



**Rozszerzony skonsolidowany
raport kwartalny
za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku**

SPIS TREŚCI

1. Informacje uzupełniające do raportu kwartalnego	4
1.1 Wybrane dane finansowe	4
1.2 Struktura Grupy Kapitałowej	5
1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie	5
1.4 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy	8
1.5 Sezonowość i cykliczność	12
1.6 Realizacja prognoz	12
1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	12
1.8 Podział zysku za 2019 rok	12
1.9 Akcjonariusze Jednostki Dominującej	13
1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
1.11 Postępowania sądowe	13
1.12 Udzielone poręczenia i gwarancje	13
1.13 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	14
1.14 Pozostałe istotne informacje	14
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	16
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	19
2.1 Informacje ogólne	20
2.2 Segmenty operacyjne	26
2.3 Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	30
2.4 Opodatkowanie	31
2.5 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	32
2.6 Ryzyko	34
2.7 Pozostałe informacje	38
3. Kwartalna informacja finansowa Selena FM S.A.	41
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	41
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	42
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	44
3.1 Informacje ogólne	45
3.2 Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	45
3.3 Opodatkowanie	46
3.4 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	47
3.5 Pozostałe informacje	51



Informacje uzupełniające do raportu kwartalnego

1. Informacje uzupełniające do raportu kwartalnego

1.1 Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*
Przychody netto ze sprzedaży	282 714	271 084	64 307	63 075
Zysk z działalności operacyjnej	9 144	10 176	2 080	2 368
Zysk brutto	5 411	9 098	1 231	2 117
Zysk netto	5 209	6 089	1 185	1 417
Zysk netto przypadający udziałom kontrolującym	5 180	6 057	1 178	1 409
Całkowite dochody	-255	6 924	-58	1 611
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-335	6 868	-76	1 598
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 450	12 125	-1 240	2 821
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 097	-4 031	-1 614	-938
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 460	-6 516	3 517	-1 516
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	0,23	0,27	0,05	0,06

	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Suma aktywów	916 685	848 743	201 367	199 306
Zobowiązania długoterminowe	125 117	103 234	27 484	24 242
Zobowiązania krótkoterminowe	332 781	286 467	73 102	67 269
Kapitał własny	458 787	459 042	100 781	107 794
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	251	268

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 2.1.4 Polityki Rachunkowości

Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	156 153	117 028	35 519	27 230
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 256	9 790	1 196	2 278
Zysk (strata) brutto	10 673	7 770	2 428	1 808
Zysk (strata) netto	8 273	7 184	1 882	1 672
Całkowite dochody	8 273	7 184	1 882	1 672
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 077	8 802	3 657	2 048
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 274	4 496	-1 200	1 046
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 508	-9 647	798	-2 245
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / eur/szt.)	0,36	0,31	0,08	0,07

	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Suma aktywów	579 782	532 356	127 360	125 010
Zobowiązania	218 858	179 705	48 076	42 199
Kapitał własny	360 924	352 651	79 284	82 811
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	251	268

1.2 Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej oraz zmiany w niej dokonane w I kwartale 2020, jak również po dniu bilansowym, zostały przedstawione w nocie 2.1.2 niniejszego raportu.

1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

1.3.1 Promocja Grupy

Styczeń 2020

Selena S.A. - zgłoszenie do branżowego konkursu TOP BUILDER produktu Pianoklej do murowania Tytan Professional. Statuetki TOP BUILDER są przyznawane co roku w branży budowlanej dla najlepszych produktów i rozwiązań technologicznych.

Inauguracja kolejnej edycji Konkursu Builder For The Future - Konkursu dla Młodych Inżynierów 4 Young Engineers. Selena S.A. jest Partnerem Strategicznym wydarzenia po raz drugi. Konkurs jest dedykowany najzdolniejszym studentom politechnik w całej Polsce i polega na opracowaniu projektu na zadany przez Kapitułę temat - w tym roku jest to "Czas na kolej".

Udział w styczniowej Gali BUILDER AWARDS - wręczono prestiżowe wyróżnienia firmom z branży budownictwa i architektury, a także przyznano tytuły Osobowość Roku 2019. Wśród uhonorowanych firm znalazła się Selena S.A., która oprócz tytułu Budowlana Firma Roku zdobyła wysoką pozycję w Rankingu „Build The Future”, przygotowanym przy współpracy z PwC Polska i Bisnode Polska. Jako Osobowość Branży został wyróżniony prezes zarządu Seleny S.A. Andrzej Ulfig.

Luty 2020

Spółka Selena Labs – centrum badawczo-rozwojowe Grupy Selena została nagrodzona tytułem Diament Forbesa 2020. „Diamenty Forbesa” to doroczny ranking przedsiębiorstw, które w ostatnich trzech latach najskuteczniej zwiększyły swoją wartość. Wyniki rankingu „Diamenty Forbesa 2020” zostały opracowane w redakcji na podstawie szwajcarskiej metody wyceny wartości firmy. Wśród kluczowych kryteriów znalazły się m.in. wyniki finansowe za lata 2014 – 2018, wartość majątku, historia płatnicza, wiarygodność płatnicza czy brak negatywnych zdarzeń prawnych.

Grupa Selena została uhonorowana tytułem Hidden Champion w raporcie opracowanym na zlecenie Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOiR). Badanie było prowadzone pod kierownictwem dr hab. Grażyny Leśniak-Lebkowskiej prof. SGH przez ekspertów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Wydziału Zarządzania Politechniki Gdańskiej – w ramach projektu „Hidden Champions in Central, Eastern, and South-Eastern Europe” (CESEE). Projekt ten był koordynowany i finalnie opracowany według wymagań EBOiR przez IEDC-Bled School of Management i CEEMAN.

Udział Seleny S.A. w ocenie prac zgłoszonych do Konkursu Builder For The Future - Konkursu dla Młodych Inżynierów 4 Young Engineers (Selena S.A. jest Członkiem Kapituły). Reprezentanci Seleny S.A. jako członkowie Kapituły Konkursu otrzymali dostęp online do prac konkursowych młodych inżynierów z możliwością przyznania punktacji za najlepsze prace w Polsce.

Udział Seleny S.A. w Dniach Młodego Inżyniera online (opracowanie materiałów do ogólnopolskiej platformy wymiany wiedzy dla młodych inżynierów). Selena S.A. wraz z Redakcją magazynu Builder oraz władzami najlepszych polskich Politechnik zorganizowała Dni Młodego Inżyniera, udostępniając materiały na temat produktów i rozwiązań produktowych. Celem akcji było wzmocnienie świadomości młodej kadry na temat użycia produktów Tytan Professional, Tack R, Evomer, COOL- R itd.

Marzec 2020

Nagroda TOP BUILDER dla Pianokleju do murowania Tytan Professional - Kapituła Konkursu, złożona z inżynierów oraz ekspertów branży budowlanej przyznała tytuł TOP BUILDER dla produktu wytypowanego przez Selena S.A. do corocznej konkurencji na najlepsze rozwiązanie na rynku.

Zgłoszenie produktu - Pianoklej 60 SEKUND do 30. edycji ogólnopolskiego Konkursu TERAZ POLSKA. Rozpoczęcie procesu zmierzającego do zdobycia prestiżowego wyróżnienia, jakim jest godło TERAZ POLSKA. Konkurs wyłania najlepsze polskie produkty, usługi, gminy i przedsięwzięcia, które dzięki swoim walorom jakościowym, technologicznym i użytkowym, wyróżniają się na rynku.

Posiedzenie online Kapituły Builder For The Future - Konkursu dla Młodych Inżynierów 4 Young Engineers. Selena S.A. jako Partner Strategiczny ogólnopolskiego Programu Builder 4 The Future należy także do Kapituły Konkursu 4 Young Engineers dla najzdolniejszych polskich, młodych inżynierów. Obrady Kapituły to cykliczne spotkania organizacyjne.

Selena S.A. w pierwszym kwartale 2020 roku przeprowadziła 110 szkoleń, podczas których przeszkolono blisko 1 200 wykonawców i klientów.

