



GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2018 ROKU WRAZ Z RAPORTEM
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Wrocław, 24 września 2018 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	12
3. Polityka rachunkowości	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	18
5. Utrata wartości aktywów trwałych.....	18
6. Segmenty operacyjne	19
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
8. Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - należności	23
9. Przychody i koszty finansowe.....	23
10. Podatek dochodowy	24
11. Zysk na akcję	24
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
13. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	25
14. Zapasy	25
15. Należności handlowe.....	25
16. Pozostałe należności krótkoterminowe	26
17. Kredyty i pożyczki.....	26
18. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	27
19. Pozostałe zobowiązania	28
20. Rezerwy	28
21. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje	28
22. Zadłużenie netto	30
23. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	31
24. Działalność zaniechana.....	31
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	32
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	32

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		536 250	503 526	306 091	300 683
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		43 599	36 907	25 808	19 917
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		614	715	378	443
Przychody ze sprzedaży	6	580 463	541 148	332 277	321 043
Koszt własny sprzedaży		412 621	378 105	236 118	225 323
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		167 842	163 043	96 159	95 720
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	3 357	4 186	1 971	2 854
Koszty sprzedaży		94 436	95 844	50 240	51 824
Koszty ogólnego zarządu		49 673	47 648	24 755	24 847
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	6 576	6 512	4 562	2 490
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	8	1 766		563	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 748	17 225	18 010	19 413
Przychody finansowe	9.1	6 196	3 514	5 464	-1 776
Koszty finansowe	9.2	11 177	20 251	6 060	10 482
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		459	485	459	485
Zysk (strata) brutto		14 226	973	17 873	7 640
Podatek dochodowy	10	3 307	5 884	2 778	4 018
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 919	-4 911	15 095	3 622
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto, w tym:		10 919	-4 911	15 095	3 622
Zysk (strata) netto przypisane: 11					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		10 902	-4 939	15 055	3 614
- udziałom niedającym kontroli		17	28	40	8
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)					
- podstawowy		0,48	-0,22	0,66	0,16
- rozwodniony		0,48	-0,22	0,66	0,16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zysk (strata) netto	10 919	-4 911	15 095	3 622
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	2 100	-6 331	1 841	-4 536
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 610	6 899	-2 116	4 332
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	6 090	-15 672	5 460	-9 843
Podatek dochodowy	-1 380	2 442	-1 503	975
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	2 100	-6 331	1 841	-4 536
Całkowite dochody razem	13 019	-11 242	16 936	-914
Przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	12 974	-11 221	16 877	-898
- udziałom niedającym kontroli	45	-21	59	-16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe			222 673	220 825
Wartości niematerialne			55 086	55 475
Pozostałe aktywa trwałe			7 898	7 558
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		13	6 041	5 820
Pozostałe długoterminowe należności			386	367
Długoterminowa część pożyczek udzielonych			45	45
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			1 448	1 471
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			24 567	21 970
Aktywa trwałe			318 144	313 531
Zapasy		14	216 963	193 040
Należności handlowe		15	285 390	206 435
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			4 287	10 041
Pozostałe krótkoterminowe należności		16	44 663	40 637
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			547	498
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			3 538	5 073
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			44 430	52 921
Aktywa obrotowe			599 818	508 645
SUMA AKTYWÓW			917 962	822 176
PASYWA				
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			-26 413	-28 485
Kapitał zapasowy			577 016	551 402
Pozostałe kapitały rezerwowe			9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-133 201	-111 457
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-144 103	-118 277
- zysk (strata) netto			10 902	6 820
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			428 177	422 235
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli			535	490
Kapitał własny razem			428 712	422 725
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		17	33 320	12 714
Pozostałe zobowiązania finansowe		18	8 136	14 170
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		19	4 496	4 747
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy			2 673	3 817
Pozostałe rezerwy długoterminowe		20	3 288	2 897
Zobowiązania długoterminowe			51 913	38 345
Zobowiązania handlowe			172 163	152 015
Zobowiązania z tytułu umów z klientami			12 403	
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		17	157 690	139 415
Pozostałe zobowiązania finansowe		18	24 970	14 529
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			4 721	770
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		19	54 147	42 881
Rezerwy krótkoterminowe		20	11 243	11 496
Zobowiązania krótkoterminowe			437 337	361 106
Zobowiązania razem			489 250	399 451
SUMA PASYWÓW			917 962	822 176

