235	51 585
Razem - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	953 921	736 937



Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

3. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

3.1 Koszty działalności operacyjnej

Koszty w układzie rodzajowym

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Zużycie materiałów i energii	1 033	942
Koszty świadczeń pracowniczych	41 017	34 636
Amortyzacja	5 670	5 070
Usługi obce	84 508	69 486
Podatki i opłaty	142	107
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	3 594	2 101
koszty reprezentacji i reklamy	2 065	1 005
koszty podróży służbowych	785	443
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	858 397	603 037
Koszty działalności operacyjnej ogółem	994 361	715 379
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	892 393	631 054
Koszty sprzedaży	54 960	45 713
Koszty ogólnego zarządu	47 008	38 612

Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Wynagrodzenia	33 363	28 025
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 816	3 765
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	2 838	2 846
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	41 017	34 636
w tym:		
Koszty sprzedaży	19 501	12 949
Koszty ogólnego zarządu	21 516	21 687

Amortyzacja

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Amortyzacja środków trwałych	2 646	2 482
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 024	2 588
Amortyzacja ogółem	5 670	5 070
w tym:		
Koszty sprzedaży	485	396
Koszty ogólnego zarządu	5 185	4 674

3.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	195	40
Dotacje	0	896
Pozostałe	60	53
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	255	989

Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Zobowiązanie wobec byłych właścicieli Industrias Quimicas Lowenberg	0	318
Darowizny	277	617
Reklamacje	780	59
Pozostałe	0	24
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 057	1 018

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 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Odsetki, w tym:	9 656	7 196
<i>od udzielonych pożyczek</i>	9 656	7 178
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	0	18
Różnice kursowe	3 255	1 417
Pozostałe	0	1
Przychody finansowe ogółem	12 911	8 614

Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Odsetki, w tym:	3 183	1 714
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	1 872	1 498
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu</i>	851	93
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	460	123
Poręczenia i gwarancje	51	22
Pochodne instrumenty finansowe	945	890
Prowizje bankowe	945	654
Koszty finansowe ogółem	5 124	3 280

W 2021 roku Seleno FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka zgodnie ze stosowaną polityką zabezpiecza aktywną część ekspozycji walutowej. 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 2021 roku Seleno FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe. Zysk z wyceny niezrealizowanych kontraktów wyniósł 885 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi netto minus 621 tys. PLN). Strata w związku z realizacją kontraktów wyniosła 1 830 tys. PLN. Wynik na transakcjach w kwocie 945 tys. PLN został ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

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 przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu

odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa 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.

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

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Podatek dochodowy za bieżący okres	1 222	10 896
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	298	84
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	644	-438
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	2 164	10 542

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	45 709	85 921
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	8 685	16 325
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-7 917	-6 377
- z tytułu otrzymanych dywidend	-7 491	-5 916
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	-69	-21
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	0	-270
- pozostałe	-357	-170
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	752	1 032
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	61	0
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	790	627
- pozostałe	-99	405
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	644	-438
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	2 164	10 542
Efektywna stawka podatkowa	4,73%	12,27%

Odroczony podatek dochodowy

Ważne oszacowania i założenia

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki. Selena FM S.A. ujęła w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	stan na 31.12.2020	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	632	54	578	-2
Należności handlowe	614	73	541	-6
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	614	73	541	-6
Zapasy	5	-1	6	-16
Odpis aktualizujący wartość zapasów	5	-1	6	-16
Pozostałe aktywa	13	-18	31	20
Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms	13	-18	31	20
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	3 611	201	3 410	-650
Zobowiązania	1 388	-72	1 460	747
Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń	1 388	-72	1 460	747
Rozliczenia międzyokresowe bierne	650	114	536	-6
Rezerwa na koszty badania	26	1	25	5
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	127	50	77	-49
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	497	63	434	38
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	458	-21	479	281
Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek	458	-21	479	281
Rezerwy	757	438	319	7
Rezerwa emerytalna	142	68	74	29
Rezerwa na program lojalnościowy	615	370	245	-22
Pozostałe pasywa	358	-258	616	-1 679
Zobowiązania z tyt. leasingu	358	-258	616	-1 679
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych	286	-157	443	-643
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	4 529	98	4 431	-1 295

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	stan na 31.12.2020	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	6 072	396	5 676	-1 211
Rzeczowy majątek trwały	1 679	73	1 606	-1 416
Wartość netto środków trwałych w leasingu	645	-132	777	-1 619
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych	1 034	205	829	203
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	4 393	863	3 530	-335
Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	4 393	863	3 530	-335
Pozostałe zobowiązania	0	-540	540	540
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych na pasywach	0	0	0	0
Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego ogółem	6 072	396	5 676	-1 211
Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o aktywo	1 543		1 245	
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto		298		84

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

Dane w tys. PLN	stan na	stan na
	31.12.2021	31.12.2020
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	-3 348	303
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	1 805	-1 548
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego ogółem	-1 543	-1 245



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 wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zmiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę sklasyfikowano poniżej.

Aktywa finansowe:

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Pożyczki udzielone	262 907	233 724
Należności handlowe nieobjęte umową faktoringu	200 929	174 785
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - kaucje	310	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	785	5 170
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - transakcje forward	23	0
Należności handlowe objęte umową faktoringu	11 998	0
Razem	476 952	413 989

Zobowiązania finansowe:

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
<i>Kredyty bankowe i pożyczki</i>	128 050	62 650
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	170 207	3 415
Razem zadłużenie oprocentowane	298 257	66 065
Zobowiązania handlowe	86 989	86 409
Zobowiązania inwestycyjne	282	907
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - transakcje forward	644	1 506
Razem	386 172	154 887

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

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

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 nieobjęte umową faktoringową 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 (należności od znaczących odbiorców zewnętrznych i jednostek powiązanych) oraz analizy portfelowej (dla pozostałych odbiorców zewnętrznych ze względu na podobną charakterystykę ryzyka kredytowego). **Należności handlowe** objęte umową faktoringu bez regresu po początkowym ujęciu wycenia się według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z zawartą umową, faktor finansuje 90% salda. Wartość godziwa 10% salda należności nierozliczonej przez faktora (do momentu spłaty przez odbiorcę) nie odbiega istotnie od jej wartości nominalnej ze względu na krótki termin oraz jej ubezpieczenie.