1.3.2 Inne istotne wydarzenia

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

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

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

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

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

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

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

Grupa Seleni na bieżąco monitoruje i wykorzystuje dostępne możliwości pozyskania wsparcia oferowanego zarówno w ramach tzw. „Tarczy antykryzysowej” jak i innych przepisów obowiązującego prawa. Dotyczy to w szczególności obniżenia płatności zaliczek na podatek dochodowy, okresowego zwolnienia/ obniżenia dotyczącego składek na ZUS, wykorzystania dopłat do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy, jak i dofinansowania do składek ZUS.

Poza dobrymi wynikami finansowymi osiągniętymi w I kwartale 2020 roku (zysk netto wyniósł 5,2 mln PLN), Grupa Seleni dysponuje znaczącymi środkami pieniężnymi oraz niewykorzystanymi liniami kredytowymi (na dzień 31 marca 2020 roku środki pieniężne wyniosły 88,7 mln PLN a niewykorzystane linie kredytowe – 231 mln PLN). Kowenanty bankowe są analizowane na bieżąco, na dzień publikacji nie zidentyfikowano przypadków ich przekroczenia. Grupa weszła w rok 2020 z najniższym poziomem wskaźnika zadłużenia od ponad 5 lat. Grupa posiada stabilną kondycję finansową, a istotne umowy kredytowe odnawiają się dopiero w roku 2021.

Grupa Seleni nie odnotowała istotnego wpływu pandemii na wyniki finansowe w I kwartale 2020 roku. W kwietniu 2020 roku Grupa Seleni odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym o 37%. Do końca II kwartału 2020 roku Grupa Seleni spodziewa się dalszego spadku przychodów ze sprzedaży, jednak nie jest możliwe oszacowanie dokładnej wartości ze względu na dynamicznie rozwijającą się sytuację. Ostateczny wpływ pandemii na działalność Grupy Seleni w roku 2020 będzie zależeć od skutków makroekonomicznych w Polsce i w krajach, w których prowadzą działalność jednostki zależne. Na chwilę obecną Zarząd Seleni FM S.A. nie dysponuje jeszcze pełnymi danymi finansowymi pozwalającymi na sporządzenie prognoz co do wpływu zaistniałej sytuacji na sytuację finansową Grupy Seleni w długim okresie.

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

1.4 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy

Wyniki finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	282 714	271 084	11 630	4,3%
Koszt własny sprzedaży	192 141	187 189	4 952	2,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	90 573	83 895	6 678	8,0%
Koszty sprzedaży	52 166	49 108	3 058	6,2%
Koszty ogólnego zarządu	27 572	24 414	3 158	12,9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	316	1 439	-1 123	-
Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych	1 542	0	1 542	-
Utrata wartości aktywów finansowych	465	1 636	-1 171	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	18 788	19 312	-525	-2,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	9 144	10 176	-1 032	-10,1%
Wynik na działalności finansowej	-3 733	-1 078	-2 655	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	-
Zysk brutto	5 411	9 098	-3 687	-
Zysk netto	5 209	6 089	-880	-
Inne całkowite dochody netto	-5 464	835	-6 299	-
Całkowite dochody razem	-255	6 924	-7 179	-

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*	Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	32,0%	30,9%	1,1
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	18,5%	18,1%	0,4
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	9,8%	9,0%	0,8
Rentowność EBITDA %	6,6%	7,1%	-0,5
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	3,2%	3,8%	-0,6
Rentowność netto	1,8%	2,2%	-0,4

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 2.1.4 Polityki Rachunkowości

Przychody ze sprzedaży

W okresie 3 miesięcy 2020 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 282,7 mln PLN i były o 4,3% (tj. o 11,6 mln PLN) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2020 roku istotny wpływ miał wzrost udziału sprzedaży w segmencie Europa Wschodnia i Azja w przychodach Grupy ogółem.

Przychody ze sprzedaży Grupy Selena prezentowane są w trzech segmentach sprawozdawczych (geograficznych): Unia Europejska (w tym Polska), Europa Wschodnia i Azja (obejmuje m.in. Rosję i Chiny) oraz Ameryka Północna i Południowa (USA i Brazylia). Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty w I kwartale 2020 roku nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on w I kwartale 2020 roku 67% (wobec 70% w analogicznym okresie 2019 roku) przychodów ze sprzedaży Grupy Selena (w tym Polska osiągnęła 37 procentowy udział w sprzedaży Grupy). Segment sprawozdawczy Europa Wschodnia i Azja zanotował wzrost udziału przychodów ze sprzedaży w przychodach Grupy z 23% do 26%. Segment Ameryka Północna i Południowa utrzymał udział przychodów ze sprzedaży na stałym poziomie.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów 2020 / 2019
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	
Unia Europejska, w tym:	67%	70%	0%
Polska	37%	36%	6%
Pozostałe kraje	30%	34%	-7%
Europa Wsch. i Azja	26%	23%	18%
Ameryka Pn. i Pd.	7%	7%	4%

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Selena wygenerowała w okresie 3 miesięcy 2020 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 90,6 mln PLN, tj. o 6,7 mln PLN wyższy niż w roku ubiegłym.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła w I kwartale 2020 roku 32,0%, czyli o 1,1 p.p. więcej w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wzrost ten był wynikiem spadku cen surowców. Pozytywny efekt na rentowność ma stałe zwiększanie udziału sprzedaży produktów innowacyjnych o wyższej marży oraz optymalizacja receptur produktów.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniosły 52,2 mln PLN i były wyższe o 3,1 mln PLN (tj. o 6,2%) w stosunku do 3 miesięcy roku ubiegłego. Istotny wpływ na wzrost kosztów sprzedaży miał wzrost kosztów usług transportowych oraz utrzymująca się sytuacja na rynku pracy.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniosły 27,6 mln PLN. Koszty te wzrosły o 3,2 mln PLN wobec poniesionych w analogicznym okresie w 2019 roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynika głównie z zakońzonego procesu kompletowania składu Zarządu Selena FM S.A.

Stosunek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2020 roku 28,2% i był o 1,1 p.p. wyższy od wskaźnika w roku ubiegłym.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych był ujemny i wyniósł 1,7 mln PLN. Istotny wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały utworzone odpisy aktualizujące:

- wartości niematerialne - z tytułu zaniechania prac rozwojowych w spółce zależnej Selena Iberia słu (1,5 mln PLN),
- należności pomniejszone o rozwiązane odpisy (0,5 mln PLN).

Pozytywny wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały otrzymane dotacje (0,2 mln PLN).

Zysk/strata operacyjna

W I kwartale 2020 roku Grupa Seleno wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 9,1 mln PLN wobec 10,2 mln PLN zysku w roku poprzednim, co stanowi pogorszenie o 10,1% r/r. Niższy zysk operacyjny jest efektem pogorszenia pozostałej działalności operacyjnej.

Zysk/strata netto

Grupa Seleno w pierwszym kwartale 2020 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 5,2 mln PLN wobec 6,1 mln PLN zysku w analogicznym okresie roku 2019. Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej, w tym wycena otwartych pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki) oraz koszty odsetek. Ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 2,9 mln PLN, wobec dodatniego salda 1,7 mln PLN za pierwszy kwartał roku 2019. Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych wyniosły 0,9 mln PLN wobec 1,3 mln PLN poniesionych w analogicznym okresie 2019 roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za okres pierwszych 3 miesięcy 2020 roku wyniosło 0,2 mln PLN.

