

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2017 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
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. Polityki rachunkowości	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
5. Segmenty operacyjne	28
6. Koszty działalności operacyjnej	30
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	31
8. Przychody i koszty finansowe	32
9. Podatek dochodowy	33
10. Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	36
12. Działalność zaniechana	36
13. Rzeczowe aktywa trwałe	36
14. Wartości niematerialne	38
15. Pozostałe aktywa trwałe	40
16. Utrata wartości aktywów trwałych.....	40
17. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	42
18. Pozostałe aktywa finansowe	42
19. Zapasy	43
20. Należności handlowe	43
21. Pozostałe należności krótkoterminowe	44
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
23. Kapitał własny	45
24. Kredyty i pożyczki	46
25. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	49
26. Pozostałe zobowiązania	50
27. Rezerwy	50
28. Zobowiązania warunkowe	51
29. Leasing.....	53
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	54
31. Informacje o podmiotach powiązanych	55
32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	56
33. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	57
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
35. Instrumenty finansowe	61
36. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	62
37. Struktura zatrudnienia	62
38. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	63

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dane w tys. zł			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		943 616	933 389
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		69 144	62 917
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 059	1 561
Przychody ze sprzedaży	5	1 013 819	997 867
Koszt własny sprzedaży	6	680 849	680 895
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		332 970	316 972
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	6 577	7 978
Koszty sprzedaży	6	180 386	168 725
Koszty ogólnego zarządu	6	81 976	74 761
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	41 554	22 558
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		35 631	58 906
Przychody finansowe	8.1	25 632	11 187
Koszty finansowe	8.2	16 988	32 625
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		481	489
Zysk (strata) brutto		44 756	37 957
Podatek dochodowy	9	12 507	11 154
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		32 249	26 803
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		32 249	26 803
Zysk (strata) netto przypisane: 10			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		32 030	26 804
- udziałom niedającym kontroli		219	-1
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)			
- podstawowy		1,40	1,17
- rozwodniony		1,40	1,17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dane w tys. zł		
Wynik netto	32 249	26 803
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	4 962	-24 768
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-105	-5 473
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	6 159	-19 146
Podatek dochodowy	-1 092	-149
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	4 962	-24 768
Całkowite dochody razem	37 211	2 035
Przypisane:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	36 990	2 018
- udziałom niedającym kontroli	221	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	13		231 803	226 854
Wartości niematerialne	14		54 110	49 061
Pozostałe aktywa trwałe	15		8 707	8 905
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	17		6 233	5 914
Pozostałe długoterminowe należności			372	669
Długoterminowa część pożyczek udzielonych			71	139
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	18		1 627	61 767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.4		24 191	27 673
Aktywa trwałe			327 114	380 982
Zapasy	19		144 844	116 974
Należności handlowe	20		181 630	165 522
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			4 191	4 980
Pozostałe krótkoterminowe należności	21		25 375	38 552
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			554	994
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	18		64 651	5 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22		54 704	41 899
Aktywa obrotowe			475 949	374 082
SUMA AKTYWÓW			803 063	755 064
PASYWA				
Kapitał podstawowy	23.1		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	23.4		-17 174	-22 134
Kapitał zapasowy			525 681	463 447
Pozostałe kapitały rezerwowe	23.2		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-85 706	-48 652
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-117 736	-75 456
- zysk (strata) netto			32 030	26 804
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			433 576	403 436
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	23.3		553	332
Kapitał własny razem			434 129	403 768
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	24		158 730	79 854
Pozostałe zobowiązania finansowe	25		7 590	10 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26		4 590	4 840
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	9.4		6 812	5 340
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27		493	431
Zobowiązania długoterminowe			178 215	101 008
Zobowiązania handlowe			109 570	92 127
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	24		19 360	114 816
Pozostałe zobowiązania finansowe	25		13 715	10 430
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			2 188	530
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	26		30 528	28 560
Rezerwy krótkoterminowe	27		15 358	3 825
Zobowiązania krótkoterminowe			190 719	250 288
Zobowiązania razem			368 934	351 296
SUMA PASYWÓW			803 063	755 064

