

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is composed of horizontal, curved bands and is rendered in a light blue and white color scheme. The globe is partially obscured by a dark blue horizontal bar at the bottom of the page.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

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

Wrocław, 26 września 2019 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH 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	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
5. Utrata wartości aktywów trwałych.....	17
6. Segmenty operacyjne	17
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
8. Przychody i koszty finansowe	21
9. Podatek dochodowy	22
10. Zysk na akcję	23
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
12. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	23
13. Zapasy	23
14. Pozostałe należności krótkoterminowe	24
15. Kredyty i pożyczki	24
16. Pozostałe zobowiązania finansowe	25
17. Pozostałe zobowiązania	26
18. Rezerwy	26
19. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje	26
20. Zadłużenie netto	28
21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	28
22. Działalność zaniechana.....	29
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	29
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	32

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		573 900	536 250	321 192	306 091
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		42 263	43 599	24 413	25 808
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		994	614	468	378
Przychody ze sprzedaży	6	617 157	580 463	346 073	332 277
Koszt własny sprzedaży		422 086	413 306	235 746	236 458
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		195 071	167 157	110 327	95 819
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	2 662	3 034	1 011	1 784
Koszty sprzedaży		102 675	94 436	53 566	50 240
Koszty ogólnego zarządu		52 566	49 673	28 150	24 755
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	5 041	3 023	3 982	1 490
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych		0	2 545	0	2 545
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		2 809	1 766	1 173	563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		34 642	18 748	24 467	18 010
Przychody finansowe	8.1	3 358	6 196	4	5 464
Koszty finansowe	8.2	7 680	11 177	3 249	6 060
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		470	459	470	459
Zysk (strata) brutto		30 790	14 226	21 692	17 873
Podatek dochodowy	9	10 069	3 307	7 060	2 778
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		20 721	10 919	14 632	15 095
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		20 721	10 919	14 632	15 095
Zysk (strata) netto przypisane:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 628	10 902	14 572	15 055
- udziałom niedającym kontroli		93	17	60	40
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)	10				
- podstawowy		0,90	0,48	0,64	0,66
- rozwodniony		0,90	0,48	0,64	0,66

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
Wynik netto	20 721	10 919	14 632	15 095
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	-673	2 100	-1 507	1 841
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2 032	-2 610	1 206	-2 116
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-2 457	6 090	-3 233	5 460
Podatek dochodowy	-248	-1 380	520	-1 503
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-673	2 100	-1 507	1 841
Całkowite dochody razem	20 048	13 019	13 125	16 936
Przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	19 963	12 974	13 095	16 877
- udziałom niedającym kontroli	85	45	30	59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN	Nota	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		225 082	211 586
Wartości niematerialne		55 439	55 548
Pozostałe aktywa trwałe		7 402	7 556
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		5 851	6 058
Pozostałe długoterminowe należności		382	387
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		45	45
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 296	1 353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 972	20 187
Aktywa trwałe		315 469	302 720
Zapasy		200 181	180 916
Należności handlowe		278 420	217 910
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 230	5 359
Pozostałe krótkoterminowe należności	14	38 616	40 999
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		8	409
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 648	1 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		69 832	45 501
Aktywa obrotowe		594 935	492 519
SUMA AKTYWÓW		910 404	795 239
PASYWA			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-32 381	-31 716
Kapitał zapasowy		608 646	577 016
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-148 581	-130 729
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-169 209	-157 330
- zysk (strata) netto		20 628	26 601
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		438 459	425 346
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli		637	557
Kapitał własny razem		439 096	425 903
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	15	138 246	115 712
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	14 403	6 130
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17	4 048	4 398
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 863	3 143
Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	3 519	3 294
Zobowiązania długoterminowe		164 079	132 677
Zobowiązania handlowe		183 557	132 116
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		13 765	10 914
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	15	15 098	26 780
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	28 524	16 292
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		5 659	2 265
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	54 938	41 973
Rezerwy krótkoterminowe	18	5 688	6 319
Zobowiązania krótkoterminowe		307 229	236 659
Zobowiązania razem		471 308	369 336
SUMA PASYWÓW		910 404	795 239