Wartość EBITDA za okres 3 miesięcy 2020 roku wyniosła 18,8 mln PLN (w tym amortyzacja: 9,6 mln PLN) i była o 0,5 mln PLN niższa od wartości osiągniętej dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	328 167	323 592	4 575	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	237 175	235 620	1 555	1%
Wartości niematerialne	50 939	52 492	-1 553	-3%
Pozostałe aktywa długoterminowe	40 053	35 480	4 573	13%
Aktywa obrotowe	588 518	525 151	63 367	12%
Zapasy	180 512	150 185	30 327	20%
Należności handlowe	266 416	237 892	28 524	12%
Środki pieniężne	88 696	85 653	3 043	4%
Pozostałe aktywa obrotowe	52 894	51 421	1 473	3%
Kapitał własny	458 787	459 042	-255	0%
Zobowiązania	457 898	389 701	68 197	17%
Kredyty i pożyczki	124 084	103 907	20 177	19%
Zobowiązania handlowe	202 712	143 986	58 726	41%
Pozostałe zobowiązania	131 102	141 808	-10 706	-8%
	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019		
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	1,8		
Wskaźnik szybkiej płynności	1,2	1,3		
Wskaźnik stopy zadłużenia	50%	46%		

wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik szybkiej płynności – aktywa obrotowe pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik stopy zadłużenia – zobowiązania / (kapitał własny + zobowiązania)

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy Selena na dzień 31 marca 2020 roku i wzrost sumy bilansowej o 67,9 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2019 roku ma sezonowość skutkująca zwiększeniem poziomu kapitału obrotowego (zapasy, należności, zobowiązania).

Osiągnięte na dzień 31 marca 2020 roku wskaźniki płynności bieżącej 1,8 i szybkiej 1,2 wskazują na zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań Grupy.

Zadłużenie

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Oprocentowane kredyty i pożyczki	124 084	103 907
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 925	37 729
Zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych	372	12 725
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-88 696	-85 653
Zadłużenie netto	71 685	68 708
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	457 980	458 315
Kapitał i zadłużenie netto	529 665	527 023
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)	14%	13%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	50%	46%
Zadłużenie netto / EBITDA	0,71	0,67

Na dzień bilansowy odnotowano wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku do poziomu 124,1 mln PLN. Wskaźnik (kovenant) zadłużenia Dług Netto/EBITDA nie uległ istotnej zmianie.

Wskaźnik stopy zadłużenia na 31 marca 2020 roku wyniósł 50% i był o 4 p.p. wyższy niż na koniec 2019 roku.

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

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

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

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje poziom zadłużenia stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Do zadłużenia netto wliczane są kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu oraz przedpłaconych należności handlowych, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 450	12 125	-17 575
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 097	-4 031	-3 066
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 460	-6 516	21 976
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 913	1 578	1 335

Przepływy pieniężne netto w I kwartale 2020 roku wyniosły 2,9 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2020 roku wyniosły – 5,5 mln PLN i były o 17,6 mln PLN niższe niż w analogicznym okresie roku 2019. Zmiany stanu aktywów obrotowych netto w I kwartale 2020 roku wyniosły odpowiednio: należności (-31,5 mln PLN), zapasy (-31,1 mln PLN) oraz zobowiązania (46,0 mln PLN). Na zmianę stanu aktywów obrotowych netto w I kwartale 2020 roku w kwocie -16,5 mln PLN (w porównaniu do zmiany stanu w I kwartale 2019 roku w kwocie 0,4 mln PLN) wpłynął przede wszystkim wzrost poziomu zapasów związany z zabezpieczeniem dostępności surowców w związku z Covid'19.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2020 roku wykazały ujemne saldo 7,1 mln PLN, wydatki inwestycyjne były o 3,1 mln PLN wyższe niż wykazane w analogicznym okresie roku 2019.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej w I kwartale 2020 roku wyniosły 15,5 mln PLN. Na saldo to złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów (53,9 mln PLN) przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (-34,3 mln PLN), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (-3,3 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (-0,9 mln PLN).

1.5 Sezonowość i cykliczność

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Seleno, cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesnowiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale roku. Przyjmując dane za lata 2018-2019 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 20%, II kwartał – 27%, III kwartał – 29%, IV kwartał – 24%. Na zmiany w zakresie sezonowości sprzedaży Grupy mają wpływ warunki pogodowe oraz zmiany udziału sprzedaży poszczególnych rynków geograficznych w sprzedaży Grupy.

1.6 Realizacja prognoz

Grupa Seleno FM nie publikowała prognozy wyników na I kwartał 2020 roku.

1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Seleno FM S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

1.8 Podział zysku za 2019 rok

W dniu 10 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno 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; pozostałą kwotę, w wysokości 42.887.039,41 PLN przekazać w całości na kapitał zapasowy Spółki.

1.9 Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

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

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu Selena FM S.A.

** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

W raportowanym okresie nie zostały zgłoszone zmiany udziału znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Jednostki Dominującej.

1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie akcji Jednostki Dominującej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia tabela.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	17 813 000	890 650

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu Selena FM S.A.

Krzysztof Domarecki posiada również 0,35% udziałów w spółce Selena Labs Sp. z o.o.

1.11 Postępowania sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółki Grupy Selena FM S.A. nie są stroną postępowań sądowych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. za rok 2019 (nota 8.1.). Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie wystąpiły istotne zmiany w opisie spraw spornych.

1.12 Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca ani jednostki Grupy Selena nie udzielały jednostkom spoza Grupy poręczeń ani gwarancji, których wartość przekraczałaby poziom 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganimi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Selena FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 7.1

jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2019. Wynik wyceny tych gwarancji według MSSF 9 na dzień 31 marca 2020 roku jest nieistotny.

1.13 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

Istotne czynniki mogące w ocenie Zarządu wpływać na wyniki Grupy w kolejnych okresach zostały opisane poniżej.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Prognoza Komisji Europejskiej (dalej: KE) opublikowana 6 maja 2020 roku pokazuje, że gospodarka światowa odnotuje spadek PKB wielkości 3,5% w roku bieżącym, a w roku 2021 powróci na ścieżkę wzrostu z wynikiem +5,2% PKB. W tym, co szczególnie ważne, kraje Unii Europejskiej osiągną wynik odpowiednio -7,4% i +6,3%. Dla Polski KE prognozuje relatywnie niski spadek PKB o 4,3% w 2020 i odbicie wielkości 4,1% w 2021 roku. Dla USA KE prognozuje spadek o 6,5% (+4,9% w 2021 roku), a dla Chin wzrost 1,0% (+7,8% w 2021 roku). Natomiast prognozy IMF z kwietnia 2020 mówią o spadku PKB w 2020 roku dla: Rosji – o 5,5%, Turcji – o 5,0%, Ukrainy – do minus 7,7%, Kazachstanu – o 2,5%, Brazylii – o 5,3%.

Sytuacja w budownictwie. Według majowej prognozy Komisji Europejskiej nakłady na inwestycje budowlane w krajach Unii Europejskiej spadną w 2020 roku o 9,4%, a w 2021 roku nastąpi odbicie wielkości 8,1%, w tym w Polsce odpowiednio spadek o 5,9% w 2020r. i wzrost 3,1% w 2021. Również w pozostałych krajach europejskich, w których działa Grupa Selena, prognozowane są spadki: Hiszpania o 20,1%, Rumunia 10,0%, Czechy 6,4%, Węgry 14,7%, Bułgaria 13,6% i Włochy 9,2%.

Dostępność finansowania. Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB w marcu bieżącego roku, w prognozach 6 – miesięcznych nastąpiło znaczne pogorszenie na rynku: tylko 20% bankowców wskazuje na wzrost, 44% na stabilizację, oraz aż 35% na spadek zaciąganych kredytów mieszkaniowych.

Kursy walutowe. Wg konsensusu prognoz walutowych publikowanych przez Thomson Reuters z dnia 8 czerwca 2020 roku wynika, iż w najbliższych miesiącach, po okresie słabnącego złotego, należy oczekiwać stabilizacji kursu z nieznaczną tendencją do umacniania się w kierunku 4,4 EUR/PLN na koniec roku. Również należy się spodziewać pewnej stabilności na rynkach walutowych Środkowej Europy. Na koniec roku dla najważniejszych rynków oczekiwane są następujące kursy: EUR/RUB 76,8; EUR/TRY 8,1; EUR/CZK 26,2; EUR/HUF 344; EUR/RON 4,9; EUR/UAH 31,2.

Ryzyko kredytowe. Grupa Selena prowadzi sprzedaż produktów z odroczonym terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego spółki należące do Grupy prowadzą bieżący monitoring należności handlowych, stosują procedurę przyznawania limitów kredytowych oraz coraz większa liczba spółek z Grupy ubezpiecza część należności handlowych. Spółki Grupy nie odnotowują znaczącego wzrostu należności przeterminowanych.

