

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in shades of blue and white, with a 3D effect. The globe is partially obscured by a light blue horizontal bar that spans the width of the page.

SELENA FM S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Wrocław, 26 września 2019 roku

| | |
|--|----|
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH | 5 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 6 |
| POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 7 |
| 1. <i>Informacje dotyczące Spółki</i> | 7 |
| 2. <i>Informacje dotyczące sprawozdania finansowego</i> | 7 |
| 3. <i>Polityka rachunkowości</i> | 9 |
| 4. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i> | 10 |
| 5. <i>Segmenty operacyjne</i> | 11 |
| 6. <i>Utrata wartości aktywów</i> | 11 |
| 7. <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i> | 12 |
| 8. <i>Przychody i koszty finansowe</i> | 13 |
| 9. <i>Podatek dochodowy</i> | 14 |
| 10. <i>Zysk na akcję</i> | 14 |
| 11. <i>Dywidendy wypłacone</i> | 14 |
| 12. <i>Udziały i akcje w jednostkach zależnych</i> | 14 |
| 13. <i>Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe</i> | 16 |
| 14. <i>Zapasy</i> | 17 |
| 15. <i>Należności handlowe</i> | 17 |
| 16. <i>Pozostałe należności krótkoterminowe</i> | 18 |
| 17. <i>Kredyty i pożyczki otrzymane</i> | 19 |
| 18. <i>Zobowiązania handlowe</i> | 20 |
| 19. <i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i> | 20 |
| 20. <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 20 |
| 21. <i>Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje</i> | 20 |
| 22. <i>Transakcje z jednostkami powiązаныmi</i> | 21 |
| 23. <i>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i> | 22 |
| 24. <i>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym</i> | 24 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Dane w tys. PLN | Nota | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--|------|---|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 258 334 | 216 209 | 147 324 | 117 162 |
| Przychody ze sprzedaży usług | | 12 988 | 12 490 | 6 970 | 7 140 |
| Przychody ze sprzedaży | | 271 322 | 228 699 | 154 294 | 124 302 |
| Koszt własny sprzedaży | | 241 933 | 204 979 | 139 524 | 111 149 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 29 389 | 23 720 | 14 770 | 13 153 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7.1 | 169 | 285 | 117 | 182 |
| Koszty sprzedaży | | 17 824 | 17 818 | 9 570 | 10 401 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 15 191 | 13 855 | 7 576 | 5 869 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7.2 | 160 | 307 | 132 | 128 |
| Strata / odwrócenie straty(-) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | | 1 651 | -487 | 12 667 | -303 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | -5 268 | -7 488 | -15 058 | -2 760 |
| Przychody finansowe | 8.1 | 33 152 | 34 546 | 26 973 | 32 994 |
| Koszty finansowe | 8.2 | 2 841 | 2 419 | 853 | 799 |
| Strata / odwrócenie straty(-) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | | -5 449 | 14 | -11 660 | -110 |
| Zysk (strata) brutto | | 30 492 | 24 625 | 22 722 | 29 545 |
| Podatek dochodowy | 9 | 1 051 | -468 | 465 | 496 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 29 441 | 25 093 | 22 257 | 29 049 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Wynik działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | | 29 441 | 25 093 | 22 257 | 29 049 |

Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):