	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Należności handlowe - brutto	237 636	194 904
od jednostek powiązanych	211 843	169 267
od jednostek pozostałych	25 793	25 637
Odpis aktualizujący należności handlowe	-24 709	-20 119
od jednostek powiązanych	-23 678	-19 146
od jednostek pozostałych	-1 031	-973
Należności handlowe netto	212 927	174 785

Szczegółowe informacje na temat 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.

	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	710	5 084
Środki pieniężne w kasie	25	36
Lokaty krótkoterminowe	50	50
Środki pieniężne ogółem	785	5 170

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 Seleni FM S.A., finansuje działalność swoich spółek zależnych. Instrumentami finansowania są udzielane pożyczki wewnątrzgrupowe.

Podsumowanie zmiany stanu tych instrumentów w roku 2021 oraz 2020 przedstawiają poniższe tabele.

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
stan na 1 stycznia 2021	319 255	-85 531	233 724
Udzielenie pożyczki	20 013	-173	19 840
Konwersja należności	4 574	0	4 574
Splata kapitału	-1 265	0	-1 265
Naliczone odsetki	9 656	41	9 697
Zapłacone odsetki	-5 161	0	-5 161
Podatek u źródła	-482	0	-482
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	2 234	-254	1 980
stan na 31.12.2021	348 824	-85 917	262 907

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
stan na 1 stycznia 2020	264 341	-79 675	184 666
Udzielenie pożyczki	59 033	1 159	60 192
Splata kapitału	-8 097	0	-8 097
Naliczone odsetki	7 178	-262	6 916
Zapłacone odsetki	-7 926	0	-7 926
Podatek u źródła	-389	0	-389
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	5 115	-6 753	-1 638
stan na 31.12.2020	319 255	-85 531	233 724

Dnia 9 marca 2021 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki ze spółką Seleni Nantong wydłużający termin spłaty pożyczki w kwocie 6 mln CNY do 19 marca 2024 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki.

Dnia 1 lipca 2021 roku została podpisana umowa pożyczki ze spółką Carina Silicones na kwotę 1 mln EUR oraz 1 mln PLN. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2025 roku.

Dnia 1 lipca 2021 roku została podpisana umowa pożyczki ze spółką Carina Sealants (obecnie: Seleni ESG Solutions Sp z o.o.) na kwotę 2,7 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty przypada na 6 lipca 2022 roku.

Dnia 1 lipca 2021 roku została podpisana umowa pożyczki ze spółką Foshan Chinuri Seleni Chemical Co., Ltd na kwotę 250 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty przypada na 1 lipca 2026 roku.

Dnia 9 sierpnia 2021 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Fandla Faktoring sp. z o.o. zmieniający wartość kwoty pożyczki do 8 mln PLN.

Dnia 25 października 2021 roku została podpisana umowa pożyczki z Seleni Iberia S.L.U. na kwotę 1mln EUR i 800 tys. USD. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty przypada na 31grudnia 2022 roku.

Dnia 10 listopada 2021 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Green Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na kwotę 2,7 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty przypada na 10 listopada 2026 roku.

Dnia 16 grudnia 2021 roku została podpisana umowa pożyczki z Oligo Sp. zo.o. na kwotę 700 tys. EUR. Oprocentowanie jest stałe. Termin spłaty przypada na 31.12.2024 roku.

Dnia 20 grudnia 2021 roku została podpisana umowa konwersji należności na pożyczkę ze spółką Selena Yapi Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Ltd Sti. na kwotę 1 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2026 roku.

Do dnia bilansowego zostały przebrane transze pożyczek w łącznej wysokości 20 mln PLN:

- dla spółki Carina Silicones w wysokości 600 tys. PLN i 120 tys. EUR;
- dla spółki Selena ESG Solutions Sp z o.o. w wysokości 1 650 tys. PLN oraz 655 tys. EUR;
- dla spółki Foshan Chinuri-Selena Chemical Co. w wysokości 250 tys. EUR;
- dla spółki Tytan EOS Sp z o.o. w wysokości 4 mln PLN (z umowy zawartej w 2020 roku);
- dla spółki Oligo w wysokości 70 tys. EUR;
- dla spółki Fandla Factoring sp z o.o. w wysokości 6 mln PLN;
- dla spółki Selena Iberia sls w wysokości 250 tys. USD oraz 265 tys. EUR;
- dla spółki Selena Green Investments w wysokości 650 tys PLN.

Opis pożyczek udzielonych po dniu bilansowym

Dnia 18 stycznia 2022 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki na 40 mln PLN z Elis Consulting Sp z o.o., wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 stycznia 2023 roku.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami opisano w nocie 6.2.3.

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 i otrzymanych pożyczek przedstawia poniższa tabela, natomiast ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zaciągniętymi kredytami i pożyczkami opisano w nocie 6.2.3.

Dane w tys. PLN			stan na 31.12.2021		stan na 31.12.2020	
Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Nieodnawialny	2024	7 000	3 000	0	0
2	Obrotowy	2024	23 428	27 960	0	2 276
3	Pożyczka	2023	28 944	28 980	25 654	982
4	Pożyczka	2022	0	8 738	8 700	38
5	Pożyczka	2021	0	0	0	25 000
Kredyty i pożyczki ogółem			59 372	68 678	34 354	28 296

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Selena FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy wskaźników finansowych. W roku 2021 Selena FM S.A. otrzymała łącznie kwotę 59,3 mln PLN w ramach kredytów: obrotowego i nieodnawialnego.