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		14 226	973
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-459	-485
Amortyzacja		13 855	12 490
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-3 635	16 106
Odsetki i dywidendy		3 377	868
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		1 724	-2 084
Zmiana stanu należności		-78 873	-84 169
Zmiana stanu zapasów		-21 980	-53 386
Zmiana stanu zobowiązań		40 093	99 877
Zmiana stanu rezerw		138	-350
Zapłacony podatek dochodowy		1 514	-5 183
Pozostałe		543	3 750
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-29 477	-11 593
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		633	496
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-11 716	-6 724
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych (Uniflex, Oligo)		0	-3 716
Wpływy z tytułu spłaty obligacji		0	350
Dywidendy i odsetki otrzymane		462	1 518
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		0	120
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek		0	-210
Pozostałe		97	195
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-10 524	-7 971
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 733	-2 426
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		118 330	84 158
Spłata pożyczek/kredytów		-81 353	-30 139
Odsetki zapłacone		-3 490	-2 855
Pozostałe		509	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		31 263	48 738
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-8 738	29 174
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-8 491	28 960
różnice kursowe netto		247	-214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		52 921	54 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		44 430	83 664

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:
na dzień 30 czerwca 2018 kwota 0,05 mln złotych
na dzień 30 czerwca 2017 kwota 0,1 mln złotych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane zatwierdzone)	1 142	551 402	-28 485	9 633	-111 457	0	422 235	490	422 725
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	-177	0	-177	0	-177
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	1 142	551 402	-28 485	9 633	-111 634	0	422 058	490	422 548
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	10 902	10 902	17	10 919
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	2 072	0	0	0	2 072	28	2 100
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	2 072	0	0	10 902	12 974	45	13 019
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 614	0	0	-25 614	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 855	0	-6 855	0	-6 855
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	1 142	577 016	-26 413	9 633	-144 103	10 902	428 177	535	428 712

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 142	525 681	-17 174	9 633	-85 706	0	433 576	553	434 129
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-4 939	-4 939	28	-4 911
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-6 282	0	0	0	-6 282	-49	-6 331
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-6 282	0	0	-4 939	-11 221	-21	-11 242
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 721	0	0	-25 721	0	0	0	0
Dywidenda (Seleno FM S.A.)	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	1 142	551 402	-23 456	9 633	-118 277	-4 939	415 505	532	416 037

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1 Działalność Grupy Kapitałowej

Selena prowadzi działalność od 1992 roku. Przedmiotem działalności Grupy jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce natomiast organizacje handlowe w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk.

1.2 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 Spółki zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Selena FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po przekształceniu pod numerem KRS 0000292032 (poprzedni numer KRS 0000129819). 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 znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

1.3 Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Ryglowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2018 roku:

- dnia 5 stycznia 2018 roku Pan Jean-Noël Fourel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której powierzyła Panu Marcinowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na trzyletnią wspólną kadencję Członków Zarządu w składzie: Marcin Macewicz – Prezes Zarządu, Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Artur Ryglowski – Członek Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Marcin Macewicz – Prezes Zarządu,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Rygłowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

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

1.4 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Olszański – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku:

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję w składzie:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet Audytu Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Stanisław Knaflewski – Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Olszański – Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2018 roku.

Od dnia 15 czerwca 2018 roku Komitetu Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Domarecki - Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie 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.

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

W październiku 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Strategii i Innowacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet funkcjonował w składzie:

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

Od dnia 15 czerwca 2018 roku Komitetu Strategii i Innowacji funkcjonuje w następującym składzie:

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

W dniu 15 czerwca 2018 Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. postanowiła o powołaniu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:

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

1.6 Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 30 czerwca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku.

Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostki stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd. oraz spółki House Seleno Company Ltd., które są konsolidowane metodą praw własności.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 30 czerwca 2018 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017		
Unia Europejska	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	Administracja prawna	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.	Warszawa	Zarządzanie produkcją	100,00%	100,00%	FM		
	Oligo Sp. z o.o.	Katowice	Badania i rozwój	100,00%	100,00%	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
			Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	64,00%	FM 4
		Niemcy	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	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
	Kazachstan	Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
	Ukraina	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	
Korea Pd.		Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3	
Bliski Wschód	Turcja	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istambul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2	
Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3	
	USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Selena USA Specialty Inc.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	FM	

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

** zmiana formy prawnej spółki w dniu 29 grudnia 2017r. oraz zmiana nazwy (poprzednio PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.)



Grupa Kapitałowa Selena FM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

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

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

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena SA (1%)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (95%) oraz Selena SA (5%)

FM 4 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały poza Grupą Selena

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 SA (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.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1 Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanym w dniu 20 kwietnia 2018 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy.

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

2.2 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku. Dane te nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku.

2.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 24 września 2018 roku.

2.4 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione są przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP) - 30 czerwca 2018 oraz 31 grudnia 2017. Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wyceniane są po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2018 i 2017 roku.