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dane w tys. zł			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		44 756	37 957
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-481	-489
Amortyzacja		23 589	24 662
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-18 504	8 896
Odsetki i dywidendy		2 714	3 748
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		4 689	-5 050
Zmiana stanu należności	30	6 464	-238
Zmiana stanu zapasów	30	-19 414	1 135
Zmiana stanu zobowiązań	30	19 080	-9 162
Zmiana stanu rezerw		11 594	-22
Zapłacony podatek dochodowy		-5 020	-11 185
Pozostałe	30	458	4 436
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		69 925	54 688
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		712	2 356
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-26 922	-37 702
Płatności z tytułu nabycia obligacji		0	-60 850
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-24	-507
Wpływy z tytułu spłaty obligacji		350	150
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		50	89
Dywidendy i odsetki otrzymane		4 587	1 936
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		350	3 030
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek		-70	0
Spłata zobowiązania z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia)		0	-5 022
Pozostałe	30	-44	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-21 011	-96 520
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-5 214	-4 471
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		21 452	85 106
Spłata pożyczek/kredytów		-38 794	-33 477
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-6 850	-6 394
Odsetki zapłacone		-6 813	-5 247
Spłata zobowiązania z tyt. nabycia wierzycelności (Seleno Romania)		0	-1 345
Pozostałe	30	188	348
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-36 031	34 520
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		12 883	-7 312
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		12 805	-7 073
różnice kursowe netto		-78	239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		41 899	48 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		54 704	41 899

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2016 kwota 0,1 mln zł

na dzień 31 grudnia 2015 kwota 0,1 mln zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny	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			
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 142	463 447	-22 134	9 633	-48 652	0	403 436	332	403 768
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	32 030	32 030	219	32 249
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	4 960	0	0	0	4 960	2	4 962
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	4 960	0	0	32 030	36 990	221	37 211
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	65 056	0	0	-65 056	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-2 822	0	0	2 822	0	0	0	0
Wyplata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 142	525 681	-17 174	9 633	-117 736	32 030	433 576	553	434 129

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny	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			
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	592 399	2 653	9 633	-198 015	0	407 812	338	408 150
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	26 804	26 804	-1	26 803
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-24 787	0	0	0	-24 787	19	-24 768
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-24 787	0	0	26 804	2 017	18	2 035
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 810	0	0	-36 810	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-159 369	0	0	159 369	0	0	0	0
Wyplata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	-6 393	0	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Umorzenie udziałów przez jednostkę zależną (Orion PU Sp. z o.o.)	0	0	0	0	0	0	0	-24	-24
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 142	463 447	-22 134	9 633	-75 456	26 804	403 436	332	403 768

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 artykułów chemii budowlanej, 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 KRS0000129819). Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440.

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

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

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

1.3. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2016 roku:

- W dniu 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.
- W dniu 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Michniuka z funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 2 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 5 września 2016 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Jean-Noël Fourel.
- W dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 4 października 2016 roku powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Huberta Rozpędek.
- W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Andrzeja Ferugi z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM SA powołała Pana Marcina Macewicza na stanowisko Wiceprezesa ds. Sprzedaży i Marketingu.

Z dniem 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM SA powołała Panią Agatę Gładysz na stanowisko Członka Zarządu.

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

1.4. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 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.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2016 roku:

- W dniu 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Hansa Kongsteda i Pana Francisco Azcona.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza 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,
- Hans Kongsted – Członek Rady Nadzorczej,
- Francisco Azcona – Członek Rady Nadzorczej.

1.5. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku.

Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostek stowarzyszonych Hamil - Seleno Co. Ltd, i Oligo Sp. z o.o., które są konsolidowane metodą praw własności.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					31 grudnia 2016	31 grudnia 2015		
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	
		PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	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	
		Orion Polyurethanes Sp. z o.o. *****	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM	
	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	24,00%	0,00%	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
	Europa Środkowo-Wschodnia	Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		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	
Słowacja		Chemistry for Building s.r.o.****	Nitra	Dystrybutor	0,00%	100,00%	-	
Europa Wschodnia i Azja		Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
	Selena Sever Moskwa		Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA	
	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	
	Ukraina	TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
		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	
		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 nazwy spółki z dn. 20 kwietnia 2015 z Virgo Project Sp. z o.o.