Do dnia bilansowego Selena FM S.A. otrzymała transzę pożyczki w kwocie 16,3 mln PLN od spółki Selena Marketing International Sp. z o.o. Dokonano również spłaty części kapitału pożyczki w kwocie 13 mln PLN.

W roku 2021 Selena FM S.A. otrzymała również pożyczki od Selena S.A. łącznie w kwocie 27,3 mln PLN. W wyniku kompensaty wzajemnych rozrachunków oraz należnej Selenie FM SA dywidendy za rok 2020 od spółki Selena S.A. dokonano spłaty kapitału pożyczki w kwocie 25 mln PLN.

5.1.5 Uzgodnienie stanu zadłużenia

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w 2021 roku w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Dane w tys. PLN				
Stan zadłużenia na 1.01.2021	2 276	60 374	3 415	66 065
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	58 473	30 401	-2 185	86 689
otrzymane finansowanie	61 591	43 550	0	105 141
spłata kapitału	-2 282	-13 000	-2 108	-17 390
zapłacone odsetki i prowizje	-836	-149	-77	-1 062
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	639	-24 113	717	-22 757
zawarte umowy leasingowe	0	0	700	700
naliczone odsetki i prowizje	836	1 036	77	1 949
różnice kursowe	-197	-10	-60	-267
inne- kompensata	0	-25 139	0	-25 139
Stan zadłużenia na 31.12.2021	61 388	66 662	1 947	129 997

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w 2020 roku w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Dane w tys. PLN				
Stan zadłużenia na 1.01.2020	45 770	24 095	12 077	81 942
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	-44 084	35 287	-9 329	-18 126
otrzymane finansowanie	0	36 000	0	36 000
spłata kapitału	-43 369	0	-9 236	-52 605
zapłacone odsetki i prowizje	-715	-713	-93	-1 521
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	590	992	667	2 249
zawarte umowy leasingowe	0	0	455	455
naliczone odsetki i prowizje	715	783	93	1 591
różnice kursowe	-125	209	119	203
Stan zadłużenia na 31.12.2020	2 276	60 374	3 415	66 065

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.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021		stan na 31.12.2020	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Płatności w okresie 1 roku	1 401	1 376	2 085	2 038
poniżej 3 miesięcy*	202	199	554	545
od 3 do 12 miesięcy *	1 199	1 177	1 531	1 493
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	576	571	1 414	1 377
Płatności w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Opłaty leasingowe ogółem	1 977	1 947	3 499	3 415
Minus koszty finansowe	-30	0	-84	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	1 947	1 947	3 415	3 415

* dodatkowe ujawnienie zgodnie z MSSF 16

Poniższa tabela przedstawia koszty poniesione w wyniku zawartych umów leasingowych.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 050	1 928
Koszty z tytułu odsetek	851	93

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

Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
	AFwgZK	AFwWGpWF	ZFwgZK	RAZEM
Dane w tys. PLN				
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	9 656	0	-3 183	6 473
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	3 511	0	-256	3 255
Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	-4 677	0	0	-4 677
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-945	0	-945
RAZEM (zysk / strata (-) netto)	8 490	-945	-3 439	4 106

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 01.01.2020 do 31.12.2020	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
	AFwgZK	AFwWGpWF	ZFwgZK	RAZEM
Dane w tys. PLN				
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	7 195	0	-1 591	5 604
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	7 987	0	-6 570	1 417
Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	-2 899	0	0	-2 899
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-890	0	-890
RAZEM (zysk / strata (-) netto)	12 283	-890	-8 161	3 232

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 trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego 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.

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano poniżej.

	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Dane w tys. PLN						
Wartość brutto na 1.01.2021	124	4 880	1 637	202	146	6 989
Zwiększenia, w tym:	0	465	78	0	210	753
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	465	78	0	210	753
Zmniejszenia, w tym:	0	25	437	0	0	462
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	25	437	0	0	462
Wartość brutto na 31.12.2021	124	5 320	1 278	202	356	7 280
Umorzenie na 1.01.2021	115	3 502	1 562	175	0	5 354
Zwiększenia, w tym:	1	580	80	9	0	670
<i>Amortyzacja okresu</i>	1	506	80	9	0	596
<i>Inne</i>	0	74	0	0	0	74
Zmniejszenia, w tym:	0	21	438	0	0	459
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	21	438	0	0	459
Umorzenie na 31.12.2021	116	4 061	1 204	184	0	5 565
Wartość netto na 1.01.2021	9	1 378	75	27	146	1 635
Wartość netto na 31.12.2021	8	1 259	74	18	356	1 715

	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Dane w tys. PLN						
Wartość brutto na 1.01.2020	124	4 189	1 888	188	251	6 640
Zwiększenia, w tym:	0	756	0	14	-56	714
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	756	0	14	-56	714
Zmniejszenia, w tym:	0	65	251	0	49	365
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	65	251	0	49	365
Wartość brutto na 31.12.2020	124	4 880	1 637	202	146	6 989
Umorzenie na 1.01.2020	108	3 146	1 676	162	0	5 092
Zwiększenia, w tym:	7	421	113	13	0	554
<i>Amortyzacja okresu</i>	7	421	113	13	0	554
Zmniejszenia, w tym:	0	65	227	0	0	292
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	65	227	0	0	292
Umorzenie na 31.12.2020	115	3 502	1 562	175	0	5 354
Wartość netto na 1.01.2020	16	1 043	212	26	251	1 548
Wartość netto na 31.12.2020	9	1 378	75	27	146	1 635

W 2021 i 2020 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.