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		30 790	14 226
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-470	-459
Amortyzacja		18 858	13 855
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-551	-3 635
Odsetki i dywidendy		2 237	3 377
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		-346	1 724
Zmiana stanu należności		-59 766	-78 873
Zmiana stanu zapasów		-19 914	-21 980
Zmiana stanu zobowiązań		67 560	40 093
Zmiana stanu rezerw		-406	138
Zapłacony podatek dochodowy		-3 749	1 514
Pozostałe		1 249	543
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		35 492	-29 477
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		782	633
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-8 515	-11 716
Dywidendy i odsetki otrzymane		625	462
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		400	0
Pozostałe		53	97
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 655	-10 524
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-6 876	-2 733
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		60 003	118 330
Spłata pożyczek/kredytów		-48 537	-81 353
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-6 856	0
Odsetki zapłacone		-2 320	-3 490
w tym odsetki z tytułu leasingu		-166	-195
Pozostałe		58	509
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-4 528	31 263
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 309	-8 738
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			
różnice kursowe netto		24 331	-8 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		22	247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		45 501	52 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		69 832	44 430

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 czerwca 2019 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 30 czerwca 2018 kwota 0,05 mln złotych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	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 2019 roku (dane zatwierdzone)	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	20 628	20 628	93	20 721
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-665	0	0	0	-665	-8	-673
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-665	0	0	20 628	19 963	85	20 048
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	31 630	0	0	-31 630	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	-5	-6 855
Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	1 142	608 646	-32 381	9 633	-169 209	20 628	438 459	637	439 096

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	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 (po zastosowaniu MSSF 9)	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

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1 Działalność Grupy Kapitałowej

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Seleno FM (dalej Grupa) 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 Seleno FM jest międzynarodowym producentem i dystrybutorem produktów chemii budowlanej. Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce, ale również w Brazylii, Chinach, Rumunii, Turcji oraz w Hiszpanii i Kazachstanie. Natomiast organizacje handlowe zlokalizowane są w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk. Produkty Grupy Seleno są dostępne na rynkach ponad 70 krajów świata.

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

1.2 Jednostka dominująca

Jednostką Dominującą Grupy jest Seleno FM S.A. (dalej Jednostka Dominująca, Spółka, Seleno FM) 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 zaaprobowало zmianę nazwy Spółki na Seleno FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Seleno FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Jednostka Dominująca 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 oraz rynek krajowy (jako multidystrybutor),
- świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spółka Seleno FM S.A. oraz Grupa Kapitałowa Seleno FM znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

1.3 Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Elżbieta Korczyńska – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2019 roku:

W dniu 7 stycznia 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Dariusz Ciesielski, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży,
- Bogusław Mieszczak, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 1 marca 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Krzysztof Domarecki, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu,
- Christian Dölle, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu.

W dniu 24 czerwca 2019 roku pani Elżbieta Korczyńska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Dariusz Ciesielski – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Christian Dölle – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu,
- Bogusław Mieszczak – Członek Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 1 lipca 2019 roku powołała do Zarządu Spółki pana Jacka Michalaka i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych (CFO).

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

1.4 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej, oddelegowany tymczasowo do Zarządu,
- 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.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2019 roku:

W dniu 28 lutego 2019 roku Pan Krzysztof Domarecki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz z pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wskazało na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Krämera oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Czesława Domareckiego.

W dniu 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Selena FM S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki pana Łukasza Dziekana.

Na dzień 30 czerwca 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.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu Jednostki Dominującej funkcjonował 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 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 2019 roku.

Od dnia 1 marca 2019 roku Komitet Audytu funkcjonuje 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 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 zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Strategii i Innowacji funkcjonował w składzie:

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

W trakcie 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Strategii i Innowacji.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w składzie:

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

W trakcie 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie 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 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 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 ujmowane metodą praw własności.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel		
					30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018			
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		
	Europa Zachodnia	Hiszpania	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	99,65%	99,65%	SL	
		Włochy	Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
			Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Niemcy	Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	64,00%	FM 4	
			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
				Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Rumunia	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		
Bułgaria	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		
		Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
		TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM		
	Kazachstan	TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA		
		Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2		
	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			
Azja	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		
		Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
	USA	Selena USA Specialty Inc.*	Holland	Zarząd nieruchomością	-	100,00%	FM		

*Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena USA Inc (spółka przejmująca) z Selena USA Specialty Inc. (spółka przejmowana).