| | | | | |
|------------------------------|------|------|------|------|
| - podstawowy | 1,29 | 1,10 | 0,97 | 1,27 |
| - z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| - rozwodniony | 1,29 | 1,10 | 0,97 | 1,27 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| Zysk/(strata) netto | 29 441 | 25 093 | 22 257 | 29 049 |
| Inne całkowite dochody netto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody razem | 29 441 | 25 093 | 22 257 | 29 049 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Dane w tys. PLN | Nota | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|--|------|--------------------------------|-----------------|
| AKTYWA | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | | 4 905 | 2 837 |
| Wartości niematerialne | | 15 365 | 15 800 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 12 | 161 710 | 161 710 |
| Długoterminowa część pożyczek udzielonych | 13 | 128 236 | 98 364 |
| Aktywa trwale | | 310 216 | 278 711 |
| Zapasy | 14 | 9 048 | 4 346 |
| Należności handlowe | | 169 218 | 159 235 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | 45 | 0 |
| Pozostałe krótkoterminowe należności | 16 | 20 823 | 22 375 |
| Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych | 13 | 14 807 | 24 772 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | 146 | 277 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 18 262 | 1 849 |
| Aktywa obrotowe | | 232 349 | 212 854 |
| SUMA AKTYWÓW | | 542 565 | 491 565 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał podstawowy | | 1 142 | 1 142 |
| Kapitał zapasowy | | 289 459 | 265 794 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 19 163 | 19 163 |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | | 19 665 | 20 739 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | -9 776 | -9 776 |
| - zysk (strata) netto | | 29 441 | 30 515 |
| Kapitał własny | | 329 429 | 306 838 |
| Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek | 17 | 81 919 | 83 450 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 20 | 951 | 745 |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 1 146 | 96 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | | 195 | 153 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 84 211 | 84 444 |
| Zobowiązania handlowe | 18 | 117 238 | 85 597 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | | 556 | 953 |
| Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek | 17 | 4 152 | 8 516 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 20 | 2 687 | 631 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | 0 | 512 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 19 | 4 292 | 4 074 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 128 925 | 100 283 |
| Zobowiązania razem | | 213 136 | 184 727 |
| SUMA PASYWÓW | | 542 565 | 491 565 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej | 30 492 | 24 625 |
| Amortyzacja | 2 799 | 1 718 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | -3 038 | -335 |
| Odsetki i dywidendy | -30 149 | -28 222 |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej | 7 480 | 573 |
| Zmiana stanu należności | -35 260 | -50 710 |
| Zmiana stanu zapasów | -4 703 | -6 016 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 31 754 | -3 798 |
| Zmiana stanu rezerw | 42 | 0 |
| Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych | -108 | -131 |
| Pozostałe | -807 | 305 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 498 | -61 991 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 111 | 0 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -1 332 | -224 |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | 27 247 | 17 007 |
| Udzielenie pożyczek | -739 | -12 090 |
| Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek | 6 828 | 4 670 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 32 115 | 9 363 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | -1 173 | -324 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 25 614 | 93 051 |
| Splata pożyczek i kredytów | -30 930 | -47 820 |
| Wypłata dywidendy | -6 850 | 0 |
| Odsetki zapłacone | -854 | -1 465 |
| <i>w tym odsetki z tytułu leasingu</i> | -73 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -14 193 | 43 442 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 16 424 | -9 186 |
| Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | 16 413 | -9 151 |
| różnice kursowe netto | -11 | 35 |
| <i>Środki pieniężne na początek okresu*</i> | 1 849 | 10 121 |
| <i>Środki pieniężne na koniec okresu*</i> | 18 262 | 970 |

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 czerwca 2019 kwota 0,05 mln PLN

na dzień 30 czerwca 2018 kwota 0,05 mln PLN

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

| Dane w tys. PLN | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z: | | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|--|------------------|-----------------------|
| | | | | lat ubiegłych | bieżącego okresu | |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane zatwierdzone) | 1 142 | 265 794 | 19 163 | 20 739 | 0 | 306 838 |
| Zysk (strata) netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 441 | 29 441 |
| Całkowite dochody ogółem | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 441 | 29 441 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | 0 | 23 665 | 0 | -23 665 | 0 | 0 |
| Dywidenda | 0 | 0 | 0 | -6 850 | 0 | -6 850 |
| Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane) | 1 142 | 289 459 | 19 163 | -9 776 | 29 441 | 329 429 |

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

| Dane w tys. PLN | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z: | | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|------------------|------------------------------|--|------------------|-----------------------|
| | | | | lat ubiegłych | bieżącego okresu | |
| Na dzień 1 stycznia 2018 r. | 1 142 | 246 822 | 19 163 | 25 822 | 0 | 292 949 |
| Wpływ zastosowania MSSF 9 | 0 | 0 | 0 | -9 776 | 0 | -9 776 |
| Na dzień 1 stycznia 2018 r. (po zastosowaniu MSSF 9) | 1 142 | 246 822 | 19 163 | 16 046 | 0 | 283 173 |
| Zysk (strata) netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 093 | 25 093 |
| Całkowite dochody ogółem | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 093 | 25 093 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | 0 | 18 972 | 0 | -18 972 | 0 | 0 |
| Dywidenda | 0 | 0 | 0 | -6 850 | 0 | -6 850 |
| Na dzień 30 czerwca 2018 r. (niebadane) | 1 142 | 265 794 | 19 163 | -9 776 | 25 093 | 301 416 |

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

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

Spółka Selena FM S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego

2.1 Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku opublikowanym w dniu 27 września 2019 roku.

2.2 Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy z uwagi na występującą sezonowość.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

2.3 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

2.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 września 2019 roku.

2.5 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.6 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz zysk netto Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Selena FM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2.7 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione są przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP) - 30 czerwca 2019 oraz 31 grudnia 2018. Kursy przyjęte do wyceny bilansowej pozycji w walutach obcych przedstawia tabela.

| Waluta | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|---------|--------------------------------|-----------------|
| 1 USD | 3,7336 | 3,7597 |
| 1 EUR | 4,2520 | 4,3000 |
| 100 HUF | 1,3140 | 1,3394 |
| 1 UAH | 0,1427 | 0,1357 |
| 1 CZK | 0,1672 | 0,1673 |
| 1 RUB | 0,0592 | 0,0541 |
| 1 BRL | 0,9773 | 0,9687 |
| 1 BGN | 2,1740 | 2,1985 |
| 1 CNY | 0,5437 | 0,5481 |
| 100 KRW | 0,3232 | 0,3373 |
| 1 RON | 0,8976 | 0,9229 |
| 1 TRY | 0,6481 | 0,7108 |
| 100 KZT | 0,9900 | 1,0124 |

2.8 Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. Polityka rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, z uwzględnieniem poniżej opisanych zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 16 „Leasing”.