Spółka uwzględnia aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością leasingobiorcy.

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, 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.

Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem
Wartość brutto na 1.01.2021	2 837	3 179	6 016
Zwiększenia, w tym:	0	947	947
<i>Zawarcie nowych umów leasingowych</i>	0	947	947
Zmniejszenia, w tym:	0	242	242
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	242	242
Wartość brutto na 31.12.2021	2 837	3 884	6 721
Umorzenie na 1.01.2021	681	1 313	1 994
Zwiększenia, w tym:	1 362	688	2 050
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 362	688	2 050
Zmniejszenia, w tym:	0	196	196
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	196	196
Umorzenie na 31.12.2021	2 043	1 805	3 848
Wartość netto na 1.01.2021	2 156	1 866	4 022
Wartość netto na 31.12.2021	794	2 079	2 873

Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem
Wartość brutto na 1.01.2020	12 394	2 552	14 946
Zwiększenia, w tym:	0	627	627
<i>Zawarcie nowych umów leasingowych</i>	0	627	627
Zmniejszenia, w tym:	9 557	0	9 557
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	2 613	0	2 613
Modyfikacja umów leasingowych	6 944	0	6 944
Wartość brutto na 31.12.2020	2 837	3 179	6 016
Umorzenie na 1.01.2020	1 952	727	2 679
Zwiększenia, w tym:	1 342	586	1 928
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 342	586	1 928
Zmniejszenia, w tym:	2 613	0	2 613
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	2 613	0	2 613
Umorzenie na 31.12.2020	681	1 313	1 994
Wartość netto na 1.01.2020	10 442	1 825	12 267
Wartość netto na 31.12.2020	2 156	1 866	4 022

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.

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

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

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego. Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

	Oprogramowanie	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Dane w tys. PLN					
Wartość brutto na 1.01.2021	23 816	0	152	6 737	30 705
Zwiększenia, w tym:	3 879	171 714	0	-1 204	174 389
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	171 714	0	2 592	174 306
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	3 879	0	0	-3 879	0
<i>Inne</i>	0	0	0	83	83
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	21	21
<i>Inne</i>	0	0	0	21	21
Wartość brutto na 31.12.2021	27 695	171 714	152	5 512	205 073
Umorzenie na 1.01.2021	14 152	0	138	1	14 291
Zwiększenia, w tym:	3 015	0	9	0	3 024
<i>Amortyzacja okresu</i>	3 015	0	9	0	3 024
Umorzenie na 31.12.2021	17 167	0	147	0	17 314
Wartość netto na 1.01.2021	9 664	0	14	6 736	16 414
Wartość netto na 31.12.2021	10 528	171 714	5	5 512	187 759

	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Dane w tys. PLN				
Wartość brutto na 1.01.2020	23 559	152	3 862	27 573
Zwiększenia, w tym:	257	0	2 875	3 132
<i>Zakup bezpośredni</i>	257	0	2 875	3 132
Wartość brutto na 31.12.2020	23 816	152	6 737	30 705
Umorzenie na 1.01.2020	11 565	137	1	11 703
Zwiększenia, w tym:	2 587	1	0	2 588
<i>Amortyzacja okresu</i>	2 587	1	0	2 588
Umorzenie na 31.12.2020	14 152	138	1	14 291
Wartość netto na 1.01.2020	11 994	15	3 861	15 870
Wartość netto na 31.12.2020	9 664	14	6 736	16 414

Istotną pozycję wartości netto oprogramowania na dzień 31 grudnia 2021 stanowi system klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w obszarze dotyczącym systemu dedykowanego dla Polski w kwocie 6.181 tys. PLN (na 31 grudnia 2020 roku: 8.240 tys. PLN). System został przyjęty do użytkowania w marcu 2017 roku, a za koniec okresu jego użytkowania przyjęto 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 4 października 2021 r. Seleno FM S.A. zawarła umowę leasingu zorganizowanej części przedsiębiorstwa z jednostką zależną Seleno Marketing International Sp. z o.o. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi 172.200 tys. PLN i jest płatne (wraz z narosłymi odsetkami) w kwartalnych ratach przez okres trwania umowy. Umowa została zawarta na okres 10 lat, po którym własność przedmiotu umowy zostanie przeniesiona na Seleno FM S.A. (pod warunkiem uiszczenia całego wynagrodzenia z tytułu umowy).

Biorąc pod uwagę elementy składowe zorganizowanej części przedsiębiorstwa, transakcja nie stanowi nabycia przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek. W związku z tym wynagrodzenie z tytułu umowy zostało przypisane do poszczególnych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań w proporcji do ich wartości godziwych na dzień nabycia. Zobowiązanie z tytułu wynagrodzenia zostało ujęte w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej 'zobowiązania z tytułu leasingu przedsiębiorstwa'.

Jednym z elementów zorganizowanej części przedsiębiorstwa użytkowanego w drodze leasingu są znaki towarowe wycenione na dzień zawarcia transakcji w kwocie 171.714 tys. PLN. Dla tej grupy wartości niematerialnych przyjęto nieokreślony okres użytkowania, ze względu na niezbywalność znaków poza Grupę Seleno. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaków towarowych, w wyniku którego nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego tej pozycji.