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 SFM (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.

1.7 Zmiany w strukturze Grupy

1.7.1 Połączenie spółki Seleno USA Inc. ze spółką Seleno USA Speciality Inc.

Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Seleno USA Inc. (spółka przejmująca) ze spółką Seleno USA Speciality Inc. (spółka przejmowana). Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki przejmowanej został w całości przeniesiony do spółki przejmującej. W wyniku połączenia nastąpiło wyrejestrowanie spółki przejmowanej.

1.7.2 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nabycie akcji w Uniflex S.p.A

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

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

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

Powyższa transakcja nabycia akcji nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ zarówno niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie jak i skonsolidowane sprawozdania za rok 2018 i 2017 zostały sporządzone przy założeniu, że Seleno FM S.A. nabyła 100% akcji spółki Uniflex S.p.A., w wyniku rozpoznania zobowiązania do wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych na dzień nabycia spółki w marcu 2017 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Seleno Ukraine Ltd.

W dniu 15 lipca 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Seleno Ukraine Ltd. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego w kwocie 21 mln UAH (w przeliczeniu 724,2 tys. EUR). Wniesienie wkładu pieniężnego nastąpiło w trzech transzach w dniu 26 lipca 2019 roku (400 tys. EUR), w dniu 29 lipca 2019 roku (7,2 tys. EUR) oraz w dniu 7 sierpnia 2019 roku (317 tys. EUR). Po podwyższeniu kapitału udział Seleno FM S.A. oraz Seleno S.A. w kapitale zakładowym spółki nie uległ zmianie.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1 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 2018 roku opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku. Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania skonsolidowanego wyniku finansowego za pełny rok obrotowy z uwagi na występującą sezonowość.

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

2.2 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane na ten dzień.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Dane te nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

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

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

2.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 26 września 2019 roku.

2.4 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne 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”).

2.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, 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). 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 2019 i 2018 roku.

Waluta	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
1 USD	3,7336	3,7597	3,7936	3,5192	3,8042	3,6503
1 EUR	4,2520	4,3000	4,2880	4,2395	4,2782	4,3005
100 HUF	1,3140	1,3394	1,3371	1,3401	1,3212	1,3427
1 UAH	0,1427	0,1357	0,1413	0,1324	0,1437	0,1392
1 CZK	0,1672	0,1673	0,1669	0,1659	0,1668	0,1670

1 RUB	0,0592	0,0541	0,0585	0,0591	0,0591	0,0583
1 BRL	0,9773	0,9687	0,9875	1,0180	0,9716	0,9921
1 BGN	2,1740	2,1985	2,1925	2,1676	2,1874	2,1988
1 CNY	0,5437	0,5481	0,5604	0,5516	0,5566	0,5651
100 KRW	0,3232	0,3373	0,3307	0,3261	0,3249	0,3355
1 RON	0,8976	0,9229	0,9031	0,9104	0,9009	0,9240
1 TRY	0,6481	0,7108	0,6743	0,8599	0,6470	0,8367
100 KZT	0,9900	1,0124	1,0008	1,0742	1,0021	1,0936

2.6 Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy Seleno FM w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2.7 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

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

2.8 Noty objaśniające

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

3. Polityka rachunkowości

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

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 2018 roku, z uwzględnieniem zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 16 „Leasing” na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Wpływ zastosowania powyższego standardu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony poniżej.

MSSF 16 „Leasing”

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

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

Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

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

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

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

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

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

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

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

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

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cena realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasing (jeśli są zasadne).

Zgodnie z MSSF 16 oszacowano stopę dyskonta stanowiącą tzw. krańcową stopę procentową odzwierciedlającą koszt finansowania jaki Grupa musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania prawidłowej wysokości stopy pod uwagę wzięto rodzaj umowy, długość jej trwania oraz kraj w którym została zawarta umowa leasingu.

Średnia ważona stopa leasingu odzwierciedlająca koszt finansowania jakie Grupa musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 4,61%.