Waluta	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
1 USD	3,7440	3,4813	3,5192	3,8964	3,6503	3,7704
1 EUR	4,3616	4,1709	4,2395	4,2474	4,3005	4,2057
100 HUF	1,3272	1,3449	1,3401	1,3735	1,3427	1,3595
1 UAH	0,1423	0,1236	0,1324	0,1459	0,1392	0,1434
1 CZK	0,1683	0,1632	0,1659	0,1586	0,1670	0,1585
1 RUB	0,0597	0,0604	0,0591	0,0674	0,0583	0,0654
1 BRL	0,9693	1,0510	1,0180	1,2236	0,9921	1,1614
1 BGN	2,2300	2,1326	2,1676	2,1717	2,1988	2,1504
1 CNY	0,5658	0,5349	0,5516	0,5681	0,5651	0,5517
100 KRW	0,3362	0,3269	0,3261	0,3431	0,3355	0,3325
1 RON	0,9361	0,8953	0,9104	0,9359	0,9240	0,9232
1 TRY	0,8206	0,9235	0,8599	1,0790	0,8367	1,0650
100 KZT	1,0950	1,0633	1,0742	1,2295	1,0936	1,1948

2.6 Kontynuacja działalności

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

2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

2.8 Noty objaśniające

Polityka rachunkowości i noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

3. Polityka rachunkowości

3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

3.2 Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa zastosowała standard MSSF 9 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Grupa ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (nota 3.3.1).

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa klasyfikuje **aktywa finansowe** do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Grupa do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmują się w wyniku finansowym. Grupa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych. Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach pozostałych	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody // Wyceniane wg kosztu historycznego*
Transakcje forward	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (czeki)	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

* MSSF 9 par. B5.2.3. dopuszcza użycie kosztu do wyceny instrumentów kapitałowych w przypadku gdy koszt jest właściwym szacunkiem wartości godziwej. Grupa stosuje wycenę na poziomie kosztu gdy nie posiada wystarczających i aktualnych informacji na podstawie których mogłaby dokonać wyceny udziałów do wartości godziwej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Należności od jednostek pozostałych** – Grupa dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.
- **Środki pieniężne** – Grupa przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Grupa aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku dotyczący zmiany odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych pomniejszonego o wpływ podatku odroczonego wyniósł 177 tys. zł. Cała wartość została odniesiona na pomniejszenie kapitału własnego.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Grupa zastosowała MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Grupa ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 15 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (nota 3.3.2).

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018:

- rezerwy na rabaty udzielane klientom – prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach z tytułu umów z klientami, zamiast na pomniejszeniu należności handlowych (kwota 7,4 mln zł),
- koszty transportu, w przypadku gdy Grupa nie osiąga z tego tytułu wydzielonego przychodu – prezentacja w rachunku zysków i strat w kosztach sprzedaży zamiast w koszcie własnym sprzedaży (kwota 0,5 mln zł).

Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Pozostałe nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów

Pozostałe, niżej wymienione standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach – wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Roczne zmiany do MSSF 2014 – 2016 – zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych – precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe – wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

3.3 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

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

Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdanie w Grupie zostały zidentyfikowane obecnie występujące umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, a mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

W ramach prowadzonych prac Grupa jest w trakcie opracowywania zasad rachunkowości dotyczących leasingu oraz szczegółowej metodyki wdrażania standardu.

Z uwagi na trwające jeszcze prace nad szacowaniem potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe na dzień 1 stycznia 2019, Grupa nie prezentuje na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania spodziewanego wpływu MSSF 16 na dane finansowe.

Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem – obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego – KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017 – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 roku „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF – zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami – rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Według szacunków Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd

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. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok i obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utrata wartości firmy oraz innych aktywów (w tym należności i zapasów),
- wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wycena rezerw,
- klasyfikacja umów leasingowych,
- stopa opłat licencyjnych przyjmowanych do wyceny znaków towarowych.

W pierwszym półroczu 2018 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 9 oraz MSSF 15 – opisanych w nocie 3.2. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych.

Wybrane założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów trwałych zostały przedstawione w nocie 5. niniejszego sprawozdania.

5. Utrata wartości aktywów trwałych

5.1 Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z wolniejszym niż planowany wzrostem wartości sprzedaży osiąganym przez spółkę Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 30 czerwca 2018 roku test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd. W poprzednich latach dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w kwocie 4.937 tys. zł (rok 2013) oraz 4.259 tys. zł (rok 2016). Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna wartość odpisów aktualizujących (w wartości historycznej) wynosi 9.196 tys. zł.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 6,5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 10,4% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ zrealizowanych przez Zarząd jednostki programów restrukturyzacyjnych polegających na zmianie modelu dystrybucji oraz operacji, głównie na rynku lokalnym oraz wdrożeniu nowej oferty produktowej przy udziale partnerów biznesowych. Celem podjętej współpracy z partnerem chińskim jest zdynamizowanie rozwoju działalności na rynku chińskim poprzez wprowadzanie na rynek lokalny innowacyjnych produktów chemii budowlanej bazujących na portfolio produktowym Grupy. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Seleno Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółkę Seleno Nantong Building Materials.

5.2 Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki na rynku rumuńskim w pierwszym półroczu 2018 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na wolniejszy niż pierwotnie zakładano rozwój dywizji zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 30 czerwca 2018 roku test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Seleno Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych podmiotów zaangażowanych w produkcję i sprzedaż na rynek rumuński. Przeprowadzony test wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 2.543 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 7.2.).