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	Region	Działalność	Udział w kapitale	
				stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Selena S.A.	Wrocław	Polska	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Polska	Badania i rozwój	100,00%	99,65%
Selena ESG Solutions Sp z o.o.	Siechnice	Polska	Administracja prawna	100,00%	100,00%
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	Administracja operacyjna	100,00%	100,00%
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Europa Zachodnia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Italia srl	Limena	Europa Zachodnia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Iberia sls	Madryt	Europa Zachodnia	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Europa Zachodnia	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	64,00%
Selena USA Inc.	Holland	Ameryki	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Ameryki	Producent pian, dystrybutor	95,00%	95,00%
Selena Romania SRL	Ilfov	Europa Środkowo- Wschodnia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bohemia s.r.o	Praga	Europa Środkowo- Wschodnia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Hungária Kft.	Pécs	Europa Środkowo- Wschodnia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Europa Środkowo- Wschodnia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Europa Środkowo- Wschodnia	Producent materiałów sypkich	0,13%	0,13%
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Europa Wschodnia	Dystrybutor	99,00%	99,00%
Selena CA L.L.P.	Almaty	Azja	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Insulations	Astana	Azja	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Azja	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Azja	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Vostok	Moskwa	Europa Wschodnia	Dystrybutor	99,00%	99,00%
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambuł	Azja	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%

1 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

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

3 - Pozostałe udziały należą do osób fizycznych

Wartość udziałów

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021			stan na 31.12.2020		
	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.	1 520	0	1 520	1 400	0	1 400
Selena ESG Solutions Sp. z o.o.	1 003	0	1 003	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	43 478	0	43 478	43 478	0
Uniflex S.p.A.	11 082	0	11 082	11 082	0	11 082
Selena USA Inc.	3 707	2 407	1 300	3 707	2 407	1 300
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	3 594	0
Selena Digital Distribution Sp. z o.o.	5	0	5	0	0	0
Selena Mexico	255	0	255	255	0	255
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
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	3 068	0	3 068	3 068	0	3 068
Selena CA L.L.P.	9 029	5 472	3 557	9 029	5 472	3 557
Selena Insulations	1 206	1 206	0	1 206	1 206	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	23 764	23 764	0
Wartość udziałów	272 426	128 338	144 088	271 306	128 338	142 968

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.

W roku 2021 jednostka zależna, Selena Nantong Building Materials Co., Ltd., otrzymała zawiadomienie ze strefy ekonomicznej, w której prowadzi działalność, że w związku z procesem ochrony rzeki Jangcy władze strefy zamierzają zrobić w strefie reorganizację, w tym relokować niektóre spółki (w ramach strefy lub poza nią). W zamian za przeprowadzenie takiej relokacji działalności spółce Selena Nantong przysługuje kompensata, która zdaniem Zarządu Selena FM S.A., na podstawie wyceny do wartości godziwej sporządzonej na 31 grudnia 2021 roku, przewyższa wartość długoterminowych aktywów zaangażowanych w tę jednostkę zależną.

W roku 2021 Spółka nie zidentyfikowała innych przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów pod kątem utraty wartości inwestycji długoterminowych w spółkach zależnych. Spółka nie zidentyfikowała także

przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu.

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 (tj. koszty transportu, wynagrodzenia handlowców oraz koszty struktury marketingowej). 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 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.

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 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 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Towary	4 013	7 622
Zapasy brutto ogółem	4 013	7 622
Odpis aktualizujący wartość zapasów	24	84
Zapasy netto ogółem	3 989	7 538

5.2.7 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Należności z tytułu podatku VAT	19 397	15 002
Należności z tytułu podatku u źródła	1 757	1 923
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 395	1 586
Rozrachunki z pracownikami	0	16
Zaliczki na poczet dostaw	115	24
Razem	23 664	18 551

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, 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 2021 roku Spółka ujęła rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 745 tys. PLN (na 31 grudnia 2020 roku ujęto 390 tys. PLN).

5.2.9 Pozostałe zobowiązania

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania prezentuje poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw	36	130
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 153	801
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 989	8 097
Pozostałe	260	20
Razem	7 438	9 048

Pozostałe długoterminowe zobowiązania w kwocie 1.986 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. stanowią zobowiązania z tytułu długoterminowych planów motywacyjnych.

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
			22 834 000	1 141 700

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Syrius Investments S.a.r.l.*	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	13 813 000	60,49%	13 813 000	51,48%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 334 746	5,85%	1 334 746	4,97%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego

** stan na dzień 18 maja 2021 roku, na podstawie zawiadomienia Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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 Syrius Investment S.a.r.l	2007	13 588
Wycena do wartości godziwej długoterminowych zobowiązań na dzień konwersji na kapitał podstawowy i zapasowy	2007	-530
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2008	7 239
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o wydatki poniesione w związku z emisją	2008	161 287
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2011	44 935
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2012	37 263
Nadwyżka ceny nabycia warrantów subskrypcyjnych nad wartością nominalną	2012	104
Utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wykup akcji własnych	2012	-8 000
Pokrycie straty za rok 2012	2013	-45 123
Wypłata dywidendy	2013	-8 677
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2014	25 611
Pokrycie straty za rok 2014	2015	-21 448
Wypłata dywidendy	2015	-6 394
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2016	36 648
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2017	277
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2018	18 972
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2019	23 665
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2020	42 887
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2021	379
Przeniesienie z kapitału rezerwowego	2021	9 633
Kapitał zapasowy		342 358

Podział zysku za rok 2021 opisano w nocie 6.3.1.

5.3.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Dane w tys. PLN	Rok ujęcia	Wartość
Wynik połączenia spółek Seleno 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 rezerwowo przeznaczony na wykup akcji własnych	2012	8 000
Podział zysku netto	2021	75 000
Przeniesienie na kapitał zapasowy	2021	-9 633
Pozostałe kapitały rezerwowe		84 530

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.

5.3.5 Akcje własne

Nabycie akcji własnych opisano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2021 w nocie 3.4.



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:

- działalność Spółki jako zleceniodawcy – w ramach umowy z klientem występują pewne elementy wskazujące na to, że Spółka mogłaby być traktowana jako pośrednik (m.in. Spółka nie ponosi ryzyka przechowywania zapasów), jednak zdaniem Zarządu Spółka działa jako zleceniodawca, ponieważ ponosi główną odpowiedzialność za wykonanie umowy, w tym jakość sprzedanych towarów, a także może swobodnie ustalać ceny towarów. W konsekwencji, Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie uprawniona w zamian za przekazane towary (nota 2);
- 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 2021 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. 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.

