



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 ROKU**

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
1.4 Wpływ COVID-19 na działalność Spółki	13
2. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów	16
3. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	18
3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18
3.2 Przychody i koszty finansowe	18
4. Opodatkowanie	21
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	23
5.1 Instrumenty finansowe	23
5.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe	25
5.3. Kapitały	28
6. Ryzyko	30
6.1 Ważne oszacowania i założenia	30
6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym	30
6.3 Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	32
7. Pozostałe informacje	34
7.1 Udzielone gwarancje	34
7.2 Informacje o podmiotach powiązanych	34
7.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	36



Sprawozdania finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019 dane przekształcone*	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019 dane przekształcone*
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		310 084	258 334	159 486	147 324
Przychody ze sprzedaży usług		11 879	12 988	6 324	6 970
Przychody z umów z klientami		321 963	271 322	165 810	154 294
Koszt własny sprzedaży		271 539	241 933	142 203	139 524
Zysk brutto ze sprzedaży		50 424	29 389	23 607	14 770
Koszty sprzedaży		20 191	17 824	10 006	9 570
Koszty ogólnego zarządu		21 857	15 191	11 739	7 576
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	350	169	267	117
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	387	160	378	132
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości należności		1 931	1 651	599	12 667
Dywidendy od jednostek zależnych*		16 070	27 247	16 070	27 247
Zysk z działalności operacyjnej		22 478	21 979	17 222	12 189
Przychody finansowe	3.2	6 389	5 905	149	-274
Koszty finansowe	3.2	1 512	2 841	723	853
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek		-1 087	-5 449	-1 121	-11 660
Zysk brutto		28 442	30 492	17 769	22 722
Podatek dochodowy	4	2 410	1 051	10	465
Zysk netto		26 032	29 441	17 759	22 257

*zmiana prezentacji dywidend od jednostek zależnych opisana w nocie 1.3

Zysk netto na jedną akcję (zł/szt.):

- podstawowy	1,14	1,29	0,78	0,97
- rozwodniony	1,14	1,29	0,78	0,97

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019
Zysk netto	26 032	29 441	17 759	22 257
Całkowite dochody razem	26 032	29 441	17 759	22 257

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Dane w tys. PLN	Nota	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		12 887	13 815
Wartości niematerialne		15 906	15 870
Udziały w jednostkach zależnych	5.2.1	169 005	168 750
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	5.1.1	106 703	101 120
Aktywa trwałe		304 501	299 555
Zapasy		5 895	5 070
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	5.2.3	22 944	25 781
Należności handlowe	6.2.3	191 783	139 067
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	5.1.1	62 939	57 509
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 962	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 120	5 064
Aktywa obrotowe		307 643	232 801
SUMA AKTYWÓW		612 144	532 356
PASYWA			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Kapitał zapasowy		332 346	289 459
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		26 032	42 887
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-9 776
- zysk (strata) netto		26 032	52 663
Kapitał własny		378 683	352 651
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	5.1.2	73 564	68 851
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		9 414	9 873
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 075	1 161
Rezerwa na odprawy emerytalne		347	236
Zobowiązania długoterminowe		85 400	80 121
Zobowiązania handlowe	6.2.4	109 322	84 404
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		1 110	1 407
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	5.1.2	25 569	1 014
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		2 380	2 204
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 789	4 621
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		212	672
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	5.2.4	7 679	5 262
Zobowiązania krótkoterminowe		148 061	99 584
Zobowiązania razem		233 461	179 705
SUMA PASYWÓW		612 144	532 356

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	28 442	30 492
Amortyzacja	2 532	2 799
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	-1 326	-3 038
Odsetki i dywidendy	-18 975	-30 149
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-1 529	7 480
Zmiana stanu należności	-49 655	-35 260
Zmiana stanu zapasów	-825	-4 703
Zmiana stanu zobowiązań	26 486	31 754
Zmiana stanu rezerw	111	42
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych	-4 328	-108
Pozostałe	314	-807
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 753	-1 498
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	96	111
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 323	-1 332
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-255	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	14 457	27 247
Udzielenie pożyczek	-7 792	-739
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	3 011	6 828
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 194	32 115
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-993	-1 173
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	41 108	25 614
Splata pożyczek i kredytów	-11 990	-30 930
Wypłata dywidendy	0	-6 850
Odsetki zapłacone	-613	-854
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	27 512	-14 193
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 953	16 424
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	17 056	16 413
różnice kursowe netto	103	-11
Środki pieniężne na początek okresu*	5 064	1 849
Środki pieniężne na koniec okresu*	22 120	18 262