Zastosowanie MSSF 16 „Leasing”

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

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

Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

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

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

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

Na potrzeby pierwszego zastosowania standardu zastosowano zmodyfikowaną metodę retrospektywną i wyceniono składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do leasingów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dnia pierwszego zastosowania. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w standardzie nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem wyniku pierwszego zastosowania do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok 2018 nie zostały przekształcone.

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

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

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

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

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,

- cena realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasingu (jeśli są zasadne).

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

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

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

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

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

| Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Dane w tys. PLN | 1 stycznia 2019 r. |
|---|--------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 928 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 928 |

| Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16 (zobowiązania z tyt. leasingu) Dane w tys. PLN | 1 stycznia 2019 r. |
|---|--------------------|
| Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta) na dzień 31 grudnia 2018 r. | 2 995 |
| Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na wdrożenia MSSF 16 | -67 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. | 1 376 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. | 4 304 |

Poniżej przedstawiono wpływ MSSF 16 na pozycje aktywów na 30 czerwca 2019 r.:

| Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów : Dane w tys. PLN | 31 grudnia 2018 r. | Wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019 r. | 1 stycznia 2019r. (po zastosowaniu MSSF 16) | 30 czerwca 2019 r. |
|---|--------------------|-------------------------------------|---|--------------------|
| Budynki i budowle | 0 | 2 928 | 2 928 | 1 789 |
| Urządzenia i maszyny | 263 | 0 | 263 | 60 |
| Środki transportu | 1 394 | 0 | 1 394 | 1 870 |

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie miały szacunki księgowe i profesjonalny osąd kierownictwa Spółki:

- utrata wartości inwestycji długoterminowych,
- odzyskiwalność aktywów z tytułu podatku odroczonego,
- wartość godziwa instrumentów finansowych,
- spodziewane terminy i wielkości przepływów pieniężnych z tytułu udzielonych pożyczek i należności.

W I półroczu 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian

otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych. Wybrane założenia dotyczące testów na utratę wartości aktywów trwałych zostały opisane w notce 6. niniejszego sprawozdania.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1. niniejszego sprawozdania.

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

Ponad 90% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2018: 92%). Jednostki zależne, do których sprzedaż przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Spółki w analizowanym okresie to: Selena Vostok (26%) oraz Selena S.A. (38%).

Branża materiałów budowlanych, w której działa Selena FM cechuje się sezonowością sprzedaży, która została opisana w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku (nota 4.5).

6. Utrata wartości aktywów

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

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki na rynku rumuńskim w 2018 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na wolniejsze niż pierwotnie zakładano wdrożenie nowych innowacyjnych produktów w tym: zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd Spółki przeprowadził na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wszystkie aktywa długoterminowe zaangażowane w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl były objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, przeprowadzona analiza przesłanek na utratę wartości aktywów trwałych spółek rumuńskich wykazała konieczność powtórzenia testu ze względu na istotną zmianę poziomu WACC w stosunku do założonego na 31 grudnia 2018 r. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych na rynku rumuńskim w okresie 5-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów zaangażowanych w spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości. Przeprowadzony test spowodował odwołanie odpisu aktualizującego wartość długoterminowych pożyczek udzielonych do Selena Romania srl w kwocie 5.895 tys. PLN, powstałych w wyniku konwersji należności handlowych objętych wcześniej stu procentowym odpisem w tej samej wysokości. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zaangażowanie długoterminowe netto w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl wyniosło łącznie 11.567 tys. PLN, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących dokonanych do 31 grudnia 2018 w kwocie 54.425 tys. PLN.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 10,9% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają prowadzone obecnie działania na rynku rumuńskim, w szczególności w obszarze rozwoju nowych produktów w tym: zapraw suchych i tynków mokrych, ukierunkowane na wdrożenie produktów innowacyjnych oraz dalszy rozwój dystrybucji przy jednoczesnej optymalizacji kosztów produkcji oraz logistyki. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania w zakresie zwiększenia udziału w rynku oraz rentowności ze sprzedaży oraz aktualnych prognoz makroekonomicznych dla Rumunii, może zaistnieć potrzeba dokonania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Wrażliwość modelu przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela :

| CGU | Selena Romania + EURO MGA |
|---|---------------------------|
| Testowane aktywa | aktywa trwałe |
| WACC przed podatkiem | 10,9% |
| Rezydualna stopa wzrostu | 2,5% |
| Utrata wartości | brak |
| Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy: | |
| WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p. | brak odpisu |
| rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p. | brak odpisu |
| rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p. | brak odpisu |

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych spółek rumuńskich w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena FM S.A. na 30 czerwca 2019 r.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 101 | 8 | 98 | 8 |
| Odszkodowania, reklamacje | 59 | 231 | 14 | 146 |
| Pozostałe | 9 | 46 | 5 | 28 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 169 | 285 | 117 | 182 |