** zmiana formy prawnej spółki z dn. 1 lipca 2015 z Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA

*** zmiana formy prawnej spółki z dn. 1 lipca 2015 z Carina Sealants Sp. z o.o. SKA

**** zmiana nazwy spółki z dn. 22 września 2015 z Selena Slovakia s.r.o.

***** zmiana właściciela udziałów na Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w dn. 20 stycznia 2017 i uchwała o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.



Grupa Kapitałowa Selena FM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2016

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

FM 1 - właścicielem udziałów jest Selena FM, 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%)

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

SL - właścicielem udziałów jest Selena Labs Sp. z o.o. (24%), pozostałe udziały poza Grupą

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.

1.6. Zmiany w strukturze Grupy

1.6.1. Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Seleno Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd

Dnia 4 kwietnia 2016 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego w spółce Seleno Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na pokrycie strat z lat ubiegłych. Wartość umorzonego kapitału zakładowego wyniosła 10.844 tys. lir tureckich. Transakcja umorzenia kapitału zakładowego spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną grupy.

1.6.2. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o.

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, dnia 9 czerwca 2016 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Seleno FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są posiadane udziały w spółce Tytan EOS Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 14.400 tys. zł, poprzez ustanowienie 288.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Seleno FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Seleno FM S.A. udziałów będzie wynosić 355.105 tys. zł. Wycena spółki Tytan EOS Sp. z o.o. została dokonana w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę. Wartość ewidencyjna udziałów wniesionych jako wkład niepieniężny do spółki Seleno Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 4.007 tys. zł. W wyniku transakcji Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

Dnia 18 listopada 2016 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Seleno FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są posiadane akcje w spółce Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. z siedzibą w Gorlicach. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 47.900 tys. zł, poprzez ustanowienie 958.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Seleno FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Seleno FM S.A. udziałów będzie wynosić 403.005 tys. zł. Wycena spółki Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. została dokonana w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę. Wartość ewidencyjna udziałów wniesionych jako wkład niepieniężny do spółki Seleno Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 18.500 tys. zł. W wyniku transakcji Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A.

1.6.3. Zakup udziałów w spółce Oligo Sp. z o.o. (dawniej Pretorian Sp. z o.o.)

W dniu 1 sierpnia 2016 roku jednostka zależna od emitenta Seleno Labs Sp. z o.o. zawarła umowę zakupu 24% udziałów w spółce Pretorian Sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wyniosła 6,7 tys. zł. W dniu 19 sierpnia 2016 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z Pretorian Sp. z o.o. na Oligo Sp. z o.o. Transakcja nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.6.4. Sprzedaż udziałów w spółce Chemistry for Building s.r.o.

W dniu 23 grudnia 2016 roku Seleno FM S.A. zawarła umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce Chemistry for Building s.r.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 5 tys. zł. W wyniku transakcji Seleno FM SA utraciła kontrolę nad spółką i z datą zbycia zaprzestała konsolidacji wyników spółki Chemistry for Building s.r.o. Strata na utracie kontroli w kwocie 20 tys. zł została zaprezentowana w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

1.6.5. Inne wydarzenia

Dnia 21 grudnia 2016 roku Seleno Nantong Building Materials Co. Ltd zawarła umowę ramową z firmą Shanghai Haozheng Construction Engineering Co. Ltd – chińskim podmiotem działającym na rynku pian poliuretanowych oraz innych produktów chemii budowlanej, dotyczącej strategicznej współpracy pomiędzy tymi Stronami. Umowa ramowa określa kluczowe biznesowe warunki współpracy oraz definiuje dalsze kroki jakie powinny być podjęte przez Strony w celu finalizacji poszczególnych umów o których mowa w umowie ramowej. W ramach podpisanej umowy Strony utworzą nową spółkę joint venture, w której Seleno Nantong Building Materials Co Ltd obejmie 40 % udziałów, a partner firma Haozheng Construction Engineering Co. Ltd. 60 % udziałów. Celem nowoutworzonej spółki będzie dystrybucja i sprzedaż na terenie Chin: pian,

silikonów oraz klejów montażowych pod markami należącymi do Grupy Selena oraz do Partnera, na podstawie umów licencyjnych. W dalszej kolejności, celem nowoutworzonej spółki będzie wprowadzanie na rynek chiński innowacyjnych produktów chemii budowlanej bazujących na portfolio produktowym Grupy Selena. Powodem zawarcia umowy ramowej jest zdynamizowanie rozwoju działalności Grupy Selena na rynku chińskim.