Ryzyko geopolityczne związane z obecną sytuacją na Ukrainie zostało opisane w notcie 7.7.

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	Zaciąganie kredytów w walutach o niższym oprocentowaniu
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 Seleno 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 31.12.2021							Suma
	EUR	RUB	USD	CNY	RON	PLN	Inne waluty	
Dane w tys. PLN								
Udzielone pożyczki	122 801	31 332	20 899	7 520	6 707	69 875	3 773	262 907
Należności handlowe	166 728	5 240	25 771	0	8 718	2 076	4 394	212 927
Środki pieniężne	97	4	33	0	0	651	0	785
	289 626	36 576	46 703	7 520	15 425	72 602	8 167	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	63 969	0	868	10	0	22 397	27	87 271
Kredyty i pożyczki otrzymane	25 968	0	2 785	0	0	99 297	0	128 050
	89 937	0	3 653	10	0	121 694	27	
Ekspozycja netto	199 689	36 576	43 050	7 510	15 425	-49 092	8 140	
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD*	-12 672	-2 429	-4 156	-1 083	-601			
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD*	-797	4 454	1 025	-347	241			
* przyjęto kursy na poziomie średniej arytmetycznej max/min z 3 ostatnich lat								
Kurs na dany dzień bilansowy	4,5994	0,0542	4,0600	0,6390	0,9293			
Kurs na poziomie min	4,3075	0,0506	3,6681	0,5468	0,8931			
Kurs na poziomie max	4,5810	0,0608	4,1567	0,6095	0,9438			

Waluta ekspozycji	stan na 31.12.2020							Suma
	EUR	RUB	USD	CNY	RON	PLN	Inne waluty	
Dane w tys. PLN								
Udzielone pożyczki	110 350	28 492	19 103	6 246	6 636	57 323	5574	233 724
Należności handlowe	138 899	961	16 160	0	6 271	7 391	5 103	174 785
Środki pieniężne	1 385	0	345	0	0	3 440	0	5 170
	250 634	29 453	35 608	6 246	12 907	68 154	10 677	
Zobowiązania handlowe	68 025	0	821	18	0	18 452	0	87 316
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 715	0	2 276	0	0	57 659	0	62 650
	70 740	0	3 097	18	0	76 111	0	
Ekspozycja netto	179 894	29 453	32 511	6 228	12 907	-7 957	10 677	
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD*	-2 212	-4 387	-1 804	-263	-23			
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD*	7 250	1 735	1 993	405	787			

* 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

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.

Grupa Seleno zabezpiecza część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych, poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward. W roku 2021 Spółka dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

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 31.12.2021				stan na 31.12.2020			
	< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 658	49 557	102 769	168 984	1 153	813	0	1 966
Udzielone pożyczki	50 664	3 835	9 644	64 143	5 119	42 000	7 811	54 930

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	stan na 31.12.2021				stan na 31.12.2020			
	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Dane w tys. PLN								
Udzielone pożyczki	41 516	102 088	55 160	198 764	22 003	7 764	149 027	178 794
Lokaty bankowe	50	0	0	50	50	0	0	50
Zobowiązania z tyt. leasingu	652	571	0	1 223	884	565	0	1 449
Kredyty bankowe i otrzymane pożyczki	68 678	59 372	0	128 050	28 296	34 354	0	62 650

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 2021 oraz 31 grudnia 2020 roku. Analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na niezmiennym poziomie.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021			stan na 31.12.2020		
	PLN	EUR	OTH	PLN	EUR	OTH
Udzielone pożyczki	18 914	124 784	55 066	16 626	109 248	52 920
Lokaty bankowe	50	0	0	50	0	0
Kredyty i pożyczki otrzymane	-99 334	-25 931	-2 785	-57 658	-2 715	-2 277
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 223	0	0	-1 449	0	0
Ekspozycja netto	-81 593	98 853	52 281	-42 431	106 533	50 643
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-816	989	523	-424	1 065	506

* 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 – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z trzech 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,

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 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 obejmowane stuprocentowym odpisem aktualizującym.

• Należności od znaczących odbiorców zewnętrznych oraz od jednostek powiązanych – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji. Wysokość oczekiwanej straty kredytowej ustalana jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji, dla których stwierdzono utratę wartości, kwota oczekiwanej straty kredytowej jest równa 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 powiązanych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej.

Pożyczki udzielone Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021				stan na 31.12.2020			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	71 641	46 196	230 987	348 824	40 071	76 319	202 865	319 255
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	-173	-4 717	-81 027	-85 917	0	-3 084	-82 447	-85 531
Wartość bilansowa pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	71 468	41 479	149 960	262 907	40 071	73 235	120 418	233 724

Pożyczki udzielone w 2020 i w 2021 roku pozostałym podmiotom powiązanim w kwocie 48 mln PLN zostały zaklasyfikowane do stopnia 1 ryzyka kredytowego i na dzień 31 grudnia 2021 roku został ujęty odpis z tytułu

oczekiwanej straty kredytowej w kwocie 173 tys. PLN. Pożyczka udzielona na kwotę 40 mln PLN została zabezpieczona wekslem imiennym beneficjenta rzeczywistego Grupy Seleno, a pożyczka udzielona na kwotę 8 mln PLN - portfelem wierzycielności pożyczkobiorcy.