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Umorzone, spisane należności | 1 | 105 | 1 | 23 |
| Odszkodowania, kary, grzywny | 96 | 183 | 70 | 86 |
| Pozostałe | 13 | 1 | 11 | 1 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 160 | 307 | 132 | 128 |

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Dywidendy i udziały w zyskach | 27 247 | 26 528 | 27 247 | 26 528 |
| Odsetki, w tym: | 4 124 | 3 252 | 2 094 | 1 727 |
| <i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i> | 4 118 | 3 252 | 2 091 | 1 727 |
| <i>od rachunków bankowych i lokat</i> | 6 | 0 | 3 | 0 |
| Różnice kursowe | 1 781 | 4 766 | -2 368 | 4 766 |
| Wycena kontraktów walutowych | 0 | 0 | 0 | -27 |
| Przychody finansowe ogółem | 33 152 | 34 546 | 26 973 | 32 994 |

Dnia 29 marca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Uniflex SPA podjęło uchwałę o wypłacie akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2018 w kwocie 406 tys. PLN. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dniu 31 maja 2019 r.

Dnia 19 czerwca 2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu udziałowcowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2018, w kwocie 12.086 tys. PLN. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dwóch transzach w dniu 26 czerwca 2019 r. oraz 27 czerwca 2019 r.

Dnia 24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2018 w kwocie 14.755 tys. PLN. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dniu 25 czerwca 2019 r.

8.2 Koszty finansowe

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Odsetki, w tym: | 1 263 | 1 558 | 662 | 707 |
| <i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i> | 1 144 | 1 513 | 584 | 686 |
| <i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i> | 73 | 44 | 32 | 21 |
| <i>od pozostałych zobowiązań</i> | 46 | 1 | 46 | 0 |
| Wycena kontraktów walutowych | 1 013 | 567 | 18 | 567 |
| Różnice kursowe | 0 | 0 | 0 | -711 |
| Pozostałe koszty finansowe | 565 | 294 | 173 | 236 |
| Koszty finansowe ogółem | 2 841 | 2 419 | 853 | 799 |

W I półroczu 2019 r. Selena 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, zawierając kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/KZT, EUR/PLN, USD/PLN oraz RON/PLN, CZK/PLN i HUF/PLN. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe. Strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 162 tys. PLN, a strata w związku z realizacją kontraktów wyniosła 851 tys. PLN. Wynik na transakcjach ujęto w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”.

Na dzień publikacji Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs USD/PLN (0,4 mln USD), CZK/PLN (3,0 mln CZK) oraz EUR/RUB (2,0 mln EUR) i EUR/PLN (2,0 mln EUR) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 31 marca 2020 roku.

9. Podatek dochodowy

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|---|--|--|
| Podatek dochodowy za bieżący okres | 0 | 0 |
| Zmiana podatku dochodowego odroczonego | 1 051 | -468 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie: | 1 051 | -468 |

10. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Kalkulację zysku (straty) przypadającej na akcję w raportowanym okresie zawiera poniższa tabela.

| | | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|--|----------------|--|--|--|--|
| Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym | zł | 29 440 901 | 25 093 442 | 22 256 498 | 29 047 101 |
| Średnia liczba akcji zwykłych | szt. | 22 834 000 | 22 834 000 | 22 834 000 | 22 834 000 |
| Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą | zł/szt. | 1,29 | 1,10 | 0,97 | 1,27 |
| Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie | szt. | 22 834 000 | 22 834 000 | 22 834 000 | 22 834 000 |
| Rozwodniony zysk na akcję | zł/szt. | 1,29 | 1,10 | 0,97 | 1,27 |

11. Dywidendy wypłacone

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

12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia następująca tabela.

| Dane w tys. PLN | 30 czerwca 2019 (niebadane) | | | 31 grudnia 2018 | | |
|---|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Brutto | Odpis | Netto | Brutto | Odpis | Netto |
| Selena S.A. | 62 781 | 0 | 62 781 | 62 781 | 0 | 62 781 |
| Selena Labs Sp. z o.o. | 1 400 | 0 | 1 400 | 1 400 | 0 | 1 400 |
| Carina Sealants Sp. z o.o. | 8 | 0 | 8 | 8 | 0 | 8 |
| Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. | 38 379 | 0 | 38 379 | 38 379 | 0 | 38 379 |
| Selena Deutschland GmbH | 4 | 0 | 4 | 4 | 0 | 4 |
| Selena Italia srl | 1 884 | 1 884 | 0 | 1 884 | 1 884 | 0 |
| Selena Iberia sls | 43 478 | 22 913 | 20 565 | 43 478 | 22 913 | 20 565 |
| Uniflex S.p.A. | 7 109 | 0 | 7 109 | 7 109 | 0 | 7 109 |
| Selena USA Inc. | 3 707 | 2 407 | 1 300 | 1 289 | 1 289 | 0 |
| Selena Sulamericana Ltda | 3 594 | 3 594 | 0 | 3 594 | 3 594 | 0 |
| Selena USA Specialty Inc | - | - | - | 2 418 | 1 118 | 1 300 |
| Selena Romania SRL | 11 944 | 11 944 | 0 | 11 944 | 11 944 | 0 |
| Selena Bohemia s.r.o | 9 936 | 0 | 9 936 | 9 936 | 0 | 9 936 |
| Selena Hungária Kft. | 679 | 679 | 0 | 679 | 679 | 0 |
| Selena Bulgaria Ltd. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EURO MGA Product SRL | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| Selena Ukraine Ltd. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selena CA L.L.P. | 9 029 | 0 | 9 029 | 9 029 | 0 | 9 029 |
| Selena Insulations | 1 206 | 1 206 | 0 | 1 206 | 1 206 | 0 |
| Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. | 33 910 | 33 910 | 0 | 33 910 | 33 910 | 0 |
| Selena Vostok | 11 197 | 0 | 11 197 | 11 197 | 0 | 11 197 |
| Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. | 23 765 | 23 764 | 1 | 23 765 | 23 764 | 1 |
| Wartość udziałów | 264 011 | 102 301 | 161 710 | 264 011 | 102 301 | 161 710 |