Do testu wykorzystano 4,5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 11,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

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

W sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. wykazany jest odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zaangażowanych w spółki Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl w pełnej wysokości.

6. Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych zwanych dalej segmentami geograficznymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 są one grupowane na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego agregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

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

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który wynika bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017.

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 niepowiązanymi.

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

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	385 167	162 188	33 108	580 463	0	580 463
Sprzedaż w ramach segmentu	370 834	6 667	0	377 501	-377 501	0
Sprzedaż między segmentami	105 232	2 547	0	107 779	-107 779	0
EBITDA	89 370	10 450	722	100 542	-67 939	32 603
Amortyzacja	-8 015	-1 451	-70	-9 536	-4 319	-13 855
Zysk (strata) operacyjny	81 355	8 999	652	91 006	-72 258	18 748
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-4 981	-4 981
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	459	0	459	0	459
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-3 307	-3 307
Zysk (strata) netto za okres	81 355	9 458	652	91 465	-80 546	10 919

Nakłady inwestycyjne	9 741	884	12	10 637	-	10 637
----------------------	-------	-----	----	--------	---	--------

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	344 760	162 410	33 978	541 148	0	541 148
Sprzedaż w ramach segmentu	353 390	6 389	0	359 779	-359 779	0
Sprzedaż między segmentami	123 776	4 392	371	128 539	-128 539	0
EBITDA	82 431	16 009	1 265	99 705	-69 990	29 715
Amortyzacja	-7 681	-1 667	-84	-9 432	-3 058	-12 490
Zysk (strata) operacyjny	74 750	14 342	1 181	90 273	-73 048	17 225
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-16 737	-16 737
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	485	0	485	0	485
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-5 884	-5 884
Zysk (strata) netto za okres	74 750	14 827	1 181	90 758	-95 669	-4 911

Nakłady inwestycyjne	5 312	4 125	11	9 448	-	9 448
----------------------	-------	-------	----	-------	---	-------

3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	217 449	97 312	17 516	332 277	0	332 277
Sprzedaż w ramach segmentu	206 083	5 167	0	211 250	-211 250	0
Sprzedaż między segmentami	63 166	657	0	63 823	-63 823	0
EBITDA	54 450	7 396	580	62 426	-37 409	25 017
Amortyzacja	-4 062	-739	-34	-4 835	-2 172	-7 007
Zysk (strata) operacyjny	50 388	6 657	546	57 591	-39 581	18 010
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-596	-596
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	459	0	459	0	459
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-2 778	-2 778
Zysk (strata) netto za okres	50 388	7 116	546	58 050	-42 955	15 095

3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	200 570	102 793	17 680	321 043	0	321 043
Sprzedaż w ramach segmentu	207 225	2 319	0	209 544	-209 544	0
Sprzedaż między segmentami	79 946	2 827	371	83 144	-83 144	0
EBITDA	63 728	12 857	1 081	77 666	-51 685	25 981
Amortyzacja	-4 004	-829	-39	-4 872	-1 696	-6 568
Zysk (strata) operacyjny	59 724	12 028	1 042	72 794	-53 381	19 413
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-12 258	-12 258
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	485	0	485	0	485
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-4 018	-4 018
Zysk (strata) netto za okres	59 724	12 513	1 042	73 279	-69 657	3 622
Nakłady inwestycyjne	1 760	2 156	6	3 922	-	3 922

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych.

30 czerwca 2018 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 127 689	200 879	30 240	1 358 808	-475 741	883 067
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 041	0	6 041	0	6 041
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	28 854
Aktywa ogółem	1 127 689	206 920	30 240	1 364 849	-475 741	917 962

31 grudnia 2017	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	941 298	193 610	26 582	1 161 490	-377 145	784 345
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 820	0	5 820	0	5 820
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	32 011
Aktywa ogółem	941 298	199 430	26 582	1 167 310	-377 145	822 176

Uzgodnienie zysku operacyjnego segmentów sprawozdawczych do danych prezentowanych w rachunku zysków i strat przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	91 006	90 273	57 591	72 794
Przychody (koszty) finansowe netto	-4 981	-16 737	-596	-12 258
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-72 258	-73 048	-39 581	-53 381
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	459	485	459	485
Podatek dochodowy	-3 307	-5 884	-2 778	-4 018
Zysk (strata) netto za okres	10 919	-4 911	15 095	3 622

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Seleno FM cechuje się sezonowością sprzedaży, która została opisana w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku (nota 4.5).

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	252	281	126	202
Dotacje	1 138	975	1 018	339
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	1 280	0	1 092
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	283	86	174	25
Nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	40	15	13	5
Odszkodowania	765	1 158	197	1 066
Rozwiązanie rezerw	132	47	-107	21
Pozostałe	747	344	550	104
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 357	4 186	1 971	2 854

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	52	14	35
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 545	0	2 545	0
Odpis aktualizujący należności	0	1 077	0	6
Umorzone nieściągalne należności	122	187	27	77
Odpis aktualizujący zapasy	921	466	255	231
Likwidacja zapasów	1 195	994	746	546

Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	178	432	175	69
Utrata kontroli w jednostce zależnej	0	33	0	0
Odszkodowania, kary, grzywny	258	902	151	463
Utworzenie rezerw	9	255	9	127
Pozostałe	1 205	2 114	640	936
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	6 576	6 512	4 562	2 490

Istotną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 685 tys. zł za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (1.593 tys. zł w analogicznym okresie 2017 roku).