1.14 Pozostałe istotne informacje

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań zostały przedstawione w niniejszym raporcie.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		265 018	252 708
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		17 278	17 849
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		418	527
Przychody ze sprzedaży	2.2	282 714	271 084
Koszt własny sprzedaży		192 141	187 189
Zysk brutto ze sprzedaży		90 573	83 895
Koszty sprzedaży		52 166	49 108
Koszty ogólnego zarządu		27 572	24 414
Pozostałe przychody operacyjne	2.3.1	1 052	1 650
Pozostałe koszty operacyjne	2.3.1	736	211
Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych		1 542	0
Utrata wartości aktywów finansowych	2.3.1, 2.6.2	465	1 636
Zysk z działalności operacyjnej		9 144	10 176
Przychody finansowe	2.3.2	5 988	3 355
Koszty finansowe	2.3.2	9 721	4 433
Zysk brutto		5 411	9 098
Podatek dochodowy	2.4	202	3 009
Zysk netto za rok obrotowy		5 209	6 089

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 2.1.4

Zysk netto przypisane:		
– akcjonariuszom jednostki dominującej	5 180	6 057
– udziałom niedającym kontroli	29	32
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
	(zł/szt.)	(zł/szt.)
– podstawowy	0,23	0,27
– rozwodniony	0,23	0,27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Wynik netto	5 209	6 089
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-7 333	827
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	3 379	776
Podatek dochodowy	-1 510	-768
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	-5 464	835
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-5 464	835
Całkowite dochody razem	-255	6 924
Przypisane:		
– akcjonariuszom jednostki dominującej	-335	6 868
– udziałom niedającym kontroli	80	56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Dane w tys. PLN	Nota	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		237 175	235 620
Wartości niematerialne		50 939	52 492
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		6 205	5 954
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 654	20 867
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe		7 809	7 337
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2.5.1	1 385	1 322
Aktywa trwałe razem		328 167	323 592
Zapasy	2.5.2	180 512	150 185
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		41 234	39 106
Należności handlowe		266 416	237 892
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 441	4 228
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2.5.1	8 219	8 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.6.2	88 696	85 653
Aktywa obrotowe razem		588 518	525 151
RAZEM AKTYWA		916 685	848 743
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-36 911	-31 396
Kapitał zapasowy		608 676	608 648
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-124 560	-129 712
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-129 740	-169 211
- zysk (strata) netto		5 180	39 499
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		457 980	458 315
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli		807	727
Kapitał własny razem		458 787	459 042
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	2.5.1	89 806	69 515
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		23 789	23 479
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2.5.1	117	109
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 950	3 843
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe		1 571	1 598
Rezerwy długoterminowe	2.5.2	4 884	4 690
Zobowiązania długoterminowe		125 117	103 234
Zobowiązania handlowe		202 712	143 986
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		19 225	19 556
Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	2.5.1	34 278	34 392
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		12 136	14 250
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2.5.1	3 181	16 841
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		9 482	8 324
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		46 174	43 910
Rezerwy krótkoterminowe	2.5.2	5 593	5 208
Zobowiązania krótkoterminowe		332 781	286 467
Zobowiązania razem		457 898	389 701
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		916 685	848 743

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	5 411	9 098
Amortyzacja	9 644	9 136
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-4 062	-2 915
Odsetki i dywidendy	926	1 135
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-161	60
Zmiana stanu należności	-31 483	-24 232
Zmiana stanu zapasów	-31 055	-8 761
Zmiana stanu zobowiązań	46 001	33 413
Zmiana stanu rezerw	579	-611
Zapłacony podatek dochodowy	-2 197	-3 682
Pozostałe	947	-516
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 450	12 125
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-7 381	-4 484
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	284	418
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	15
Pozostałe	0	20
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 097	-4 031
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	53 931	47 773
Splata pożyczek/kredytów	-34 265	-49 716
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 337	-3 440
Odsetki zapłacone	-869	-1 144
w tym odsetki z tytułu leasingu	-47	-79
Pozostałe	0	11
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 460	-6 516
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 913	1 578
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	3 043	1 576
różnice kursowe netto	130	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*	85 653	45 501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*	88 696	47 077

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 marca 2020 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 31 marca 2019 kwota 0,05 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2020 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Razem kapitały własne		
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 142	608 648	-31 396	9 633	-129 712	0	458 315	727	459 042
Zysk za rok obrotowy	0	0	0	0	0	5 180	5 180	29	5 209
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-5 515	0	0	0	-5 515	51	-5 464
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-5 515	0	0	5 180	-335	80	-255
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	28	0	0	-28	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2020 roku	1 142	608 676	-36 911	9 633	-129 740	5 180	457 980	807	458 787

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Razem kapitały własne		
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 142	577 016	-31 716	9 633	-130 729	0	425 346	557	425 903
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	6 057	6 057	32	6 089
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	811	0	0	0	811	23	834
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	811	0	0	6 057	6 868	55	6 923
Na dzień 31 marca 2019 roku	1 142	577 016	-30 905	9 633	-130 729	6 057	432 214	612	432 826

2.1 Informacje ogólne

2.1.1 Informacje o Jednostce Dominującej

Jednostka Dominująca

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

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

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej

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

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2020 roku:

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego 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 Jednostki Dominującej 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 raportu kwartalnego 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.

2.1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku. Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostki stowarzyszonej Hamil - Selena Co. Ltd. oraz wspólnego przedsięwzięcia - spółki House Selena Trading Company Ltd., które są konsolidowane metodą praw własności.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 31 marca 2020 roku.

	REGION	KRAJ	JEDNOSTKA	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	UDZIAŁ GRUPY		WŁAŚCICIEL
						stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019	
Unia Europejska	Polska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-
			Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Orion PU Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	SIT 1
			Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
			Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
			Izolacja Matizol Sp. z o.o.	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
			Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	SIT
			Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	FM 1
			Selena Marketing International Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie własnością intelektualną	100,00%	100,00%	SA
			Taurus Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń	100,00%	100,00%	SIT
	Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
	Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Zarządzanie produkcją	100,00%	100,00%	FM		
	Oligo Sp. z o.o.	Katowice	Badania i rozwój	99,65%	99,50%	SL		
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia slú	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Włochy	Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Niemcy	Uniflex S.R.L.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Europa Środkowo-Wschodnia	Czechy	Selena Bohemia s.r.o.	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Rumunia		Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM	
Węgry		Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Bulgaria		Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Europa Wschodnia i Azja	Rosja	Kazachstan	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
			Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			TOO Selena Insulations	Nur-Sultan	Producent systemów ociepleń i zapraw suchych	100,00%	100,00%	FM
			Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
	Azja	Chiny	Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1
			House Selena Trading Company Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	40,00%	40,00%	NAN
			Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3
	Bliski Wschód	Turcja	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.			Istanbul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2	
Ameryka Pn. i Pd.	Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3
		Meksyk	Selena Mexico S. de R.L. de C.V.	Guadalajara	Dystrybutor	100,00%	-	FM 3
		USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

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

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

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena S.A. (1%)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (95%) oraz Selena S.A. (5%)

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

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

NAN - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.

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

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

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

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

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

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

Zmiany w składzie Grupy

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.

W dniu 9 stycznia 2020 roku Zgromadzenie Wspólników spółki POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 17,9 mln TRY. Rejestracja podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej nastąpiła dnia 20 lutego 2020 roku. Po podwyższeniu kapitału udział spółek: Selena S.A. oraz Carina Silicones Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki POLYFOAM nie uległ zmianie.

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

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

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

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

2.1.3 Dane dotyczące sprawozdania

Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanym w dniu 15 maja 2020 roku. Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania skonsolidowanego wyniku finansowego za cały rok obrotowy.

Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. Obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz dane na ten dzień.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, z uwzględnieniem zmiany prezentacji wybranych kosztów opisanej w nocie 2.1.4.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Noty objaśniające

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie i przegląd sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 czerwca 2020 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Waluta	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
1 USD	4,1466	3,7977	3,9907	3,7830
1 EUR	4,5523	4,2585	4,3963	4,2978
100 HUF	1,2679	1,2885	1,2738	1,3529
1 UAH	0,1508	0,1602	0,1554	0,1388
1 CZK	0,1665	0,1676	0,1691	0,1670
1 RUB	0,0528	0,0611	0,0575	0,0580
1 BRL	0,7983	0,9448	0,8641	1,0034
1 BGN	2,3275	2,1773	2,2477	2,1975
1 CNY	0,5844	0,5455	0,5692	0,5642
100 KRW	0,3390	0,3291	0,3301	0,3365
1 RON	0,9429	0,8901	0,9147	0,9053
1 TRY	0,6314	0,6380	0,6368	0,7015
100 KZT	0,9428	0,9916	1,0052	0,9995

Kontynuacja działania

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu kwartalnego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Zarząd Selena FM S.A. nadal analizuje i monitoruje wpływ COVID 19 (opisany w nocie 1.3.3. niniejszego raportu) na zdolność Jednostki Dominującej do kontynuacji działalności. Grupa Selena na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia

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

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

2.1.4 Polityki rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Seleno FM za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zmiany prezentacyjnej opisanej poniżej.

Grupa Seleno dokonała zmiany w prezentacji danych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat polegającej na przeklasyfikowaniu kosztów z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wyniku rozliczenia inwentaryzacji z pozostałej działalności operacyjnej do kosztu własnego sprzedaży. Zaprezentowane poniżej przekształcenie zostało dokonane, gdyż w ocenie Grupy obecna prezentacja lepiej odzwierciedla istotę przeklasyfikowanych pozycji.

Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany prezentacyjnej oraz uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi na dzień 31 marca 2019 roku a danymi ujętymi w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w niniejszym raporcie.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2019 do 31.03.2019 dane opublikowane	Korekty	od 01.01.2019 do 31.03.2019 dane przekształcone
Koszt własny sprzedaży	186 340	849	187 189
Zysk brutto ze sprzedaży	84 744	-849	83 895
Pozostałe koszty operacyjne	1 060	-849	211
Zysk z działalności operacyjnej	10 176	0	10 176

2.2 Segmenty operacyjne

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

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

Szczegółowa alokacja segmentów operacyjnych do segmentów sprawozdawczych znajduje się w nocie 2.1.2.

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

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

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

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

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

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

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

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

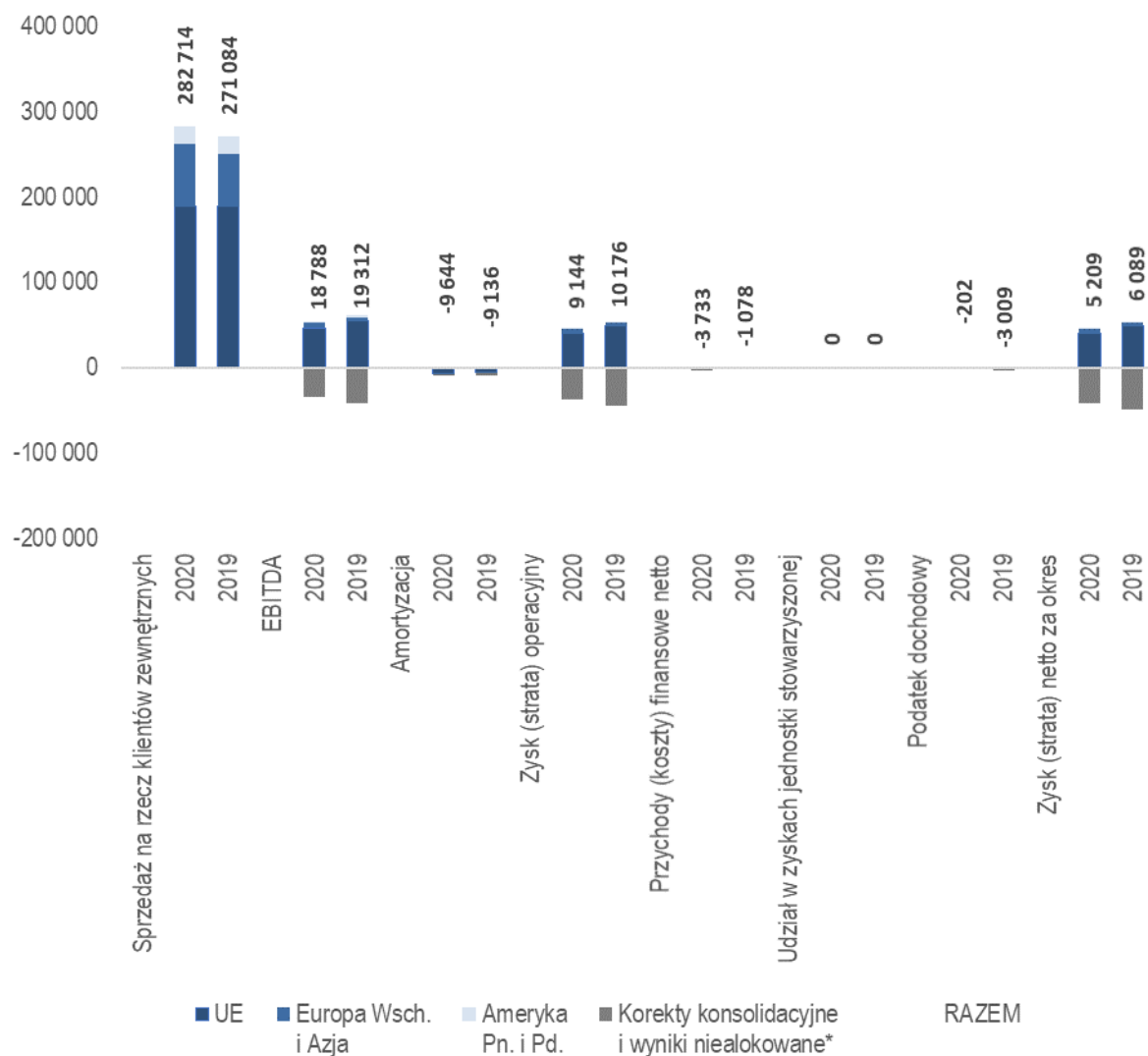
Grupa Selena FM S.A. nie posiada kluczowych odbiorców, tj. takich, z którymi obroty przekraczałyby 10% wartości przychodów.

od 01.01.2020 do 31.03.2020	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzných	188 940	72 962	20 812	282 714	0	282 714
Sprzedaż w ramach segmentu	209 353	6 805	0	216 158	-216 158	0
Sprzedaż między segmentami	56 424	1 826	0	58 250	-58 250	0
EBITDA	46 246	5 818	1 758	53 822	-35 034	18 788
Amortyzacja	-6 655	-760	-16	-7 431	-2 213	-9 644
Zysk (strata) operacyjny	39 591	5 058	1 742	46 391	-37 247	9 144
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-3 733	-3 733
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-202	-202
Zysk (strata) netto za okres	39 591	5 058	1 742	46 391	-41 182	5 209
Nakłady inwestycyjne	24 628	2 349	8	26 985		26 985

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

od 01.01.2019 do 31.03.2019	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	189 185	61 901	19 998	271 084	0	271 084
Sprzedaż w ramach segmentu	170 943	7 685	0	178 628	-178 628	0
Sprzedaż między segmentami	51 030	1 134	0	52 164	-52 164	0
EBITDA	54 228	4 979	2 092	61 299	-41 987	19 312
Amortyzacja	-5 509	-951	-32	-6 492	-2 644	-9 136
Zysk (strata) operacyjny	48 719	4 028	2 060	54 807	-44 631	10 176
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-1 078	-1 078
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-3 009	-3 009
Zysk (strata) netto za okres	48 719	4 028	2 060	54 807	-48 718	6 089
Nakłady inwestycyjne	3 840	572	3	4 415	-	4 415