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

Nabycie akcji w Uniflex S.p.A

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

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

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Selena Ukraine Ltd.

W dniu 15 lipca 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Selena Ukraine Ltd. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego w kwocie 21 mln UAH. Wniesienie wkładu pieniężnego nastąpiło w dwóch transzach w dniu 26 lipca 2019 r. (400 tys. EUR) oraz w dniu 7 sierpnia 2019 r. (317 tys. EUR).

13. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

Zmiany stanu udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych w okresie przedstawia tabela.

| Dane w tys. PLN | | Kwota główna | | Odsetki | | | Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej | Odpis* | 30 czerwca 2019 (niebadane) | |
|-------------------|---|-----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--|--------------|-----------------------------|------------------|
| | | 1 stycznia 2019 | Udzielenie | Splata | Naliczone | Zapłacone | | | | Podatek u źródła |
| Jednostki zależne | Pożyczki | | | | | | | | | |
| | Wartość brutto | 222 656 | 27 642 | -5 788 | 4 117 | -1 108 | -497 | 1 186 | 0 | 248 208 |
| | Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości | -99 569 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 922 | -6 567 | -105 213 |
| | Wartość netto | 123 087 | 27 642 | -5 788 | 4 117 | -1 108 | -497 | 2 108 | -6 567 | 142 995 |
| Niepowiązane | Pożyczki | 48 | 0 | 0 | 1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 48 |
| | Wycena pochodnych instrumentów finansowych | 277 | 0 | -131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 146 |
| RAZEM | | 123 412 | 27 642 | -5 919 | 4 118 | -1 109 | -497 | 2 108 | -6 567 | 143 189 |
| | w tym długoterminowe: | 98 364 | | | | | | | | 128 236 |

*w tym: utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych do Euro MGA Product S.R.L. w kwocie 6.121 tys. PLN, powstałych w wyniku konwersji należności objętych wcześniej pełnym odpisem z tytułu utraty wartości w tej samej wysokości

Terminy rozliczenia udzielonych pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych na dzień bilansowy przedstawia tabela.

| Termin wymagalności (w latach) | | poniżej 1 roku | od roku do 3 lat | powyżej 3 lat | Bez terminu | Razem |
|---|----------|----------------|------------------|---------------|-------------|----------------|
| 30 czerwca 2019 (niebadane) w tys. PLN | | | | | | |
| Jednostki zależne | Pożyczki | 14 759 | 30 329 | 97 907 | 0 | 142 995 |
| Niepowiązane | Pożyczki | 48 | 0 | 0 | 0 | 48 |
| RAZEM | | 14 807 | 30 329 | 97 907 | 0 | 143 043 |

Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 5.774 tys. PLN:

- Polyfoam Yalitim San.Tic.Ltd.Şti w kwocie 75 tys. TRY,
- Selena Vostok w kwocie 97.000 tys. RUB

W dniu 15 stycznia 2019 r. podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Euro MGA Product S.R.L. w kwocie 552 tys. EUR oraz 3.953 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 r. W wyniku konwersji nastąpiło odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności w wysokości 6 121 tys. PLN z jednoczesnym utworzeniem odpisu aktualizującego wartość nowopowstałych pożyczek w tej samej wysokości.

W dniu 15 stycznia 2019 r. podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Selena Romania S.R.L w kwocie 1.358 tys. EUR oraz 6.455 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 r. W wyniku testu na utratę wartości zaangażowania w spółki rumuńskie (szczegóły opisano w nocie 6) przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2019 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość długoterminowych pożyczek udzielonych do Selena Romania srl w kwocie 5.895 tys. PLN, powstałych w wyniku konwersji należności handlowych objętych wcześniej stu procentowym odpisem w tej samej wysokości.

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

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

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

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

Zdarzenia po dniu bilansowym:

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczki od Selena CA L.L.P w kwocie 1.150 tys. EUR.