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:
na dzień 30 czerwca 2020 kwota 0,05 mln złotych
na dzień 30 czerwca 2019 kwota 0,05 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne (-)	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	0	289 459	19 163	42 887	0	352 651
Zysk netto	0	0	0	0	0	26 032	26 032
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	26 032	26 032
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	0	42 887	0	-42 887	0	0
Stan na 30.06.2020	1 142	0	332 346	19 163	0	26 032	378 683

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne (-)	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Kapitał własny ogółem
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu	
Stan na 01.01.2019	1 142	0	265 794	19 163	20 739	0	306 838
Zysk netto	0	0	0	0	0	29 441	29 441
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	29 441	29 441
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	0	23 665	0	-23 665	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Stan na 30.06.2019	1 142	0	289 459	19 163	-9 776	29 441	329 429

Informacje ogólne

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Spółce

Działalność Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

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

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

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2020 roku:

W dniu 14 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 25 maja 2020 roku powołała do Zarządu Spółki pana Marka Tomanka i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych (COO).

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu Spółki funkcjonował w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Andrzej Krämer – Członek Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Audytu.

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2020 roku:

Od dnia 14 maja 2020 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Audytu.
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Audytu.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Komitet Strategii i Innowacji funkcjonował w składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Strategii i Innowacji.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

1.2 Dane dotyczące sprawozdania

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 Selen, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 17 września 2020 roku.

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 2019 roku opublikowanym w dniu 15 maja 2020 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 finansowe było przedmiotem przeglądu przeprowadzonego przez firmę audytorską.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 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 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Waluta	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
1 USD	3,9806	3,7977
1 EUR	4,4660	4,2585
100 HUF	1,2525	1,2885
1 UAH	0,1493	0,1602
1 CZK	0,1666	0,1676
1 RUB	0,0564	0,0611
1 BRL	0,7366	0,9448
1 BGN	2,2834	2,1773
1 CNY	0,5632	0,5455
100 KRW	0,3308	0,3291
1 RON	0,9220	0,8901
1 TRY	0,5807	0,6380
100 KZT	0,9812	0,9916
1 MXN	0,1720	-

Kontynuacja działalności

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka posiada stabilną sytuację finansową a prognozy przepływów pieniężnych wykazują możliwość utrzymania środków pieniężnych na poziomie wystarczającym do kontynuowania działalności. W związku z powyższym, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

W dniu 17 września 2020 roku niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

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 2020 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 Grupy Kapitałowej Selena za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki Dominującej w Grupie Selena, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1.3 Polityki rachunkowości

Podstawa sporządzenia oraz porównywalność danych finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, z uwzględnieniem zmiany prezentacji przychodów z tytułu dywidend w rachunku zysków i strat opisanej poniżej.

W celu zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego dla jego odbiorców od 1 stycznia 2020 roku, kierując się zasadą istotności, Spółka dokonała zmiany prezentacji przychodów z dywidend od jednostek

zależnych. Spółka zdecydowała, iż ze względu na istotność tej pozycji będzie prezentowała przychody z dywidend od jednostek zależnych w odrębnej linii w rachunku zysków i strat, w ramach zysku z działalności operacyjnej.

W związku z dokonaną zmianą Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanych zmian prezentacyjnych na wybrane pozycje rachunku zysków i strat za I półrocze 2019 roku oraz II kwartał 2019 roku.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019	od 01.01.2019	od 01.04.2019	od 01.04.2019
	do 30.06.2019	do 30.06.2019	do 30.06.2019	do 30.06.2019
	dane	dane	dane	dane
	opublikowane	przekształcone	opublikowane	przekształcone
Dywidendy od jednostek zależnych		27 247		27 247
Zysk z działalności operacyjnej	-5 268	21 979	-15 058	12 189
Przychody finansowe	33 152	5 905	26 973	-274

1.4 Wpływ COVID-19 na działalność Spółki

W odpowiedzi na obecną sytuację związaną z pandemią wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa oznaczonego symbolem SARS-CoV-2 i wywołującego chorobę COVID-19, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację, śledzi zalecenia służb sanitarnych i decyzje władz zarówno w Polsce, jak i w krajach, w których siedziby mają spółki z Grupy Selen. Powołano specjalny zespół, Response Team, który na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyka związane z pandemią, w szczególności w zakresie:

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

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

- opracowanie „Procedury reagowania w przypadku podejrzenia zachorowania na COVID-19 w Selenie”;
- wprowadzenie trybu „smart working” tam, gdzie jest to możliwe - praca ta polega na rotacyjnej obecności wybranych pracowników w siedzibie firmy i pracy zdalnej pozostałych członków zespołów;
- ustanowienie zasad dotyczących zachowania dystansu fizycznego oraz stosowania maseczek;
- ograniczenie spotkań oraz podróży służbowych krajowych i zagranicznych;
- zapewnienie żeli antybakteryjnych oraz dodatkowych środków ochrony osobistej dla pracowników Spółki;
- zapewnienie środków dezynfekujących oraz dodatkowych codziennych dezynfekcji powierzchni wspólnych;
- wdrożono monitorowanie stanu zdrowia pracowników Spółki poprzez pomiar temperatury.

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

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

Spółka na bieżąco monitoruje i wykorzystuje dostępne możliwości pozyskania wsparcia oferowanego zarówno w ramach tzw. „Tarczy antykryzysowej” jak i innych przepisów obowiązującego prawa. W II kwartale 2020 roku

Spółka skorzystała z dopłat do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy w łącznej kwocie 295 tys. PLN.

Poza wysokimi przychodami ze sprzedaży osiągniętymi w I półroczu 2020 roku (o 19% wyższymi w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym), Spółka dysponuje znaczącymi środkami pieniężnymi oraz niewykorzystanymi liniami kredytowymi (na dzień 30 czerwca 2020 roku środki pieniężne wyniosły 22,1 mln PLN a niewykorzystane linie kredytowe – 125,7 mln PLN). Kowenanty bankowe są analizowane na bieżąco, na dzień publikacji nie zidentyfikowano przypadków ich przekroczenia. Spółka weszła w rok 2020 z najniższym poziomem wskaźnika zadłużenia od ponad 5 lat, posiada stabilną kondycję finansową, a istotne umowy kredytowe odnawiają się dopiero w roku 2021.

W I półroczu 2020 roku Spółka odnotowała spadek zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym o 11,6%. Ostateczny wpływ pandemii na działalność Spółki w roku 2020 będzie zależeć od skutków makroekonomicznych w Polsce i w krajach, w których prowadzą działalność spółki z Grupy Selen.

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



Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów

2. Segmenty operacyjne oraz informacje na temat przychodów

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1.1 niniejszego sprawozdania.

Ocena efektywności działalności Spółki opiera się na danych zarządczych, które przygotowywane są zgodnie z wytycznymi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W I półroczu 2020 roku ponad 90% przychodów pochodziło od jednostek powiązanych (analogicznie w I półroczu 2019 roku). Jednostki zależne, do których sprzedaż przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Spółki w analizowanym okresie to: Selena Vostok (21%) oraz Selena S.A. (31%).

Branża materiałów budowlanych, w której działa Spółka cechuje się sezonowością sprzedaży, która została opisana w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (nota 4.5).



Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

3. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28	101	-42	98
Dotacje	295	0	295	0
Odszkodowania, kary, grzywny	0	59	0	14
Pozostałe	27	9	14	5
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	350	169	267	117

Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15	0	15	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	50	0	50
Darowizny	347	0	345	0
Umorzone, spisane należności	0	1	0	1
Odszkodowania, kary, grzywny	0	96	0	70
Reklamacje	19	0	12	0
Pozostałe	6	13	6	11
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	387	160	378	132

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019 dane przekształcone*	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019 dane przekształcone*
Odsetki, w tym:	3 895	4 124	2 041	2 094
<i>od udzielonych pożyczek</i>	3 880	4 118	2 031	2 091
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	15	6	10	3
Różnice kursowe	2 098	1 781	-1 721	-2 368
Kontrakty terminowe	395	0	-171	0
Pozostałe	1	0	0	0
Przychody finansowe ogółem	6 389	5 905	149	-274

*zmiana prezentacji przychodów z dywidend opisana w nocie 1.3

Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019
Odsetki, w tym:	1 033	1 290	531	668
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	932	1 144	486	584
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	39	73	16	32
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	62	73	29	52
Kontrakty terminowe	0	1013	0	18
Prowizje bankowe	479	538	192	167
Koszty finansowe ogółem	1 512	2 841	723	853

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Selena FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe. Zysk z wyceny niezrealizowanych kontraktów wyniósł 80 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła minus 16 tys. PLN). Zysk w związku z realizacją kontraktów wyniósł 315 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Kontrakty terminowe”.