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) w kwocie 2.543 tys. zł (nota 5.2).

Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości należności prezentowany jest w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych” w działalności operacyjnej (nota 8).

8. Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - należności

Dane w tys. zł	6 miesięcy	6 miesięcy	3 miesiące	3 miesiące
	zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Odwroćenie odpisu aktualizującego należności	-674	0	-621	0
Odpis aktualizujący wartość należności	2 440	0	1 184	0
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 766	0	563	0

9. Przychody i koszty finansowe

9.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy	6 miesięcy	3 miesiące	3 miesiące
	zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Dodatnie różnice kursowe	5 980	422	5 371	-3 493
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	126	43	76	32
Odsetki od obligacji	0	1 989	0	1 002
Pozostałe odsetki	83	51	42	26
Pochodne instrumenty finansowe	0	1 001	-27	657
Pozostałe przychody finansowe	7	8	2	0
Przychody finansowe ogółem	6 196	3 514	5 464	-1 776

9.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy	6 miesięcy	3 miesiące	3 miesiące
	zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 184	2 696	1 495	1 418
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	196	171	99	88
Pozostałe odsetki	42	211	22	186
Pochodne instrumenty finansowe	567	0	567	0
Ujemne różnice kursowe	6 487	16 720	3 440	8 522
Pozostałe koszty finansowe	701	453	437	268
Koszty finansowe ogółem	11 177	20 251	6 060	10 482

W roku 2018 Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka zawiera kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN oraz USD/PLN, RON/PLN, CZK/PLN, HUF/PLN i EUR/KZT. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy EUR/PLN oraz EUR/RUB 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 30 czerwca 2018 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe, strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 563 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”).

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs USD/PLN (1,8 mln USD), RON/PLN (3,5 mln RON), CZK/PLN (11,0 mln CZK), HUF/PLN (132 mln HUF) oraz EUR/RUB (2,5 mln EUR) i EUR/PLN (3,0 mln EUR) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 28 czerwca 2019 roku.

10. Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 235	6 729
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8	-53
<u>Odroczony podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-4 936	-792
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 307	5 884

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej przedstawia tabela poniżej.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	14 226	973
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	2 703	185
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-1 269	2 707
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	1 705	2 513
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8	-53
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-616	-408
Ulga podatkowa na działalność badawczo-rozwojową	-91	0
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	861	861
Ulga podatkowa z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej	-95	0
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	101	79
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	3 307	5 884
Efektywna stawka podatkowa	23%	605%

11. Zysk na akcję

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

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	10 902 205	-4 939 206	15 055 278	3 614 187
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,48	-0,22	0,66	0,16
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	zł/szt.	0,48	-0,22	0,66	0,16

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2017, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 2 lipca 2018 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2018 roku.

13. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W 2018 roku Selena S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Selena Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy spółki za rok 2017 w wysokości 108,3 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 27 kwietnia 2018 roku.

14. Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

	Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)
Bilans otwarcia		4 623	4 664
Utworzenie		921	466
Wykorzystanie		-359	-666
Rozwiązanie		-283	-86
Różnice kursowe		49	-86
Bilans zamknięcia		4 951	4 292

15. Należności handlowe

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					>361
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	181 - 360	
30 czerwca 2018 (niebadane)	285 390	253 757	24 554	4 271	1 097	1 121	478	112
31 grudnia 2017	206 435	179 322	20 842	3 534	1 625	1 052	60	0

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach na należności (należności handlowe oraz pozostałe należności).

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane)
Odpis aktualizujący na 31 grudnia	36 006	38 555
Wpływ zmiany MSSF 9	170	0
Odpis aktualizujący na 1 stycznia	36 176	38 555
Utworzenie	2 440	1 077
Wykorzystanie	-1 625	-12
Rozwiązanie	-674	-1 280
Różnice kursowe	620	-2 709
Pozostałe	-144	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	1 171
Bilans zamknięcia	36 793	36 802

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje matrycę odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych. Szczegółowe informacje dotyczące zmiany w kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych w związku z wdrożeniem MSSF 9 zostały opisane w nocie 3.2.