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

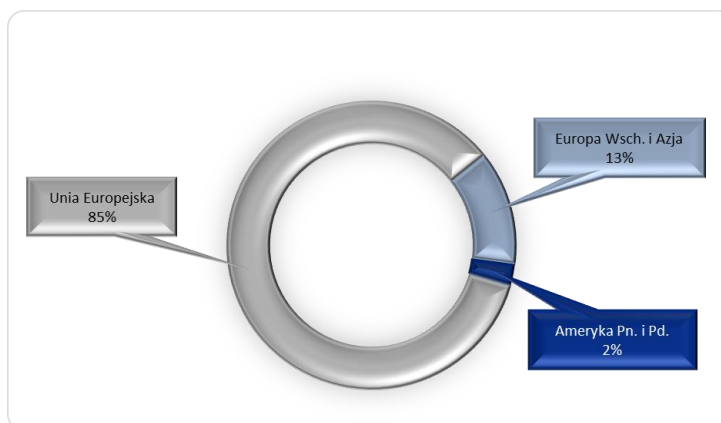


W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

stan na 31.03.2020						
Dane w tys. PLN	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 258 220	190 476	35 103	1 483 799	-601 414	882 385
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 205	0	6 205	0	6 205
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	28 095
Aktywa ogółem	1 258 220	196 681	35 103	1 490 004	-601 414	916 685

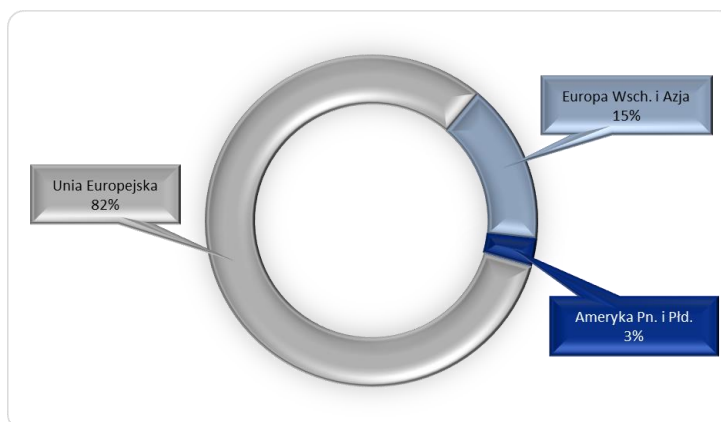
stan na 31.12.2019						
Dane w tys. PLN	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 014 280	194 036	33 317	1 241 633	-423 939	817 694
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 954	0	5 954	0	5 954
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	25 095
Aktywa ogółem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

aktywa segmentu stan na 31.03.2020



% danego segmentu w sumie segmentów przed korektami konsolidacyjnymi

aktywa segmentu stan na 31.12.2019



% danego segmentu w sumie segmentów przed korektami konsolidacyjnymi

2.3 Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

2.3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	233	244
Dotacje	246	633
Odszkodowania	82	299
Rozwiązanie rezerw	49	185
Pozostałe	442	289
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 052	1 650

Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	6
Umorzone nieściągalne należności	33	5
Odszkodowania, kary, grzywny	572	84
Utworzenie rezerw	7	4
Pozostałe	124	112
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	736	211

*dane porównawcze dotyczące 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku zostały przekształcone z uwzględnieniem zmiany prezentacyjnej wybranych kosztów opisanych w nocie 2.1.4 Polityki rachunkowości

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	763	1 813
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	-298	-177
Utrata wartości aktywów finansowych	465	1 636

2.3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Dodatnie różnice kursowe	5 299	3 128
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	103	32
Pozostałe odsetki	16	193
Pochodne instrumenty finansowe	566	0
Pozostałe przychody finansowe	4	2
Przychody finansowe ogółem	5 988	3 355

Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Ujemne różnice kursowe	8 231	1 467
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	819	1 070
Odsetki z tytułu umów leasingu	202	271
Pozostałe odsetki	85	18
Pochodne instrumenty finansowe	0	995
Pozostałe koszty finansowe	384	612
Koszty finansowe ogółem	9 721	4 433

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Seleno posiadała otwarte kontrakty terminowe. Zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł w pierwszym kwartale 2020 roku 313 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 31 marca 2020 wynosi 217 tys. PLN). Zysk osiągnięty w związku z realizacją kontraktów wyniósł 253 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

2.4 Opodatkowanie

Obciążenie podatkowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 165	4 078
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-236
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 963	-833
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	202	3 009

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	5 411	9 098
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	1 028	1 729
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-1 811	-515
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie opodatkowania	1 210	1 785
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-236
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-310	-263
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	431	431
Ulga podatkowa z tytułu działalności na terenie SSE	-429	-55
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	83	133
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	202	3 009
Efektywna stawka podatkowa	4%	33%

2.5 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

2.5.1 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę sklasyfikowano poniżej.

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności handlowe	266 416	237 892
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	404	378
Pozostałe	162	125
Razem - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	566	503
Rozrachunki z klientami z tytułu płatności kartami kredytowymi	4 474	5 023
Weksle, czeki	285	214
Kaucje	649	618
Pozostałe	2 594	2 232
Razem - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 002	8 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 696	85 653
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty terminowe	217	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - Udziały w spółkach nienotowanych	819	819
Razem	364 716	332 954

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Kredyty bankowe i pożyczki	124 084	103 907
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 925	37 729
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - Zobowiązania z tytułu przedpłaconych należności handlowych	372	12 725
Razem - Zadłużenie oprocentowane	160 381	154 361
Zobowiązania handlowe	202 712	143 986
Zobowiązania inwestycyjne	875	1 591
Pozostałe	1 934	2 429
Razem - Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (niewymienione powyżej)	2 809	4 020
Pozostałe	117	109
Razem - Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	117	109
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - kontrakty terminowe	0	96
Razem	366 019	302 572

Ekspozycja Grupy na różne rodzaje ryzyka związane z instrumentami finansowymi została omówiona w nocie 2.6.2. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego stanowi wartość bilansowa każdej klasy aktywów finansowych wymienionych powyżej. Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Seleno posiada na dzień 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym z następujących powodów:

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

Wycena kontraktów walutowych do wartości godziwej przez wynik finansowy zaklasyfikowana została do poziomu II hierarchii wartości godziwej (tj. wycena przy zastosowaniu obserwowalnych danych wejściowych innych niż ceny notowane). Wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych jest ustalana na podstawie

terminowych kursów wymiany walut na dzień bilansowy. Wycena udziałów w spółkach nienotowanych została zaklasyfikowana do poziomu II hierarchii wartości godziwej. W I kwartale 2020 roku Grupa Selena nie rozpoznała wyniku z wyceny do wartości godziwej tych aktywów w pozostałych całkowitych dochodach.

Kredyty i pożyczki

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	stan na 31.03.2020		stan na 31.12.2019	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	2020	0	21 030	0	19 816
2	Obrotowy	2021	84 242	0	61 972	3
3	Pozostałe	różne	5 564	13 248	7 543	14 573
			89 806	34 278	69 515	34 392

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

Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

2.5.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe

Zapasy

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Materiały	72 060	46 244
Produkcja w toku	3 923	3 222
Produkty gotowe	93 113	87 266
Towary	11 416	13 453
Razem zapasy netto	180 512	150 185
Odpis aktualizujący wartość zapasów	5 225	3 886
Razem zapasy brutto	185 737	154 071

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	3 886	5 878
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 664	857
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-214	-432
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-150	-566
Różnice kursowe z przeliczenia	39	7
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	5 225	5 744

Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020			od 01.01.2019 do 31.12.2019		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	3 626	1 064	4 690	3 141	153	3 294
Utworzenie rezerw	41	0	41	846	0	846
Rozwiązanie rezerw	0	0	0	-371	0	-371
Wykorzystanie rezerw	-15	0	-15	-30	0	-30
Różnice kursowe	160	8	168	-24	4	-20
Reklasyfikacja	0	0	0	64	907	971
Stan na koniec okresu	3 812	1 072	4 884	3 626	1 064	4 690
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	0	5 208	5 208	5	6 314	6 319
Utworzenie rezerw	0	192	192	0	871	871
Rozwiązanie rezerw	0	-49	-49	-5	-490	-495
Wykorzystanie rezerw	0	-61	-61	0	-1 002	-1 002
Różnice kursowe	0	219	219	0	-102	-102
Reklasyfikacja	0	84	84	0	-383	-383
Stan na koniec okresu	0	5 593	5 593	0	5 208	5 208

2.6 Ryzyko

2.6.1 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 Grupy. 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,
- utrata wartości aktywów niefinansowych (w tym: wartości firmy, środków trwałych i wartości niematerialnych),
- 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 oraz innych rezerw.