Na dzień publikacji Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs EUR/PLN (8,35 mln EUR), USD/PLN (0,35 mln USD), CZK/PLN (7,0 mln CZK), RON/PLN (6,8 mln RON), HUF/PLN (100 mln HUF) oraz EUR/RUB (3,0 mln EUR), EUR/BRL (0,65 mln EUR) i EUR/CZK (0,1 mln EUR) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 31 maja 2021 roku.

Opodatkowanie

4. Opodatkowanie

Obciążenie podatkowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
Podatek dochodowy za bieżący okres	1 496	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	914	1 051
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	2 410	1 051



**Noty objaśniające
do sprawozdania
z sytuacji finansowej**

5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Pożyczki udzielone	169 642	158 629
Należności handlowe	191 783	139 067
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - kaucje	310	310
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dywidenda należna od Uniflex	1 610	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 120	5 064
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - transakcje terminowe	42	0
Razem	385 507	303 070

Zobowiązania finansowe:

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
<i>Kredyty bankowe i pożyczki</i>	99 133	69 865
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	11 794	12 077
Razem zadłużenie oprocentowane	110 927	81 942
Zobowiązania handlowe	109 322	84 404
Zobowiązania inwestycyjne	154	576
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - kontrakty terminowe	58	96
Razem	220 461	167 018

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

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

5.1.1 Udzielone pożyczki

Spółka jako podmiot dominujący Grupy Seleno FM S.A., finansuje działalność swoich spółek zależnych. Instrumentami finansowania są udzielane pożyczki wewnątrzgrupowe. Podsumowanie zmiany stanu tych instrumentów w roku 2020 oraz 2019 przedstawiają poniższe tabele.

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
stan na 1.01.2020	264 341	-105 712	158 629
Udzielenie pożyczki	7 792	0	7 792
Splata kapitału	-1 209	0	-1 209
Naliczone odsetki	3 879	1 087	4 966
Zapłacone odsetki	-1 800	0	-1 800
Podatek u źródła	-224	0	-224
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	5 595	-4 107	1 488
stan na 30.06.2020	278 374	-108 732	169 642

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
stan na 01.01.2019	222 656	-99 569	123 087
Udzielenie pożyczki	44 935	-6 123	38 812
Splata kapitału	-10 770	0	-10 770
Umorzenie kapitału	-43	0	-43
Naliczone odsetki	8 472	-695	7 777
Zapłacone odsetki	-2 921	0	-2 921
Umorzone odsetki	-1	0	-1
Podatek u źródła	-877	0	-877
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	2 890	675	3 565
stan na 31.12.2019	264 341	-105 712	158 629

Opis istotnych pożyczek udzielonych w trakcie okresu sprawozdawczego

Do dnia 30 czerwca 2020 roku zostały przelane transze pożyczki dla spółki Oligo w łącznej kwocie 4,4 mln PLN.

W dniu 10 lutego 2020 roku podpisano umowę pożyczki ze spółką Seleno Iberia S.L.U. w kwocie 2 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2020 roku.

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

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

Do dnia 30 czerwca 2020 roku otrzymano spłatę części kapitału pożyczki udzielonej spółce Seleno Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd w łącznej wysokości 267 tys. EUR.

Opis istotnych pożyczek udzielonych po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym zostały przelane transze pożyczki dla spółki Oligo w łącznej wysokości 1,1 mln PLN oraz 30 tys. EUR.

5.1.2 Kredyty i pożyczki

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN			stan na 30.06.2020		stan na 31.12.2019	
Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	2021	39 296	24 741	45 770	0
2	Pożyczka	2019	0	12	0	12
3	Pożyczka	2022	8 700	0	8 700	549
4	Pożyczka	2023	25 568	816	14 381	453
Kredyty i pożyczki ogółem			73 564	25 569	68 851	1 014

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka utrzymała wymagane przez banki poziomy wskaźników finansowych.

Dnia 1 maja 2020 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 29 maja 2018 roku ze spółką Selena Marketing International Sp. z o.o., zmieniający limit zadłużenia do 40 mln PLN oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki. Termin spłaty pozostał bez zmian. Dnia 3 czerwca 2020 roku została przelana transza pożyczki od spółki Selena Marketing International Sp. z o.o. w wysokości 9 mln PLN. Dnia 5 czerwca 2020 roku została przelana transza pożyczki od spółki Selena Marketing International Sp. z o.o. w wysokości 2 mln PLN.