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

14. Zapasy

| Dane w tys. PLN | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Towary | 9 098 | 4 346 |
| Zapasy brutto ogółem | 9 098 | 4 346 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 50 | 0 |
| Zapasy netto ogółem | 9 048 | 4 346 |

15. Należności handlowe

Wiekowanie należności handlowych od jednostek niepowiązanych wraz z analizą wiekową oczekiwanych strat kredytowych na tych należnościach na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. PLN | | Razem | Bieżące | Przeterminowanie w dniach | | | | | | |
|-----------------|---|--------|---------|---------------------------|---------|---------|----------|-----------|----------|--------|
| | | | | < 30 | 31 – 60 | 61 – 90 | 91 – 120 | 121 – 180 | 181- 360 | >361 |
| 30 czerwca 2019 | Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 12 793 | 11 619 | 15 | 0 | 1 | 26 | 1 | 10 | 1 123 |
| | Współczynnik niewypelnienia zobowiązań | | 1,6% | 8,7% | 21,3% | 33,5% | 45,4% | 54,9% | 71,5% | 100,0% |
| | Oczekiwane straty kredytowe | 1 328 | 183 | 1 | 0 | 0 | 12 | 0 | 7 | 1 123 |
| 1 stycznia 2019 | Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 10 774 | 7 895 | 1 521 | 170 | 26 | 1 | 5 | 44 | 1 112 |
| | Współczynnik niewypelnienia zobowiązań | | 1,5% | 6,3% | 16,1% | 27,5% | 41,3% | 60,0% | 71,0% | 100,0% |
| | Oczekiwane straty kredytowe | 1 256 | 44 | 56 | 3 | 7 | 0 | 3 | 31 | 1 112 |

Zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych prezentuje następująca tabela.

| Dane w tys. PLN | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 27 501 | 22 701 | 16 643 | 31 955 |
| <i>jednostki zależne</i> | 26 245 | 21 727 | 15 390 | 30 647 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | 1 256 | 974 | 1 253 | 1 308 |
| Zastosowanie MSSF 9 | 0 | 9 077 | 0 | 0 |
| <i>jednostki zależne</i> | 0 | 8 956 | 0 | 0 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | 0 | 121 | 0 | 0 |
| Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9 | 27 501 | 31 778 | 16 643 | 31 955 |
| <i>jednostki zależne</i> | 26 245 | 30 683 | 15 390 | 30 647 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | 1 256 | 1 095 | 1 253 | 1 308 |
| Utworzony wg MSR 39, w tym: | NA | 3 393 | -1 002 | 5 213 |
| <i>jednostki zależne</i> | NA | 3 226 | -1 002 | 5 046 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | NA | 167 | 0 | 167 |
| Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9: | -10 365 | -487 | 1 652 | -377 |
| <i>jednostki zależne, w tym:</i> | -10 751 | -479 | 1 266 | -165 |
| <i>EURO MGA Products SRL</i> | -6 121 | -161 | 1 | -5 |
| <i>Selena Hungaria KFT</i> | 0 | 0 | 0 | -18 |
| <i>Selena Deutschland GMBH</i> | 0 | 0 | 0 | -164 |
| <i>Selena Ukraina Sp. Z o.o.</i> | 0 | 701 | 0 | 0 |
| <i>Selena Sulamericana IND. E</i> | 1 265 | 732 | 1 265 | 397 |
| <i>Selena S.A.</i> | 0 | -50 | 0 | -52 |
| <i>Selena USA</i> | 0 | -146 | 0 | -34 |
| <i>Universal Energy Sp. z o.o.</i> | 0 | 0 | 0 | -150 |
| <i>Selena Vostok</i> | 0 | -188 | 0 | -190 |
| <i>Selena Romania SRL</i> | -5 895 | -617 | 0 | -472 |
| <i>TOO Selena Insulations</i> | 0 | 0 | 0 | -42 |
| <i>Selena Nantong Building Materials CO. LTD</i> | 0 | -1 223 | 0 | 0 |
| <i>Selena Shanghai Traiding CO LTD</i> | 0 | 0 | 0 | -10 |
| <i>Selena Bulgaria Ltd.</i> | 0 | -426 | 0 | -250 |
| <i>Pozostałe jednostki powiązane</i> | 0 | 899 | 0 | 825 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | 386 | -8 | 386 | -212 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 115 | 1 177 | -45 | 816 |
| <i>jednostki zależne</i> | 127 | 1 134 | -33 | 782 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | -12 | 43 | -12 | 34 |
| Odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 17 251 | 32 468 | 18 250 | 32 394 |
| <i>jednostki zależne</i> | 15 620 | 31 142 | 16 623 | 31 264 |
| <i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i> | 1 631 | 1 326 | 1 627 | 1 130 |

16. Pozostałe należności krótkoterminowe

Główne pozycje pozostałych należności krótkoterminowych zawiera następująca tabela.