W I kwartale 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 Jednostki Dominującej i podmiotów Grupy Kapitałowej oraz planów i prognoz biznesowych.

Grupa przeprowadziła analizy jakościowe i ilościowe w celu oszacowania potencjalnych skutków pandemii spowodowanej przez COVID-19. Analizy te obejmowały również wycenę majątku trwałego i obrotowego pod kątem utraty wartości. Na dzień 31 marca 2020 roku nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w związku z zaistniałą sytuacją epidemiczną.

2.6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na podstawie analizy czynników charakterystycznych dla Grupy oraz jej otoczenia ekonomicznego, Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

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

W I kwartale 2020 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

Poniższa tabela przedstawia podejście Zarządu do poszczególnych rodzajów ryzyka finansowego.

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

Ryzyko walutowe

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

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe obejmuje aktywa i zobowiązania denominowane głównie w EUR, RUB, RON, KZT, TRY, które nie podlegają wyłączeniu w konsolidacji. Grupa stosuje wybrane instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych. Grupa Selena zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Selena, stosując Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym, dokonuje zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz transakcji pochodnych.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019 przekształcone*
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu, w tym dotyczący:	28 232	34 040
<i>należności handlowych</i>	25 516	30 246
<i>pozostałych należności finansowych</i>	2 716	3 794
Utworzony / odwrócony (-) wg MSSF 9, w tym dotyczący:	465	1 636
<i>należności handlowych</i>	465	1 706
<i>pozostałych należności finansowych</i>	0	-70
Wykorzystany, w tym dotyczący:	-271	-1 022
<i>należności handlowych</i>	-271	-1 022
<i>pozostałych należności finansowych</i>	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, w tym dotyczące:	820	422
<i>należności handlowych</i>	643	224
<i>pozostałych należności finansowych</i>	177	198
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na koniec okresu, w tym dotyczący:	29 246	35 076
<i>należności handlowych</i>	26 353	31 154
<i>pozostałych należności finansowych</i>	2 893	3 922

*dane dotyczące pozostałych należności finansowych zostały przeklasyfikowane do pozycji "Pozostałe aktywa finansowe" w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Maksymalna ekspozycja Grupy z tytułu ryzyka kredytowego na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności handlowych, środków pieniężnych oraz pozostałych należności, bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń.

Informacja na temat aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia nota 6.1.3 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu wymienionych składników aktywów oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały bowiem utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 231 mln PLN. Stan na 31 grudnia 2019 roku: 249,6 mln PLN.

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

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	64 278	64 615
Środki pieniężne w kasie	534	375
Czeki (do 3 miesięcy)	7 446	7 744
Lokaty krótkoterminowe	14 270	12 914
Środki pieniężne w drodze	2 168	5
Razem	88 696	85 653

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Znaczącą większość środków pieniężnych na rachunkach bankowych, jednostki Grupy Selena FM S.A. utrzymują w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie wysokim, średniowysokim i średnim oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Ryzyko płynności

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

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy spółka Selena FM S.A. udziela pożyczek jednostkom zależnym w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Selena. Szczegóły tych transakcji zawiera śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

Pozostałe ryzyka

Ryzyko związane z pandemią COVID-19 zostało szczegółowo opisane w nocie 1.3.3. niniejszego raportu.

Grupa Selena w szerokim zakresie współpracuje z klientami z rynków wschodnich (Rosja, Ukraina, Kazachstan). Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych z rynkami wschodnimi (ryzyko walutowe, kredytowe, prawne, podatkowe i polityczne). Od 2015 roku w Grupie Selena obowiązuje model zarządzania sprzedażą oraz częściowe zabezpieczanie transakcji walutowych, pozwalające na łagodzenie wyżej wymienionych ryzyk. Została również wdrożona Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward, przede wszystkim na parach walut EUR/RUB oraz EUR/PLN. Dodatkowo od roku 2017 Grupa zapewniła finansowanie działalności spółki Selena Vostok z kredytów lokalnych, jako element zarządzania ryzykiem walutowym.

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

2.7 Pozostałe informacje

2.7.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz z jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (odpowiednio 2020 i 2019 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Dane w tys. PLN	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostki stowarzyszone	2020	3 885	0	7 701	0
	2019	5 689	0	7 548	36
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu*	2020	39	0	12	0
	2019	337	101	142	0
Kluczowe kierownictwo**	2020	0	129	0	0
	2019	0	208	0	0
RAZEM	2020	3 924	129	7 713	0
	2019	6 026	309	7 690	36

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

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

2.7.2 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.

		od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	5 179 703	6 056 731
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,23	0,27
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	0,23	0,27

2.7.3 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu, nie miały miejsca wydarzenia inne niż opisane w niniejszym raporcie mogące mieć istotny wpływ na dane w nim wykazane.



**Kwartalna
informacja finansowa
Selena FM S.A.**

3. Kwartalna informacja finansowa Selena FM S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		150 598	111 010
Przychody ze sprzedaży usług		5 555	6 018
Przychody ze sprzedaży		156 153	117 028
Koszt własny sprzedaży		129 336	102 409
Zysk brutto ze sprzedaży		26 817	14 619
Koszty sprzedaży		10 185	8 254
Koszty ogólnego zarządu		10 118	7 615
Pozostałe przychody operacyjne	3.2.1	83	52
Pozostałe koszty operacyjne	3.2.1	9	28
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości należności		1 332	-11 016
Zysk z działalności operacyjnej		5 256	9 790
Przychody finansowe	3.2.2	6 240	6 179
Koszty finansowe	3.2.2	789	1 988
Strata / odwrócenie straty (-) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek		34	6 211
Zysk brutto		10 673	7 770
Podatek dochodowy	3.3	2 400	586
Zysk netto		8 273	7 184
Zysk netto na jedną akcję (zł/szt.):			
- podstawowy		0,36	0,31
- rozwodniony		0,36	0,31

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk netto	8 273	7 184
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody razem	8 273	7 184

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Dane w tys. PLN	Nota	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		13 158	13 815
Wartości niematerialne		15 811	15 870
Udziały w jednostkach zależnych	3.4.2	168 750	168 750
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	3.4.1	103 746	101 120
Aktywa trwałe		301 465	299 555
Zapasy		7 616	5 070
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		24 157	25 781
Należności handlowe		163 696	139 067
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	3.4.1	63 071	57 509
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		528	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 249	5 064
Aktywa obrotowe		278 317	232 801
SUMA AKTYWÓW		579 782	532 356
PASYWA			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Kapitał zapasowy		289 459	289 459
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		51 160	42 887
- zysk (strata) z lat ubiegłych		42 887	-9 776
- zysk (strata) netto		8 273	52 663
Kapitał własny		360 924	352 651
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	3.4.1	74 410	68 851
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		10 418	9 873
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 428	1 161
Rezerwa na odprawy emerytalne		236	236
Zobowiązania długoterminowe		87 492	80 121
Zobowiązania handlowe	3.4.1	116 226	84 404
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		393	1 407
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	3.4.1	1 115	1 014
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		1 903	2 204
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		5 692	4 621
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		22	672
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		6 015	5 262
Zobowiązania krótkoterminowe		131 366	99 584
Zobowiązania razem		218 858	179 705
SUMA PASYWÓW		579 782	532 356