5.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe

5.2.1 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Wartość udziałów

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020			stan na 31.12.2019		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	38 379	0	38 379	38 379	0	38 379
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Uniflex S.p.A.	11 082	0	11 082	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 Mexico	255	0	255	0	0	0
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	9 936	0	9 936	9 936	0	9 936
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	3 068	0	3 068	3 068	0	3 068
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	1 206	0	1 206	1 206	0
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	23 764	23 764	0	23 764	23 764	0
Wartość udziałów	271 306	102 301	169 005	271 051	102 301	168 750

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

5.2.2 Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów w spółkach Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd. Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl. Nie wystąpiły przesłanki do testowania udziałów w pozostałych jednostkach zależnych.

Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd.

W związku z wolniejszym niż planowany wzrostem wartości sprzedaży osiąganym przez spółkę Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd., spowodowanym głównie kilkutygodniowym przestojem produkcyjnym wymaganym przez władze chińskie w związku z zaistniałymi zagrożeniami epidemiologicznymi, Zarząd Seleno FM S.A. przeprowadził na dzień 30 czerwca 2020 roku test na utratę inwestycji długoterminowej w Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd. zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółkę Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 14,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2%.

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

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółki Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd.

Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez Spółkę na rynku rumuńskim w pierwszej połowie 2020 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na wolniejszy niż pierwotnie zakładano rozwój produktów zapraw suchych, fug, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd Spółki przeprowadził na dzień 30 czerwca 2020 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółki Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Seleno Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 11,4% oraz rezydualną stopę wzrostu 2%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają prowadzone obecnie działania na rynku rumuńskim, w szczególności w obszarze produktów zapraw suchych, fug 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 Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl.

Założenia testów na utratę wartości i wrażliwość modeli przepływów pieniężnych

Założenia modeli przepływów pieniężnych dla celów testów na utratę wartości udziałów przeprowadzonych na 30 czerwca 2020 roku przedstawia poniższa tabela (uwzględnia ona te testy, gdzie szacunki Zarządu mogły w sposób istotny wpływać na kwoty ewentualnych odpisów).

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	14,7%	11,4%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%
Utrata wartości	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy (w tys. PLN):		
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	2 340
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	1 370
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	1 343	4 824

5.2.3 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Należności z tytułu podatku VAT	19 485	22 675
Należności z tytułu podatku u źródła	2 118	1 887
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 177	1 171
Rozrachunki z pracownikami	66	46
Zaliczki na poczet dostaw	95	2
Pozostałe	3	0
Razem	22 944	25 781

5.2.4 Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw	161	146
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 445	697
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 065	4 415
Pozostałe	8	4
Razem	7 679	5 262

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.



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.

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

- utrata wartości aktywów finansowych (nota 6.2.3);
- utrata wartości aktywów niefinansowych (nota 5.2.2);
- szacowany okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych;
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- niepewność szacunków i osądy dokonane w związku z rachunkowością leasingu;
- oszacowanie rezerwy emerytalnej.

W I półroczu 2020 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 Spółki oraz planów i prognoz biznesowych.

6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Selena FM S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Selena, 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 narzędzie 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.

6.2.1 Ryzyko walutowe

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

Spółka zabezpiecza część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych, poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji terminowych. Spółka stosuje kontrakty terminowe 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 2020 roku Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe, których wartość wyniosła minus 16 tys. PLN (na 31 grudnia 2019 roku minus 96 tys. PLN).

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.

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.

Strukturę należności handlowych od jednostek powiązanych i pozostałych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Należności handlowe		
<i>od jednostek powiązanych</i>	167 136	117 544
<i>od jednostek pozostałych</i>	24 647	21 523
Należności handlowe ogółem	191 783	139 067

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

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
Odpis aktualizujący na początek okresu	17 912	27 501
<i>jednostki powiązane</i>	16 669	26 245
<i>jednostki pozostałe</i>	1 243	1 256
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	1 931	-10 365
<i>jednostki powiązane, w tym:</i>	1 985	-10 751
<i>EURO MGA Products SRL</i>	-2	-6 121
<i>Selena Sulamericana Ltda</i>	1 969	1 265
<i>Selena Romania SRL</i>	0	-5 895
<i>Shanghai HouseSelena Trading Ltd.</i>	18	0
<i>jednostki pozostałe</i>	-54	386
Różnice kursowe	219	115
<i>jednostki powiązane</i>	170	127
<i>jednostki pozostałe</i>	49	-12
Oczekiwana strata kredytowa na koniec okresu	20 062	17 251
<i>jednostki powiązane</i>	18 820	15 620
<i>jednostki pozostałe</i>	1 242	1 631