| Dane w tys. PLN | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Należności z tytułu VAT | 17 893 | 19 777 |
| Zaliczki na poczet dostaw | 41 | 18 |
| Rozrachunki z pracownikami | 36 | 26 |
| WHT | 1 495 | 1 417 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 048 | 827 |
| Pozostałe | 310 | 310 |
| Pozostałe należności ogółem | 20 823 | 22 375 |

17. Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

| Lp. | Typ kredytu | Termin spłaty | 30 czerwca 2019 | | 31 grudnia 2018 | |
|----------------------------------|-------------|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | | | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa |
| 1 | Obrotowy | 07/2020 | 169 | 0 | 14 270 | 0 |
| 2 | Obrotowy | 07/2021 | 14 340 | 0 | 21 856 | 0 |
| 3 | Obrotowy | 12/2021 | 7 894 | 0 | 0 | 4 759 |
| 4 | Obrotowy | 06/2021 | 30 754 | 0 | 16 154 | 0 |
| 5 | Obrotowy | 11/2021 | 5 658 | 0 | 7 987 | 0 |
| 6 | Pożyczka | 12/2023 | 2 405 | 63 | 2 483 | 0 |
| 7 | Pożyczka | 12/2019 | 0 | 1 025 | 0 | 1 011 |
| 8 | Pożyczka | 12/2019 | 0 | 1 716 | 0 | 1 728 |
| 9 | Pożyczka | 12/2019 | 0 | 775 | 0 | 765 |
| 10 | Pożyczka | 09/2022 | 8 700 | 210 | 8 700 | 70 |
| 11 | Pożyczka | 12/2023 | 12 000 | 365 | 12 000 | 183 |
| Kredyty i pożyczki ogółem | | | 81 919 | 4 152 | 83 450 | 8 516 |

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Selena FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy wskaźników finansowych.

W dniu 30.01.2019 został zawarty Aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej premium z dnia 26.11.2013 r. (pozycja nr 3 w zestawieniu). Jako Kredytobiorcy występują: Selena S.A., Selena FM S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., Izolacja Matizol Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o. Kwota udzielonej wielocelowej linii kredytowej została zwiększona do maksymalnego poziomu 80 mln PLN, jednocześnie został wydłużony okres udostępnienia wielocelowej linii kredytowej do 31.12.2021 r. Podział limitu kredytowego pomiędzy kredytobiorców może ulegać zmianie w zależności od potrzeb poszczególnych podmiotów. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR. Zabezpieczenie Limitu stanowią hipoteka na nieruchomości spółki Libra Sp. z o.o. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wystawiony przez wszystkich Kredytobiorców, przelew wszystkich istniejących i przyszłych wierzytelności części kontrahentów Seleny S.A.

W dniu 29 marca 2019 roku zostało zawarte porozumienie o rozwiązaniu umowy o limit wierzytelności z bankiem, pozycja nr 1 z zestawienia powyżej.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym

z bankami poziomie. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Selena FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy wskaźników finansowych.

18. Zobowiązania handlowe

| Dane w tys. PLN | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Zobowiązania handlowe | | |
| <i>wobec jednostek powiązanych</i> | 107 759 | 77 995 |
| <i>wobec jednostek pozostałych</i> | 9 479 | 7 602 |
| Zobowiązania handlowe ogółem | 117 238 | 85 597 |

19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| Dane w tys. PLN | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|--|--------------------------------|-----------------|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń | 3 174 | 2 990 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 45 | 496 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń | 1 000 | 554 |
| Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw | 63 | 34 |
| Pozostałe zobowiązania | 10 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania ogółem | 4 292 | 4 074 |

20. Pozostałe zobowiązania finansowe

| Dane w tys. PLN | 30 czerwca 2019 (niebadane) | 31 grudnia 2018 |
|--|--------------------------------|-----------------|
| Zobowiązania finansowe długoterminowe | 951 | 745 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 951 | 745 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 2 687 | 631 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 655 | 631 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 0 |
| Zobowiązania finansowe ogółem | 3 638 | 1 376 |

21. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

21.1. Udzielone gwarancje

Selena FM S.A. nie udzieliła jednostkom spoza Grupy poręczeń ani gwarancji, których wartość przekraczałaby poziom 10% kapitałów własnych. Jednostki w Grupie, w tym Selena FM S.A., udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Szczegóły tych transakcji na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały opisane w nocie 21.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2018.

W pierwszej połowie 2019 roku wystąpiły następujące zmiany udzielonych przez Selena FM S.A. poręczeń:

- W dniu 30 stycznia 2019 roku został podpisany aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej premium dla spółek w Grupie podwyższający kwotę kredytu z 70 mln PLN do 80 mln PLN. Spółka solidarnie odpowiada za zadłużenie pozostałych kredytobiorców.