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

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

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

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 stycznia 2019r.
Dane w tys. PLN	
Rzeczowe aktywa trwałe	18 286
Wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)	1 749
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 035
<hr/>	
Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16	1 stycznia 2019r.
Dane w tys. PLN	
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta) na dzień 31 grudnia 2018 r.	23 405
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na wdrożenia MSSF 16	-1 346
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.	11 212
Wartość umów leasingów krótkoterminowych, tj. umów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna	-2 008
Wartość umów leasingu aktywów o niskiej wartości	-16
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r.	31 247

Poniżej przedstawiono wpływ MSSF 16 na pozycję aktywów na 30 czerwca 2019 roku:

Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów :	31 grudnia 2018 r.	Wpływ MSSF 16	1 stycznia 2019r.	30 czerwca 2019 r.
Dane w tys. PLN				
Budynki i budowle	3 433	11 176	14 609	11 715
Urządzenia i maszyny	7 632	0	7 632	12 377
Środki transportu	3 102	7 110	10 212	9 016
Pozostałe wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)	0	1 749	1 749	1 749

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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 pasywów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 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.

W pierwszym półroczu 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń, z uwzględnieniem przyjętego nowego standardu MSSF 16 opisanego w nocie 3. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia Jednostki Dominującej i podmiotów Grupy Kapitałowej oraz planów i prognoz biznesowych.

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

5. Utrata wartości aktywów trwałych

Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki na rynku rumuńskim w 2018 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na wolniejsze niż pierwotnie zakładano wdrożenie innowacyjnych produktów w tym: zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena 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. Łączna wartość odpisów aktualizujących dokonanych w 2018 roku wyniosła 9.278 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, przeprowadzona analiza przesłanek na utratę wartości aktywów trwałych spółek rumuńskich wykazała konieczność powtórzenia testu ze względu na istotną zmianę poziomu WACC w stosunku do założonego na 31 grudnia 2018 r. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych na rynku rumuńskim w okresie 5-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów zaangażowanych w omawiane spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych tych spółek.

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

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

Wrażliwość modelu przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela :

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

6. 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 ekonomicznej 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 1.6.

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 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 opisaną w niniejszym sprawozdaniu.

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.

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

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	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	408 796	172 912	35 449	617 157	0	617 157
Sprzedaż w ramach segmentu	404 184	19 020	0	423 204	-423 204	0
Sprzedaż między segmentami	108 326	2 181	0	110 507	-110 507	0
EBITDA	100 468	18 185	3 213	121 866	-68 366	53 500
Amortyzacja	-10 648	-1 906	-63	-12 617	-6 241	-18 858
Zysk (strata) operacyjny	89 820	16 279	3 150	109 249	-74 607	34 642
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-4 322	-4 322
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	470	0	470	0	470
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-10 069	-10 069
Zysk (strata) netto za okres	89 820	16 749	3 150	109 719	-88 998	20 721
Nakłady inwestycyjne	7 053	1 462	3	8 518	-	8 518

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

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. PLN						
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

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

3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (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	219 611	111 011	15 451	346 073	0	346 073
Sprzedaż w ramach segmentu	233 241	11 335	0	244 576	-244 576	0
Sprzedaż między segmentami	57 296	1 047	0	58 343	-58 343	0
EBITDA	46 240	13 206	1 121	60 567	-26 378	34 189
Amortyzacja	-5 139	-955	-31	-6 125	-3 597	-9 722
Zysk (strata) operacyjny	41 101	12 251	1 090	54 442	-29 975	24 467
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-3 245	-3 245
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	470	0	470	0	470
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-7 060	-7 060
Zysk (strata) netto za okres	41 101	12 721	1 090	54 912	-40 280	14 632
Nakłady inwestycyjne	3 213	890	0	4 103	-	4 103

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

3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. PLN						
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
Nakłady inwestycyjne	4 087	376	12	4 475	-	4 475

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

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych.