16. Pozostałe należności krótkoterminowe

Dane w tys. zł	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Należności z tytułu podatku VAT	26 238	29 107
Zaliczki na poczet dostaw	9 406	3 933
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 322	3 826
Inne	3 697	3 771
Razem	44 663	40 637

17. Kredyty i pożyczki

Saldo otrzymanych kredytów na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2018 (niebadane)		31 grudnia 2017	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2018	0	26 942	0	33 902
2	Obrotowy	07/2018	0	50 416	0	26 686
3	Obrotowy	12/2018	0	52 786	0	47 635
4	Inwestycyjny	03/2018	0	0	0	411
5	Obrotowy	06/2021	30 835	0	9 428	0
6	Obrotowy	06/2018	0	0	0	18 260
7	Obrotowy	01/2019	0	17 948	0	3 844
8	Pozostałe	różne	2 485	9 598	3 286	8 677
			33 320	157 690	12 714	139 415

W marcu 2018 roku nastąpiła spłata kredytu inwestycyjnego (pozycja nr 4 w zestawieniu).

W dniu 29 czerwca 2018 roku został podpisany aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego dla spółek w Grupie podwyższający kwotę kredytu z 50 mln zł do 90 mln zł (pozycja nr 5 w zestawieniu). Do kredytu przystąpiła spółka Seleno S.A. Zwiększona kwota limitu kredytu została podzielona pomiędzy spółki uczestniczące w umowie. Podział limitu kredytowego pomiędzy kredytobiorców może ulegać zmianie w zależności od potrzeb poszczególnych podmiotów. Jednocześnie został wydłużony okres kredytowania do 29 czerwca 2021 roku. Zaktualizowano wartości zabezpieczeń wniesionych przez Kredytobiorców (Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Izolacja Maticol Sp. z o.o., Seleno S.A.) adekwatnie do zwiększenia wartości przyznanego limitu kredytowego.

Z dniem 08 czerwca wygasła umowa kredytowa podpisana przez Seleno Vostok (pozycja nr 6 w zestawieniu). W dniu 15 sierpnia 2018 roku Spółka zależna podpisała ponownie umowę kredytową. Kwota udzielonego kredytu wynosi 300 mln RUB, okres kredytowania kończy się 15 sierpnia 2019 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowić będzie gwarancja udzielona przez Seleno FM S.A.

Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub z wybranymi jednostkami zależnymi Seleno FM S.A. zobowiązała się do utrzymania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy wieloproduktowego limitu kredytowego dla spółek Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno S.A. (pozycja nr 2 w zestawieniu). Kwota kredytu została utrzymana na poziomie 70 mln zł, jednocześnie został wydłużony okres kredytowania do 4 lipca 2021 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach i zapasach Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o., wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, zastaw rejestrowy na zapasach Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Seleno S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra sp. z o.o. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 9 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy o limit wierzycelności dla spółek Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Seleno S.A., Izolacja Matizol, Sp. z o.o., TYTAN EOS Sp. z o.o. (pozycja nr 1 w zestawieniu). Kwota udzielonego limitu została zredukowana do 35 mln zł, okres kredytowania został wydłużony do 13 lipca 2020 roku. Zabezpieczenie limitu stanowi: pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców prowadzonych przez bank, hipoteka na nieruchomości spółki Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 52,5 mln zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 15 sierpnia 2018 roku została podpisana umowa kredytowa przez spółkę zależną Selenę Vostok. Kwota udzielonego kredytu wynosi 300 mln RUB, okres kredytowania kończy się 15 sierpnia 2019 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowić będzie gwarancja udzielona przez Seleno FM S.A.

18. Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	30 czerwca 2018 (niebadane)		31 grudnia 2017	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8 136	5 270	8 462	4 930
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	13 168	0	9 599
Inne zobowiązania finansowe	0	6 532	5 708	0
Zobowiązania finansowe ogółem	8 136	24 970	14 170	14 529

Pozycja „Inne zobowiązania finansowe” dotyczy wyceny opcji wykupu mniejszości (dotyczy akcji posiadanych w spółce Uniflex S.p.A. przez akcjonariuszy mniejszościowych) oraz wyceny odroczonej płatności dla akcjonariuszy mniejszościowych Uniflex S.p.A.

19. Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	30 czerwca 2018 (niebadane)		31 grudnia 2017	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	113	1 076	107	1 481
Zaliczki na poczet dostaw	0	3 785	0	4 625
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	10 539	0	7 240
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	8 385	0	8 503
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	15 474	0	13 119
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	6 855	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 674	3 864	2 821	3 419
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 709	4 169	1 819	4 494
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 496	54 147	4 747	42 881

20. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)			Rok zakończony 31 grudnia 2017		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	2 793	104	2 897	491	2	493
Utworzenie rezerw	510	0	510	469	14	483
Rozwiązanie rezerw	-210	0	-210	-163	0	-163
Wykorzystanie rezerw	-8	0	-8	0	0	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	2 038	84	2 122
Różnice kursowe	95	4	99	-42	4	-38
Stan na koniec okresu	3 180	108	3 288	2 793	104	2 897
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	5	11 491	11 496	8	15 350	15 358
Utworzenie rezerw	0	301	301	15	2 004	2 019
Rozwiązanie rezerw	0	-132	-132	-6	-818	-824
Wykorzystanie rezerw	0	-555	-555	-12	-6 232	-6 244
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	1 804	1 804
Różnice kursowe	0	133	133	0	-617	-617
Stan na koniec okresu	5	11 238	11 243	5	11 491	11 496

21. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

21.1 Poręczenia i gwarancje

Jednostka dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej nie udzielały jednostkom spoza Grupy poręczeń ani gwarancji, których wartość przekraczałyby poziom 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganyymi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 29.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2017

oraz w nocy 21.1 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

21.2 Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółki Grupa Kapitałowa nie są stroną postępowań sądowych, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM S.A. za rok 2017 (nota 29.3.) W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany.