- W dniu 11 kwietnia 2019 roku została podpisana przez Selenę FM S.A. umowa o linię gwarancyjną dla spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Selena FM S.A.. Dostępna kwota linii wyniesie do 6,5 mln EUR, maksymalny okres ważności gwarancji bankowych i akredytyw wynosi 13 miesięcy. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą przystąpienie do długu spółek zależnych tj.: Selena S.A. oraz Carina Silicones Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych w banku.
- W dniu 19 czerwca Selena FM udzieliła gwarancji będącej zabezpieczeniem umów kredytowych spółce Selena Iberia w kwocie 1,55 mln EUR oraz przedłużyła gwarancje będące zabezpieczeniem umów kredytowych w kwocie 0,82 mln EUR.
- udzielenie nowych poręczeń na rzecz dostawców na kwotę 2.049 tys. EUR oraz 4,5 mln PLN,
- wygaśnięcie poręczeń na rzecz dostawców udzielonych w okresach poprzednich w kwocie 5,0 mln EUR, 500 tys. RON oraz 3,0 mln PLN.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

- W dniu 5 lipca 2019 roku Selena FM przedłużyła gwarancję będącą zabezpieczeniem umowy kredytowej spółce Selena Iberia w kwocie 2,97 mln EUR.
- W dniu 1 sierpnia 2019 roku Selena FM udzieliła gwarancji będącej zabezpieczeniem umowy kredytowej spółce Selena Vostok w kwocie 350 mln RUB.

21.2 Sprawy sądowe

Selena FM S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest stroną w żadnej istotnej sprawie sądowej.

22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Spółki) w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku przedstawia tabela.

| | | Przychody ze sprzedaży i refaktury | Zakupy towarów i usług | Pozostałe przychody ¹⁾ | Dywidendy otrzymane | Pozostałe koszty |
|---|--------------|------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Dane w tys. PLN | Okres | | | | | |
| Jednostki zależne | 2019 | 243 674 | 235 303 | 4 099 | 27 247 | 483 |
| | 2018 | 208 717 | 200 218 | 3 328 | 26 528 | 345 |
| Jednostki stowarzyszone | 2019 | 1 906 | 33 | 0 | 0 | 0 |
| | 2018 | 2 453 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego * na najwyższym szczeblu | 2019 | 1 050 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2018 | 1 609 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 2019 | 246 630 | 235 336 | 4 099 | 27 247 | 483 |
| | 2018 | 212 779 | 200 218 | 3 328 | 26 528 | 345 |

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody z tytułu odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

Salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela.

| Dane w tys. PLN | Okres | Pożyczki | Należności handlowe | Zobowiązania |
|---|-------------|----------------|---------------------|----------------|
| Jednostki zależne | 2019 | 142 995 | 155 988 | 124 550 |
| | 2018 | 123 087 | 148 574 | 104 902 |
| Jednostki stowarzyszone | 2019 | 0 | 1 600 | 0 |
| | 2018 | 0 | 1 013 | 35 |
| Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu * | 2019 | 0 | 155 | 0 |
| | 2018 | 0 | 130 | 0 |
| RAZEM | 2019 | 142 995 | 157 743 | 124 550 |
| | 2018 | 123 087 | 149 717 | 104 937 |

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Selena FM S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Selena FM, w ramach realizacji swoich funkcji holdingowych koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej jednostek zależnych oraz zabezpieczeniu ich płynności. Głównie 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.

23.1 Ryzyko rynkowe

23.1.1 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.

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

23.1.2 Ryzyko walutowe

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

Spółka zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich, które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Selena FM S.A. poprzez wypracowaną Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym, dokonuje zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz poprzez zawieranie walutowych transakcji typu pochodnych. Szczegóły kontraktów walutowych zawartych w I półroczu 2019 r. opisano w nocie 7.2.

23.2 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.

Zmiany odpisów aktualizujących pożyczki udzielone oraz należności handlowe w I półroczu 2019 roku wraz z danymi porównawczymi przedstawiono w nocie 13 i 15.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Podmioty, w których Spółka utrzymuje środki pieniężne to instytucje finansowe posiadające rating na poziomie średniowysokim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 130,8 mln PLN (na 31 grudnia 2018 roku: 171,4 mln PLN) w ramach limitów kredytowych.

23.3 Ryzyko związane z płynnością

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

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu Spółki, na dzień bilansowy nie występuje istotne ryzyko płynności. Posiadane przez Spółkę aktywa krótkoterminowe (232,3 mln PLN) przekraczają blisko dwukrotnie wartość zobowiązań krótkoterminowych (128,9 mln PLN).

Zobowiązania handlowe nie są oprocentowane i zazwyczaj są rozliczane w terminach 60-dniowych. Strukturę zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych i pozostałych przedstawiono w nocie 18.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 21.1 niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji, które mogą w przyszłości spowodować wpływ gotówki z jednostki.

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

**Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Monika Szczot

Prezes Zarządu

Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży**

Dariusz Ciesielski

**Wiceprezes Zarządu
ds. Marketingu**

Christian Dölle

**Członek Zarządu
ds. Finansowych**

Jacek Michalak

**Członek Zarządu
ds. Operacyjnych**

Bogusław Mieszczak