Uzgodnienie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku do sald otwarcia przedstawia się następująco:

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Dane w tys. PLN		
Odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych na początek okresu	85 531	79 675
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	132	-897
jednostki powiązane, w tym:	132	-897
Różnice kursowe z przeliczenia	254	6 753
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na koniec okresu	85 917	85 531

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

Przeterminowanie w dniach Stan na 31.12.2021 (dane w tys. PLN)	Należności handlowe od wybranych jednostek niepowiązanych*	Współczynnik niewypelnienia zobowiązań	Oczekiwane straty kredytowe
Bieżące	8 486	0,53%	20
< 30	300	3,76%	11
31 – 60	7	11,19%	1
61 – 90	50	25,48%	13
91 – 120	0	37,67%	0
121 – 180	0	50,46%	0
181-360	0	64,43%	0
>361	986	100,00%	986
Razem	9 829		1 031

*po pomniejszeniu o salda ubezpieczone i salda odbiorców analizowanych indywidualnie

Przeterminowanie w dniach Stan na 31.12.2020 (dane w tys. PLN)	Należności handlowe od wybranych jednostek niepowiązanych*	Współczynnik niewypelnienia zobowiązań	Oczekiwane straty kredytowe
Bieżące	6 360	0,53%	0
< 30	595	3,76%	0
31 – 60	205	11,19%	2
61 – 90	0	25,48%	0
91 – 120	14	37,67%	0
121 – 180	13	50,46%	0
181-360	4	64,43%	3
>361	968	100,00%	968
Razem	8 159		973

*po pomniejszeniu o salda ubezpieczone i salda odbiorców analizowanych indywidualnie

Zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe wraz z danymi porównawczymi przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Odpis aktualizujący na początek okresu	20 119	17 912
jednostki powiązane	19 146	16 669
jednostki pozostałe	973	1 243
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	4 544	2 002
jednostki powiązane, w tym:	4 484	2 184
EURO MGA Products SRL	-29	-15
OOO SELENA VOSTOK	-13	0
TOO SELENA CA	-117	0
Selena Sulamericana Ltda	5 422	1 901
Shanghai HouseSelena Trading Ltd.	324	311
Selena USA	-1 103	0
pozostałe jednostki powiązane	0	-13
jednostki pozostałe	60	-182
Wykorzystanie	0	-158
jednostki pozostałe	0	-158
Różnice kursowe	46	363
jednostki powiązane	48	293
jednostki pozostałe	-2	70
Oczekiwana strata kredytowa na koniec okresu	24 709	20 119
jednostki powiązane	23 678	19 146
jednostki pozostałe	1 031	973

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 2021, 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 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	92%	92%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	8%	8%

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 121 mln PLN (na 31 grudnia 2020 roku: 218 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 (336,9 mln PLN) przekraczają ponad dwukrotnie wartość zobowiązań krótkoterminowych (184,6 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.

Dane w tys. PLN na dzień 31.12.2021	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	28 135	41 481	60 856	0	130 472
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	202	1 199	576	0	1 977
Zobowiązania handlowe	75 333	11 092	564	0	0	86 989
Zobowiązania inwestycyjne	0	282	0	0	0	282
Zobowiązania z tytułu leasingu przedsiębiorstwa	0	4 713	14 139	75 408	89 550	183 810
Gwarancje finansowe	159 150	0	0	0	0	159 150
Zobowiązania ogółem	234 483	43 668	55 222	128 109	85 648	547 130

Dane w tys. PLN na 31.12.2020	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	28 827	35 213	64 040
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	554	1 531	1 414	3 499
Zobowiązania handlowe	70 014	15 607	788	0	86 409
Zobowiązania inwestycyjne	0	907	0	0	907
Gwarancje finansowe	86 817	0	0	0	86 817
Zobowiązania ogółem	156 831	17 068	31 146	36 627	241 672

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 2021 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 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. Na dzień

31 grudnia 2021 roku wskaźnik zadłużenia netto dla Seleny FM S.A. wyniósł 49% ze względu na wzrost zadłużenia z tytułu leasingu przedsiębiorstwa.

Dane w tys. PLN	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Oprocentowane kredyty i pożyczki	128 050	62 650
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 947	3 415
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-785	-5 170
Zadłużenie netto	129 212	60 895
Kapitał własny	442 899	428 030
Kapitał i zadłużenie netto	572 111	488 925
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	23%	12%

6.3.1 Podział zysku za 2020 rok

W dniu 27 maja 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleny FM S.A. podjęło uchwałę o dokonaniu podziału zysku za 2020 rok w wysokości 75 379 472,95 zł w następujący sposób kwotę w wysokości 75 000 000,00 zł przeznaczyć na utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki; kwotę w wysokości 379 472,95 zł przekazać w całości na kapitał zapasowy Spółki.



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 wypływ 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.

Gwarancje udzielone

		2021-12-31			2020-12-31			
	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Beneficjent	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	15,22	PLN	01/2022	4,47	PLN	12/2021
	Wspólny limit kredytowy	Bank	0,00	PLN	07/2021	2,85	PLN	07/2021
	Wspólny limit kredytowy	Bank	8,54	PLN	06/2024	0,00	PLN	06/2021
	Kredyt	Bank	196,36	RUB	08/2022	79,81	RUB	06/2021
	Kredyt	Bank	176,25	RUB	05/2022	160,61	RUB	05/2021
	Kredyt	Bank	5,50	CNY	08/2022	4,97	CNY	12/2021
2	Kredyt	Bank	6,11	UAH	09/2022			
	Kredyt	Bank	2,00	BRL	09/2022			
	Kredyt	Bank	968,08	KZT	10/2022			
	Finansowanie	Bank	6,21	EUR	2022	5,05	EUR	2021
	Finansowanie	Bank	1,30	EUR	2023	0,40	EUR	2022
	Finansowanie	Bank	2,70	EUR	2025	0,97	EUR	2023
3	Finansowanie	Bank	0,52	EUR	2026	2,70	EUR	2025
	Dostawy	Dostawca	9,88	EUR		3,80	EUR	
	Dostawy	Dostawca	0,50	RON		0,50	RON	
	Dostawy	Dostawca	5,00	PLN		4,50	PLN	

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 2021 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko niespłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

2 – umowy kredytowe lub inne formy finansowania, z których korzystają jednostki zależne. Podano faktyczne kwoty pociągnięcia kredytów na 31 grudnia 2021 r.