Spór pomiędzy Carina Silicones Sp. z o.o. a Bank Millennium S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku spółka zależna Carina Silicones Sp. z o.o. (poprzednio Carina Sealants Sp. z o.o. SKA) złożyła pozew do Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy przeciwko Bank Millennium S.A. o ustalenie braku istnienia stosunku prawnego transakcji opcji walutowych z dnia 8 lipca 2008 roku. Sprawa została przekazana do rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie.

Bank przedstawił w sądzie szacunek zobowiązania w wysokości 6,9 mln zł z tytułu rozliczenia transakcji walutowych. Dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, mocą którego Sąd I instancji oddalił powództwo i została złożona przez Spółkę apelacja. Dnia 8 września 2016 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa Carina Silicones Sp. z o.o. przeciwko Bank Millennium S.A. utrzymując w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 27 lutego 2015 roku.

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Silicones Sp. z o.o. otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. Powielając stanowisko zarządu Carina Silicones Sp. z o.o. poparte opiniami prawnymi Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnioskując o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości i zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o ustalenie zaistnienia transakcji. Dnia 11 maja 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie przychylił się do wniosku Cariny Silicones Sp. z o.o. i na czas rozstrzygnięcia postępowania o ustalenie wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę. W trakcie pierwszej rozprawy w dniu 14 marca 2017 roku pełnomocnik Banku Millennium złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji. Sąd postanowił odroczyć decyzję w przedmiocie wniosku. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego Sąd Okręgowy kontynuuje prowadzenie postępowania dowodowego w sprawie, przy czym Spółka szacuje, że rozstrzygnięcie sądu I instancji nastąpić powinno w 2019 roku. Spółka posiada opinię prawną, która w bardzo wysokim stopniu uprawdopodobnia wygraną w sprawie o zapłatę.

Postępowanie administracyjne pomiędzy Seleno S.A. a Urzędem Celnym

Seleno S.A. jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na spółkę w związku z importem siatki podtylnkowej o otwartych oczkach z włókien szklanych z Tajwanu. Import spółki odbywał się m.in. w latach 2011 – 2012. Nie obowiązywało wówczas jeszcze cło antydumpingowe na przywóz niektórych rodzajów tkanin siatkowych o otwartych oczkach z włókien szklanych wysłanych z Tajwanu. Cło antydumpingowe na przywóz tego towaru z Tajwanu zostało wprowadzone dopiero począwszy od 25 maja 2012 roku, na podstawie Rozporządzenia nr 437/2012 z 23 maja 2012 roku w związku z rozporządzeniem nr 21/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku.

W dniu 24 lutego 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdyni wszczął wobec Seleno S.A. pierwsze postępowanie w przedmiocie określenia kwoty cła antydumpingowego od importu siatki podtylnkowej z Tajwanu, zaś w dniu 27 maja 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań w przedmiocie określenia kwoty cła antydumpingowego od importu siatki podtylnkowej z Tajwanu. Podstawą wszczęcia postępowań przez polskie organy celne

było otrzymanie raportu Europejskiego Urzędu ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego przez OLAF na Tajwanie w 2013 roku dotyczącego podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtylnkowej.

Wobec Spółki toczyły się 32 postępowania, w których na Spółkę zostało nałożone łącznie w I instancji cło antydumpingowe w wysokości 7.992,9 tys. zł. Podstawą decyzji I instancji nakładających cło antydumpingowe był wyłącznie przesłany przez OLAF raport z przeprowadzonego dochodzenia, (a de facto przesłane przez władze tajwańskie zestawienia, tabele załączone do raportu OLAF), którego jakość jak i zawartość merytoryczna wzbudza uzasadnione wątpliwości Spółki, na które konsekwentnie zwraca ona uwagę Sądu. Podtrzymanie niekorzystnych dla Spółki decyzji przez organ II instancji spowodowało złożenie skargi do NSA.