30 czerwca 2019 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. PLN						
Aktywa segmentu	1 150 372	185 109	32 927	1 368 408	-487 057	881 351
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 851	0	5 851	0	5 851
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	23 202
Aktywa ogółem	1 150 372	190 960	32 927	1 374 259	-487 057	910 404

31 grudnia 2018	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. PLN						
Aktywa segmentu	992 304	170 885	28 159	1 191 348	-427 713	763 635
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 058	0	6 058	0	6 058
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	25 546
Aktywa ogółem	992 304	176 943	28 159	1 197 406	-427 713	795 239

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	432	252	188	126
Dotacje	965	1 138	332	1 018
Odszkodowania	465	765	166	197
Rozwiązanie rezerw	242	132	57	-107
Pozostałe	558	747	268	550
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 662	3 034	1 011	1 784

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	143	25	14
Umorzone nieściągalne należności	1 781	122	1 776	27
Koszty z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wynik rozliczenia inwentaryzacji	2 018	1 970	1 168	989
Odszkodowania, kary, grzywny	649	258	565	151
Utworzenie rezerw	11	9	7	9
Pozostałe	551	521	441	300
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 041	3 023	3 982	1 490

Dane porównawcze dotyczące 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku zostały przekształcone z uwzględnieniem następujących zmian prezentacyjnych wprowadzonych po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018:

- przeklasyfikowanie kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych z pozostałej działalności operacyjnej do kosztu własnego sprzedaży (685 tys. PLN);
- zmniejszenie przychodów z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych w korespondencji ze zmniejszeniem kosztów z tytułu niedoborów inwentaryzacyjnych (40 tys. PLN),
- zmniejszenie przychodów z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w korespondencji z kosztami z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów (283 tys. PLN),
- zsumowanie w jednej pozycji pozostałych kosztów operacyjnych: kosztów z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wyniku rozliczenia inwentaryzacji (1.970 tys. PLN),
- zaprezentowanie kosztów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych jako odrębna pozycja w pozostałej działalności operacyjnej w wyniku zmniejszenia pozostałych kosztów operacyjnych (2.545 tys. PLN).

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
Dodatnie różnice kursowe	2 879	5 980	-249	5 371
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	82	126	50	76
Pozostałe odsetki	351	83	158	42
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	-27
Pozostałe przychody finansowe	46	7	45	2
Przychody finansowe ogółem	3 358	6 196	4	5 464

8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
Ujemne różnice kursowe	2 840	6 487	1 373	3 440
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 226	3 184	1 156	1 495
Odsetki z tytułu umów leasingu	516	196	245	99
Pozostałe odsetki	86	42	68	22
Pochodne instrumenty finansowe	1 013	567	18	567
Pozostałe koszty finansowe	999	701	389	437
Koszty finansowe ogółem	7 680	11 177	3 249	6 060

W I półroczu 2019 Seleno FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Grupa zgodnie ze stosowaną polityką („Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym”) zabezpiecza aktywną część ekspozycji walutowej, zawierając kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/KZT, EUR/PLN, USD/PLN oraz RON/PLN, CZK/PLN i HUF/PLN. Średnio w okresie Seleno FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Grupa stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Grupa Seleno FM nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa posiadała otwarte kontrakty terminowe. Strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 162 tys. PLN. Strata w związku z realizacją kontraktów wyniosła 851 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

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

9. Podatek dochodowy

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 358	8 235
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-4	8
<u>Odroczony podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	715	-4 936
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	10 069	3 307

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej przedstawia tabela poniżej.

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	30 790	14 226
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	5 850	2 703
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	1 645	-1 269
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	2 119	1 705
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-4	8
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-533	-616
Ulga podatkowa na działalność badawczo-rozwojową	0	-91
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	861	861
Ulga podatkowa z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej	-55	-95
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	186	101
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	10 069	3 307
Efektywna stawka podatkowa	33%	23%

10. Zysk na akcję

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

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	20 628 478	10 902 205	14 571 747	15 055 278
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.	0,90	0,48	0,64	0,66
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	0,90	0,48	0,64	0,66

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

12. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W 2019 roku Seleno S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy spółki za rok 2018 w wysokości 109,5 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 24 kwietnia 2019 roku.

13. Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Bilans otwarcia	5 877	4 623
Utworzenie	1 936	921
Wykorzystanie	-961	-359
Rozwiązanie	-976	-283
Różnice kursowe	-17	49
Bilans zamknięcia	5 859	4 951

14. Pozostałe należności krótkoterminowe

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatku VAT	21 287	26 974
Zaliczki na poczet dostaw	6 632	6 184
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 742	3 240
Inne należności finansowe	2 531	2 625
Inne należności niefinansowe	2 424	1 976
Razem	38 616	40 999

15. Kredyty i pożyczki

Saldo otrzymanych kredytów na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2019 (niebadane)		31 grudnia 2018	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	07/2020	169	0	30 312	0
2	Obrotowy	07/2021	46 208	0	46 798	0
3	Obrotowy	12/2021	25 423	0	0	15 551
4	Obrotowy	06/2021	53 653	0	27 855	0
5	Obrotowy	08/2019	0	8 414	0	2 742
6	Obrotowy	01/2019	0	0	0	2 713
7	Obrotowy	11/2021	5 658	0	7 986	0
8	Pozostałe	różne	7 135	6 684	2 761	5 774
			138 246	15 098	115 712	26 780

W dniu 30 stycznia 2019 roku został zawarty Aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej premium z dnia 26 listopada 2013 roku (pozycja nr 3 w zestawieniu). Jako Kredytobiorcy występują: Seleno S.A., Seleno FM S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., Izolacja Matizol Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o. Kwota udzielonej wielocelowej linii kredytowej została zwiększona do maksymalnego poziomu 80 mln PLN, jednocześnie został wydłużony okres udostępnienia wielocelowej linii kredytowej do 31.12.2021 r. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR. Zabezpieczenie Limitu stanowią hipoteka na nieruchomości spółki Libra Sp. z o.o. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wystawiony przez wszystkich Kredytobiorców, przelew wszystkich istniejących i przyszłych wierzytelności części kontrahentów Seleny S.A.

W styczniu 2019 roku nastąpiła spłata kredytu nr 6 z zestawienia powyżej.

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

W dniu 11 kwietnia 2019 roku została podpisana przez Selenę FM S.A. umowa o linię gwarancyjną dla spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Seleno FM S.A.. Dostępna kwota linii wyniesie do 6,5 mln EUR, maksymalny okres ważności gwarancji bankowych i akredytyw wynosi 13 miesięcy. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą przystąpienie do długu spółek zależnych tj.: Seleno S.A. oraz Carina Silicones Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych w banku.

W dniu 10 czerwca 2019 roku została zawarta umowa odnawialnej linii kredytowej przez spółkę zależną Seleno Vostok. Kwota linii kredytowej wynosi 350 mln RUB, okres udostępnienia linii kończy się 10.07.2020 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki zmiennej MOSPRIME 6M + 1,2%. Zabezpieczenie kredytu stanowi gwarancja udzielona przez bank na podstawie wyżej wymienionej umowy.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Przedłużenie umowy kredytowej z bankiem ROSBANK

W dniu 15 lipca 2019 roku spółka zależna Seleno Vostok podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 15 sierpnia 2018 roku (pozycja nr 5 w zestawieniu – nota 15.). Aneks przedłuża okres udostępnienia kredytu do 30 czerwca 2020 roku. Inne istotne warunki udzielonego kredytu pozostają bez zmian.

Udzielenie gwarancji przez Seleno FM S.A.

W związku z podpisaniem przez Seleno Vostok OOO aneksu do umowy kredytowej i przedłużeniem okresu kredytowania, w dniu 1 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca podpisała nową gwarancję na zabezpieczenie należności Banku z tytułu ww. umowy kredytowej. Wartość udzielonej gwarancji wynosi 350 mln RUB. Gwarancja pozostaje w mocy do 15 lipca 2020 roku.

16. Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)		31 grudnia 2018	
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu	14 403	16 219	6 130	5 082
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	6 914	0	5 325
Inne zobowiązania finansowe	0	5 391	0	5 885
Zobowiązania finansowe ogółem	14 403	28 524	6 130	16 292

W pozycji „Inne zobowiązania finansowe” na dzień 30 czerwca 2019 roku prezentowana jest wycena opcji wykupu mniejszości (dotyczy akcji posiadanych w spółce Uniflex S.p.A. przez akcjonariuszy mniejszościowych).