Zmiany odpisów aktualizujących pożyczki udzielone w I półroczu 2020 roku wraz z danymi porównawczymi przedstawiono w nocie 5.1.1.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu bardzo niskie (stopeń 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 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	91%	79%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	9%	21%

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 125,7 mln PLN (na 31 grudnia 2019 roku: 145,8 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 utraty płynności. Posiadane przez Spółkę aktywa krótkoterminowe (307,6 mln PLN) przekraczają ponad dwukrotnie wartość zobowiązań krótkoterminowych (148,1 mln PLN).

Zobowiązania handlowe nie są oprocentowane i zazwyczaj są rozliczane w terminach 60-dniowych. Strukturę zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych i pozostałych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 30.06.2020	stan na 31.12.2019
Zobowiązania handlowe		
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	98 443	72 917
<i>wobec jednostek pozostałych</i>	10 879	11 487
Zobowiązania handlowe ogółem	109 322	84 404

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 bezpiecznego poziomu 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 I półroczu 2020 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

6.3.1 Podział zysku za 2019 rok

W dniu 10 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę o dokonaniu podziału zysku netto Spółki za 2019 rok w wysokości 52 663 039,31 PLN w następujący sposób: kwotę 9 775 999,90 PLN przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych, a pozostałą kwotę w wysokości 42 887 039,41 PLN przekazać w całości na kapitał zapasowy Spółki.



Pozostałe informacje

7. Pozostałe informacje

7.1 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 2019 roku zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019.

W pierwszej połowie 2020 roku wystąpiły następujące zmiany udzielonych przez Selena FM S.A. poręczeń:

- W dniu 23 kwietnia 2020 roku został podpisany aneks do umowy linii na gwarancje i akredytywy dla spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. Na mocy aneksu dokonano podwyższenia kwoty linii na gwarancję do wysokości 10,5 mln EUR. Jednocześnie pierwotny okres umowy został przedłużony na kolejne 13 miesięcy oraz do długu przystąpiła spółka zależna Orion PU sp. z o.o., udzielając pełnomocnictwa do swojego rachunku bankowego;
- udzielenie nowych poręczeń na rzecz dostawców na kwotę 1,1 mln EUR oraz 4,5 mln PLN;
- wygaśnięcie poręczeń na rzecz dostawców udzielonych w okresach poprzednich w kwocie 1,6 mln EUR oraz 4,5 mln PLN.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

- W dniu 17 sierpnia 2020 roku Selena FM S.A. udzieliła gwarancji będącej zabezpieczeniem umowy kredytowej spółce Selena Vostok w kwocie 350 mln RUB.
- W dniu 17 sierpnia 2020 roku Selena FM S.A. udzieliła gwarancji będącej zabezpieczeniem umowy kredytowej spółce Selena Iberia w kwocie 0,6 mln EUR.

Sprawy sądowe

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

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 powiązanim zawierane są na warunkach rynkowych. Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanymi przedstawia poniższa tabela. Informacja o stracie / odwróceniu straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych od jednostek powiązanych zawarto w nocie 6.2.3.

Dane dotyczące przychodów i kosztów obejmują okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca (odpowiednio 2020 i 2019 roku), natomiast dane dotyczące rozrachunków obejmują stan na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Dane w tys. PLN	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹⁾	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2020	257 822	252 118	19 977	2 372
	2019	243 674	235 303	31 346	483
Jednostki stowarzyszone	2020	2 784	33	0	0
	2019	1 906	33	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego * na najwyższym szczeblu	2020	162	0	0	0
	2019	527	0	0	0
RAZEM	2020	260 768	252 151	19 977	2 372
	2019	246 107	235 336	4 099	483

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne, przychody z dywidend i przychody finansowe

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

Dane w tys. PLN	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	2020	169 642	164 931	1 610	98 408
	2019	158 629	116 068	0	72 882
Jednostki stowarzyszone	2020	0	2 187	0	36
	2019	0	1 334	0	36
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu *	2020	0	18	0	0
	2019	0	142	0	0
RAZEM	2020	169 642	167 136	1 610	98 444
	2019	158 629	117 544	0	72 918

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

7.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane powyżej z uwzględnieniem opisu wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki (nota 1.4), mogące mieć istotny wpływ na wykazane dane finansowe.

**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
Marek Tomanek**