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	10 673	7 770
Amortyzacja	1 372	1 403
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	-318	-3 388
Odsetki i dywidendy	-1 380	-1 426
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-577	7 352
Zmiana stanu należności	-22 900	-18 899
Zmiana stanu zapasów	-2 546	-4 940
Zmiana stanu zobowiązań	31 563	21 527
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych	-63	-81
Pozostałe	253	-516
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 077	8 802
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	94	5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 258	-1 124
Udzielenie pożyczek	-5 012	0
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	902	5 615
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 274	4 496
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-431	-615
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	28 176	27 323
Splata pożyczek i kredytów	-23 934	-35 934
Odsetki zapłacone	-303	-421
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 508	-9 647
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 311	3 651
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	14 185	3 669
różnice kursowe netto	-126	18
<i>Środki pieniężne na początek okresu*</i>	<i>5 064</i>	<i>1 849</i>
<i>Środki pieniężne na koniec okresu*</i>	<i>19 249</i>	<i>5 519</i>

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 marca 2020 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 31 marca 2019 kwota 0,05 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Kapitał własny ogółem
				z lat ubiegłych	z bieżącego okresu	
Stan na 01.01.2020	1 142	289 459	19 163	42 887	0	352 651
Zysk netto	0	0	0	0	8 273	8 273
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	8 273	8 273
Stan na 31.03.2020	1 142	289 459	19 163	42 887	8 273	360 924

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):		Kapitał własny ogółem
				z lat ubiegłych	z bieżącego okresu	
Stan na 01.01.2019	1 142	265 794	19 163	20 739	0	306 838
Zysk netto	0	0	0	0	7 184	7 184
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	7 184	7 184
Stan na 31.03.2019	1 142	265 794	19 163	20 739	7 184	314 022

3.1 Informacje ogólne

3.1.1 Dane dotyczące sprawozdania

Informacje dotyczące okresu objętego sprawozdaniem finansowym, danych porównawczych, stosowanych zasad rachunkowości, informacje o Spółce oraz istotnych zdarzeniach (w tym w jednostkach powiązanych) w okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu oraz inne wydarzenia istotne z punktu widzenia Spółki zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena, które jest elementem niniejszego raportu (rozdział 2).

3.1.2 Polityki 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 2019.

3.2 Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

3.2.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	3
Odszkodowania, kary, grzywny	0	45
Pozostałe	13	4
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	83	52

Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Darowizny	2	0
Odszkodowania, kary, grzywny	0	26
Reklamacje	7	0
Pozostałe	0	2
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	9	28

3.2.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odsetki, w tym:	1 854	2 030
<i>od udzielonych pożyczek</i>	1 849	2 027
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	5	3
Różnice kursowe	3 819	4 149
Pochodne instrumenty finansowe	566	0
Pozostałe	1	0
Przychody finansowe ogółem	6 240	6 179

W 2020 roku Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka zgodnie ze stosowaną polityką („Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym”) zabezpiecza aktywną część ekspozycji walutowej, zawierając kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN, EUR/TRY, EUR/BRL, EUR/CNY oraz RON/PLN i CZK/PLN. Średnio w pierwszym kwartale 2020 roku Selena FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln euro na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe. Zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 313 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 31 marca 2020 wynosi 217 tys. PLN). Zysk osiągnięty w związku z realizacją kontraktów wyniósł 253 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odsetki, w tym:	502	601
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	446	560
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	23	41
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	33	0
Umorzenie pożyczek	0	1
Pochodne instrumenty finansowe	0	995
Prowizje bankowe	287	391
Koszty finansowe ogółem	789	1 988

3.3 Opodatkowanie

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Podatek dochodowy za bieżący okres	1 134	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	1 266	586
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	2 400	586

3.4 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

3.4.1 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Pożyczki udzielone	166 817	158 629
Należności handlowe	163 696	139 067
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - kaucje	310	310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 249	5 064
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - transakcje forward	218	0
Razem	350 290	303 070

Zobowiązania finansowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
<i>Kredyty bankowe i pożyczki</i>	75 525	69 865
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	12 321	12 077
Razem zadłużenie oprocentowane	87 846	81 942
Zobowiązania handlowe	116 226	84 404
Zobowiązania inwestycyjne	22	576
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - transakcje forward	0	96
Razem	204 487	167 018

Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utrąty wartości	Wartość netto
stan na 1 stycznia 2020	264 341	-105 712	158 629
Udzielenie pożyczki	5 011	0	5 011
Naliczone odsetki	1 849	-34	1 815
Zapłacone odsetki	-902	0	-902
Podatek u źródła	-106	0	-106
Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	8 363	-5 993	2 370
stan na 31.03.2020	278 556	-111 739	166 817

Dane w tys. PLN	Wartość brutto	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	Wartość netto
stan na 1 stycznia 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

Terminy wymagalności poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach) stan na 31.03.2020		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	63 071	36 585	67 161	166 817
RAZEM		63 071	36 585	67 161	166 817

Opis pożyczek udzielonych w trakcie okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

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

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

Dnia 19 marca 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 150 tys. EUR oraz w kwocie 250 tys. PLN.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 9 kwietnia 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 150 tys. EUR oraz w kwocie 250 tys. PLN

Dnia 20 kwietnia 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 200 tys. PLN.

Dnia 27 kwietnia 2020 roku spółka Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. dokonała spłaty części kapitału pożyczki w wysokości 16 tys. EUR

Dnia 28 kwietnia 2020 roku spółka Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. dokonała spłaty części kapitału pożyczki w wysokości 251 tys EUR

Dnia 7 maja 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 150 tys. PLN.

Dnia 13 maja 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 150 tys. PLN.

Dnia 25 maja 2020 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 150 tys. PLN.

Należności handlowe

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności handlowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odpis aktualizujący na początek okresu	17 912	27 501
jednostki powiązane	16 669	26 245
jednostki pozostałe	1 243	1 256
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	1 332	-11 017
jednostki powiązane, w tym:	1 226	-11 015
EURO MGA Products SRL	0	-6 122
Selena Sulamericana Ltda	1 226	919
Selena Romania SRL	0	-5 895
Shanghai HouseSelena Trading Ltd.	0	83
jednostki pozostałe	106	-2
Wykorzystanie	0	-1
jednostki pozostałe	0	-1
Różnice kursowe	308	160
jednostki powiązane	242	160
jednostki pozostałe	66	0
Oczekiwana strata kredytowa na koniec okresu	19 552	16 643
jednostki powiązane	18 137	15 390
jednostki pozostałe	1 415	1 253

Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Dane w tys. PLN			stan na 31.03.2020		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	51 092	0	45 770	0
2	Pożyczka	2019	0	12	0	12
3	Pożyczka	2022	8 700	420	8 700	549
4	Pożyczka	2023	14 618	683	14 381	453
Kredyty i pożyczki ogółem			74 410	1 115	68 851	1 014

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 31 marca 2020 roku Selena FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy wskaźników finansowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

Zobowiązania handlowe

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020	stan na 31.12.2019
Zobowiązania handlowe		
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	105 381	72 917
<i>wobec jednostek pozostałych</i>	10 845	11 487
Zobowiązania handlowe ogółem	116 226	84 404

3.4.2 Aktywa i zobowiązania niefinansowe

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	stan na 31.03.2020			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 USA Specialty Inc	0	0	0	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 Hungaria 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	271 051	102 301	168 750	271 051	102 301	168 750

3.5 Pozostałe informacje

3.5.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Spółki) w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. PLN	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹⁾	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2020	124 030	127 899	1 908	1 458
	2019	105 743	102 254	2 022	186
Jednostki stowarzyszone	2020	1 397	29	0	0
	2019	697	12	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu*	2020	40	0	0	0
	2019	337	0	0	0
RAZEM	2020	125 467	127 928	1 908	1 458
	2019	106 777	102 266	2 022	186

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

Salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Jednostki Dominującej) na dzień 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. PLN	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Zobowiązania
Jednostki zależne	2020	166 817	135 911	105 381
	2019	158 629	116 068	72 882
Jednostki stowarzyszone	2020	0	2 255	36
	2019	0	1 334	36
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu	2020	0	15	0
	2019	0	142	0
RAZEM	2020	166 817	138 181	105 417
	2019	158 629	117 544	72 918

Osoba, która sporządziła
sprawozdanie finansowe

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