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 lipca 2019 roku Seleno FM S.A. nabyła 108 000 sztuk akcji za kwotę 936 tys. EUR, stanowiących 36% kapitału zakładowego Uniflex S.p.A. Tym samym zobowiązanie z tytułu wyceny opcji wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych Uniflex S.p.A. zostało spłacone. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 1.7.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)		31 grudnia 2018	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	109	1 780	110	1 709
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 920	0	2 121
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	13 035	0	7 068
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	9 808	0	8 556
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	17 019	0	13 556
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 223	6 092	2 444	4 969
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 716	5 284	1 844	3 994
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 048	54 938	4 398	41 973

18. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)			Rok zakończony 31 grudnia 2018		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	3 141	153	3 294	2 793	104	2 897
Utworzenie rezerw	488	0	488	670	47	717
Rozwiązanie rezerw	-287	0	-287	-286	0	-286
Wykorzystanie rezerw	-22	0	-22	-100	0	-100
Różnice kursowe	-25	-2	-27	64	2	66
Pozostałe	13	60	73	0	0	0
Stan na koniec okresu	3 308	211	3 519	3 141	153	3 294
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	5	6 314	6 319	5	11 491	11 496
Utworzenie rezerw	0	370	370	0	1 015	1 015
Rozwiązanie rezerw	0	-242	-242	0	-2 270	-2 270
Wykorzystanie rezerw	0	-678	-678	0	-3 947	-3 947
Różnice kursowe	0	-81	-81	0	25	25
Stan na koniec okresu	5	5 683	5 688	5	6 314	6 319

19. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

19.1 Poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej 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 zaciąganyymi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy, poręczenia dotyczą zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 21.1. jednostkowego sprawozdania

finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2018 oraz w nocy 21. skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

19.2 Sprawy sądowe

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

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ani Seleno FM S.A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych nowych sporów sądowych, poza niżej wymienionym, które zostały już opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM S.A. za rok 2018 (nota 26.3.).

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

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. PLN. 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. Sprawa na wniosek Cariny Silicones Sp. z o.o. była zawieszona na czas postępowania o ustalenie istnienia transakcji, która toczyła się z powództwa spółki.

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę w 2017 roku. 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sąd Okręgowy kontynuuje prowadzenie postępowania dowodowego w sprawie, przy czym Spółka szacuje, że rozstrzygnięcie sądu I instancji nastąpić powinno nie wcześniej niż w drugiej połowie 2019 roku. Spółka posiada opinię prawną, która w wysokim stopniu uprawdopodobnia wygraną w sprawie o zapłatę.

Postępowanie administracyjne pomiędzy Seleno S.A. a Urzędem Celnym

Seleno S.A. (Spółka) jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na Spółkę w związku z importem w latach 2011-2012 siatki podtylnkowej z włókien szklanych z Tajwanu.

Bazując na raporcie Europejskiego Urzędu ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego na Tajwanie w zakresie podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtylnkowej zostały wszczęte wobec Seleno S.A. postępowania w przedmiocie określenia kwoty zobowiązania z tytułu cła antydumpingowego (postępowanie wszczął Naczelnik Urzędu Celnego w Gdyni 24 lutego 2014 roku, natomiast w dniu 27 maja 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań). Wynikiem tych postępowań było określenie Spółce zobowiązania celnego w łącznej kwocie 7.992,9 tys. PLN.

Seleno S.A. nie zgadzając się ze stanowiskiem organów celnych kwestionowała te decyzje zarówno przed organami celnymi II instancji jak i poprzez skargi składane do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Gdańsku. Pomimo początkowo korzystnych rozstrzygnięć na poziomie WSA w dniu 15 grudnia 2016 roku WSA w Gdańsku wydał pierwsze z serii niekorzystnych rozstrzygnięć dla Spółki. Obecnie w 19 sprawach, w których wydano niekorzystne wyroki na etapie WSA, Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelniczego Sądu Administracyjnego. Równocześnie rozpoznanie grupy 13 innych postępowań zostało przez WSA zawieszane.