Do dnia 15 grudnia 2016 roku przebieg postępowań przed sądami administracyjnymi był korzystny dla Spółki. Pierwsze niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie sądowe w sprawach celnych zostało wydane w dniu 15 grudnia 2016 roku (w grupie 3 postępowań), kiedy to po ponownym rozpoznaniu ww. spraw. Sąd oddalił skargi Seleno S.A. jednak, nie odniósł się przy tym do rozbieżnych danych wynikających z raportu OLAF oraz uzupełniającej korespondencji OLAF. Powyższe niekorzystne rozstrzygnięcie w sprawie trzech złożonych skarg na decyzję Dyrektora Izby Celnej do WSA podniosło ryzyko negatywnego zakończenia pozostałych spraw, wobec czego zdecydowano o zawiązaniu rezerwy na ten cel. Z wyrokami dotyczącymi tych 3 postępowań nie zgadza się Spółka i w dniach 20 i 22 lutego 2017 roku wniosła skargi kasacyjne do NSA od niekorzystnych rozstrzygnięć.

Grupa innych 15 postępowań była zawieszona przed organem drugiej instancji. Po podjęciu postępowania organ drugiej instancji wydał we wrześniu 2017 roku decyzje utrzymujące w mocy decyzje organu I instancji. Spółka zapłaciła cło wynikające z przedmiotowych 15 decyzji w łącznej kwocie 4,4 mln zł wraz odsetkami w łącznej kwocie 0,2 mln zł.

Na przełomie października i listopada 2017 roku do WSA w Gdańsku złożone zostały skargi w tych 15 postępowaniach. WSA w Gdańsku utrzymał w mocy skarżone decyzje. Wyroki nie są prawomocne. Spółka nie zgadzając się z wyrokami wniosła skargi kasacyjne do NSA dnia 16 kwietnia 2018 roku. Wraz ze skargami na przedmiotowe 15 decyzji Spółka wniosła także skargę kasacyjną w pojedynczej sprawie, która po uchyleniu przez WSA i NSA została następnie ponownie negatywnie rozstrzygnięta dla Spółki. Wydanie decyzji w tej pojedynczej sprawie zbiegło się w czasie z wydaniem 15 decyzji, co skutkowało wydaniem wyroków przez WSA (a następnie wniesieniem skarg kasacyjnych od nich) w tym samym dniu. Wysokość cła w tej pojedynczej sprawie wynosi 407,1 tys. zł – cło zostało zapłacone przez Spółkę. Inna grupa pozostałych 13 postępowań pozostaje zawieszona przez WSA w Gdańsku. Spółka zapłaciła po dniu bilansowym należności wynikające z 13 decyzji objętych tymi postępowaniami wraz z odsetkami w łącznej wysokości 2 840 tys. zł.

Na kwotę potencjalnych przyszłych obciążeń celnych została utworzona rezerwa w ciężar kosztów 2016 roku, częściowo wykorzystana w 2017 oraz 2018 roku. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 3 418 tys. zł.

22. Zadłużenie netto

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd 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 oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2018	
	(niebadane)	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	191 010	152 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	33 107	28 699
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-44 430	-52 921
Zadłużenie netto	179 687	127 907
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	428 177	422 235
Kapitał i zadłużenie netto	607 864	550 142
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał + zadłużenie netto)	30%	23%

23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi jednostki dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca (odpowiednio 2018 i 2017 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 czerwca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku.

Dane w tys. zł		Okres	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody ¹⁾	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (pośrednio Krzysztof Domarecki)	2018	4	0	0	1	2 929	0
		2017	5	0	1 993	1	0	2 446
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2018	1	0	0	0	0	0
		2017	1	0	0	0	0	0
	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2018	0	0	0	0	2 414	0
		2017	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone oraz JV	Hamil - Selena Co Ltd.	2018	2 373	9	0	1 631	10	0
		2017	2 751	0	0	1 215	0	0
	House Selena Trading Company Ltd.	2018	8 172	0	0	2 333	0	0
		2017	0	0	0	135	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2018	0	309	0	0	31	0
		2017	0	341	0	0	65	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2018	1 604	0	0	1 259	0	0
		2017	2 444	0	-4	2 446	0	0
Członkowie Zarządu	Jean-Noël Fourel *	2018	0	22	0	0	0	0
		2017	0	141	0	0	0	0
	Marcin Macewicz	2018	0	0	0	0	0	0
		2017	0	0	0	50	0	0
	Hubert Rozpędek	2018	0	210	0	0	43	0
		2017	0	210	0	0	43	0
	Agata Gładysz-Stańczyk (AG Consulting)	2018	0	360	0	0	54	0
		2017	0	176	0	0	54	0
RAZEM	2018	12 154	910	0	5 224	5 481	0	
	2017	5 201	868	1 989	3 847	162	2 446	

¹⁾ kwota obejmuje przychody z tytułu odsetek od obligacji

* wartość sprzedaży i zakupów do momentu rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu w dniu 5 stycznia 2018 roku

24. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

25. Cele i zasady zarządzania 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).

Główne założenia zarządzania wymienionymi ryzykami opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok (nota 35).

W roku 2018 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

**Osoba, która sporządziła
sprawozdanie finansowe**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Marcin Macewicz

Członek Zarządu

.....
Agata Gładysz-Stańczyk

Członek Zarządu

.....
Artur Ryglowski