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

4 - w ramach akwizycji Jednostki Dominującej Selenia Iberia (dawniej: Industrias Químicas Lowenberg) w 2009 roku, w przejmowanej spółce zidentyfikowano na dzień nabycia potencjalne aktywa związane z realizacją korzyści, jakie Selenia Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych. Zgodnie z porozumieniem pomiędzy Grupą Selenia 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. Maksymalna wartość nominalna nieuwjętych w rozliczeniu nabycia zobowiązań warunkowych, po uwzględnieniu zobowiązań ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 1,16 mln EUR.

Sprawy sądowe

Selenia 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 powiązanymi w 2021 i 2020 roku przedstawia poniższa tabela. Informacja o stracie / odwróceniu straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych od jednostek powiązanych zawarto w notce 6.2.3.

	Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹⁾	Pozostałe koszty
Dane w tys. PLN					
Jednostki zależne	2021	781 065	852 113	53 264	8 559
	2020	615 861	606 116	40 643	5 639
Jednostki stowarzyszone	2021	6 844	89	0	324
	2020	5 472	243	0	311
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu*	2021	16	120	2 383	173
	2020	167	0	85	0
RAZEM	2021	787 925	852 322	55 647	9 056
	2020	621 500	606 359	40 728	5 950

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe, głównie dywidendy oraz odsetki od pożyczek

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

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

Dane w tys. PLN	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania handlowe i pozostałe
Jednostki zależne	2021	214 762	184 754	89	72 561
	2020	191 643	148 105	0	70 913
Jednostki stowarzyszone	2021	0	3 404	0	0
	2020	0	2 014	0	212
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu *	2021	48 145	8	0	120
	2020	42 081	3	0	0
RAZEM	2021	262 907	188 166	89	72 681
	2020	233 724	150 122	0	71 125

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

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 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Bilansowa zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	-46 233	-28 488
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	2 978	0
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki	-4 091	390
Zmiana stanu należności z tytułu kompensaty	-7 168	0
Pozostałe	-687	0
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	-55 201	-28 098

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	222 490	-4 027
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	-90 540	7 215
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-166 792	8 662
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	257	-447
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	10 226	-5 605
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat	25 140	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	-120	0
Zmiana stanu rezerw	-355	-238
Pozostałe	-2 012	0
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-1 706	5 560

7.4 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD	Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		6 482	5 040
Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług dla jednostek zależnych		769	516
Razem		7 251	5 556

RADA NADZORCZA	Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		738	757
Razem		738	757

W skład kluczowego personelu kierowniczego wchodzi również beneficjent rzeczywisty Grupy Selena, który w 2021 roku, w okresie po rezygnacji z pełnienia funkcji prezesa Zarządu Selena FM S.A. osiągnął wynagrodzenie w kwocie 122 tys. PLN z tytułu usług świadczonych dla Selena FM S.A.

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2021 podejmuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2021 (nota 8.4) przedstawia transakcje z jednostkami powiązanymi (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 2021 i 2020 przedstawia poniższa tabela:

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	269	240
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	128	95
Razem	397	335

7.6 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Sprzedaż	50	45
Administracja	73	51
Marketing	46	32
Pozostałe	21	21
RAZEM	190	149

7.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd Seleny FM S.A. na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ działań wojennych trwających od 24 lutego 2022 roku na terytorium Ukrainy na działalność biznesową Spółki. Z uwagi na dużą niepewność co do dalszego przebiegu wydarzeń na Ukrainie, Zarząd Seleny FM S.A. pod rozwagę poddał możliwe scenariusze rozwoju sytuacji oraz podjął działania zapobiegawcze przed wystąpieniem negatywnych skutków dla działalności Spółki. Sytuacja na Ukrainie to zdarzenie po dniu bilansowym, które określa się jako niewymagające dokonania korekt na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Zarząd Seleny FM S.A. dokona w przyszłych okresach analizy wpływu zmian i pojawienia się dodatkowych ryzyk związanych z wybuchem wojny na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku stan należności od jednostek zależnych w Europie Wschodniej wynosił 4,3 mln PLN, a na dzień 31 marca 2022 roku należności te wynosiły 3,9 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2021 roku stan pożyczek udzielonych jednostkom zależnym w Europie Wschodniej wynosił 16,7 mln PLN, a na dzień 31 marca 2022 roku pożyczki te wynosiły 4,4 mln PLN. Ponadto Spółka gwarantowała spłatę kredytów przez jednostki zależne zlokalizowane w Europie Wschodniej na łączną kwotę 21,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 roku, oraz na kwotę 19,1 mln PLN na 31 marca 2022 roku.

Na dzień 31 marca 2022 roku, w związku z sytuacją geopolityczną w Europie Wschodniej, Spółka dokonała testów na utratę wartości udziałów w spółce Seleny Vostok, w wyniku których ujęto odpis aktualizujący wartość tych udziałów w kwocie 6,8 mln PLN. Poza odpisem z tytułu utraty wartości udziałów, sytuacja na Ukrainie nie miała istotnego wpływu na działalność Spółki w I kwartale 2022 roku.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane powyżej mogące mieć istotny wpływ na wykazane dane finansowe.

Prezes Zarządu
Jacek Michalak

Wiceprezes Zarządu
ds. Handlowych
Sławomir Majchrowski

Członek Zarządu
ds. Personalnych
Andrzej Zygałło

Członek Zarządu
ds. Operacyjnych
Roman Dziuba