Niezależnie od statusu spraw przed WSA w Gdańsku Seleno S.A. zapłaciła jak dotychczas kwotę ok. 7,6 mln PLN z tytułu zobowiązania celnego (w tym także w odniesieniu do spraw, których rozpoznanie zostało zawieszane) oraz ok. 700 tys. PLN z tytułu odsetek od zaległości.

20. Zadłużenie netto

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

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

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

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. Grupa dąży do utrzymania wskaźnika w przedziale 20-40%.

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	153 344	142 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 927	22 422
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-69 832	-45 501
Zadłużenie netto	126 439	119 413
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	438 459	425 346
Kapitał i zadłużenie netto	564 898	544 759
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał + zadłużenie netto)	22%	22%

21. 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 2019 i 2018 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 czerwca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

Dane w tys. PLN	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostki stowarzyszone	2019	12 559	21	4 396	0
	2018	10 545	9	4 524	35
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego* na najwyższym szczeblu	2019	531	101	155	0
	2018	1 609	309	130	0
Kluczowe kierownictwo**	2019	0	320	0	0
	2018	0	592	0	110
RAZEM	2019	13 090	442	4 551	0
	2018	12 154	910	4 654	145

* 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

22. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

23. 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 2018 rok (nota 32).

W I półroczu 2019 r. nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

23.2 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 krótkoterminowe narażone na wahania kursów następujących walut: EUR, USD, HUF, UAH, CZK, BRL, BGN, CNY, KRW, GBP, CHF, CAD, BYN, RUB, RON, KZT, TRY. Grupa stosuje wybrane instrumenty finansowe (głównie transakcje typu forward) w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych. Grupa Seleno zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Seleno dokonuje również zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz poprzez finansowanie zewnętrzne w walutach lokalnych spółek zależnych.

23.3 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 zwiększa ryzyko stabilności przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu odsetek.

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

23.4 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.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje matrycę odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych. Zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe oraz inne należności finansowe wraz z danymi porównawczymi przedstawia poniższa tabela:

Odpis aktualizujący należności handlowe i inne należności finansowe Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu	35 102	34 452
Wpływ zmiany MSSF 9	-	170
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9	35 102	34 622
Utworzony / odwrócony (-) wg MSSF 9	2 809	1 766
Wykorzystanie	-1 652	-1 625
Różnice kursowe	-66	710
Pozostałe	0	-204
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na koniec okresu	36 193	35 269

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nieobjętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. PLN	Razem	W terminie	Przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					>361
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	181 - 360	
30 czerwca 2019 (niebadane)	278 420	250 378	20 944	5 060	897	762	256	123
31 grudnia 2018	217 910	188 946	20 379	5 678	1 269	997	266	375

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 21.5 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018. 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 30 czerwca 2019 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 191,87 mln PLN. Stan na 31 grudnia 2018 roku: 210,04 mln PLN.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	64 519	40 328
Środki pieniężne w kasie	636	227
Czeki (do 3 miesięcy)	3 452	3 982
Lokaty krótkoterminowe	836	92
Środki pieniężne w drodze	389	872
Razem	69 832	45 501

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). 93% środków pieniężnych jednostki Grupy Seleno FM S.A. utrzymują w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie średniowysokim i średnim oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych na rachunkach bankowych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych.

Poziom ratingu	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	72%	70%
od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	21%	22%
od Ba2 do Ca wg S&P i Fitch oraz od BB do CC wg Moody's	7%	8%

23.5 Ryzyko płynności

Celem Zarządu Grupy 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 Seleno 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. Szczegóły tych transakcji zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

23.6 Pozostałe ryzyka

Grupa 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). W Grupie obowiązuje model zarządzania sprzedażą oraz częściowe zabezpieczanie transakcji walutowych, pozwalające na łagodzenie wyżej wymienionych ryzyk.

Ponadto, istotną część kosztów operacyjnych Grupy 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 wielu przypadkach 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 stabilnego tempa wzrostu i nierosnących 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.

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Prezes Zarządu

Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży**

Dariusz Ciesielski

**Wiceprezes Zarządu
ds. Marketingu**

Christian Dölle

**Członek Zarządu
ds. Operacyjnych**

Bogusław Mieszczak

**Członek Zarządu
ds. Finansowych**

Jacek Michalak