Zdarzenia po dniu bilansowym

1.6.6. Sprzedaż udziałów w spółce Orion Polyurethanes Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2017 roku Selena FM S.A. zawarła z jednostką powiązaną (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Orion Polyurethanes Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 5 tys. zł. Transakcja zbycia udziałów spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną Grupy Selena. Jednocześnie dnia 20 stycznia 2017 roku zgromadzenie wspólników spółki Orion Polyurethanes Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2017 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz przeliczeń transakcji w walutach obcych za rok 2016 oraz za rok 2015 przedstawia poniższa tabela.

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
1 USD	4,1793	3,9011	3,9680	3,7928
1 EUR	4,4240	4,2615	4,3757	4,1848
100 HUF	1,4224	1,3601	1,4034	1,3529
1 UAH	0,1542	0,1622	0,1542	0,1722
1 CZK	0,1637	0,1577	0,1618	0,1534

1 RUB	0,0680	0,0528	0,0598	0,0616
1 BRL	1,2838	0,9851	1,1498	1,1369
1 BGN	2,2619	2,1789	2,2372	2,1396
1 CNY	0,6015	0,6009	0,5960	0,6030
100 KRW	0,3476	0,3317	0,3421	0,3344
1 RON	0,9749	0,9421	0,9739	0,9421
1 TRY	1,1867	1,3330	1,3109	1,3818
100 KZT	1,2659	1,1452	1,1620	1,7311

2.5. 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.

2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z lokalnymi zasadami rachunkowości kraju, w którym mają siedzibę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Polityki rachunkowości

3.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2016 rok:

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

3.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian do istniejących standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

3.4. Standardy i Interpretacje wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 21 marca 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Seleno FM na dzień bilansowy.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

3.5. Istotne zasady rachunkowości

3.5.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Seleno FM S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających je do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości stosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się również korekty na poziomie konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są eliminowane. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane w dniu ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Zasady rozpoznania opcji sprzedaży udziałów niekontrolujących

W przypadku nabycia udziału kontrolującego w jednostce zależnej, w sytuacji, gdy Grupa nie jest właścicielem wszystkich akcji/udziałów jednostki i jednocześnie wystawia opcję sprzedaży na pozostałe udziały, jednostka bierze pod uwagę, czy zostały spełnione wszystkie przesłanki nabycia własności całości akcji/udziałów zgodnie z MSR 32. Jeżeli większość warunków przeniesienia prawa własności do wszystkich udziałów/akcji zostanie spełniona, rozliczenie nabycia jednostki zależnej następuje przy założeniu nabycia 100% udziałów/akcji. Grupa rozpoznaje wówczas zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu finansowego z opcją sprzedaży udziałów/akcji na podstawie zapisów MSR 32 i zgodnie z MSSF 3 uwzględnia je w koszcie połączenia jednostek; późniejsze zmiany wartości tego zobowiązania są ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu. W konsekwencji przy takiej transakcji nie powstaje udział niekontrolujący.

3.5.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności są sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest taki sam. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zgodne z przepisami prawa odpowiednimi dla ich siedziby. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się niezbędnych korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany wartości udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

3.5.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

3.5.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są ich waluty lokalne. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych jednostek są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jednostka dominująca ujmuje w swoim sprawozdaniu jednostkowym należności oraz pożyczki udzielone swoim jednostkom zależnym. Jeżeli w ocenie Zarządu instrumenty tego typu mają charakter inwestycji w aktywa netto (tj. są elementem finansowania jednostki zależnej, a ich odzyskanie w najbliższej przyszłości nie jest planowane), to różnice kursowe z wyceny takich aktywów powstające w sprawozdaniach jednostkowych tych jednostek prezentowane są w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy jako element sprawozdania z całkowitych dochodów. Ujęcie takie nie ma wpływu na wynik wykazywany w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych jednostek.

3.5.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W przypadku środków trwałych, które składają się z komponentów o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębne okresy użytkowania, komponenty te są wyodrębniane. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia i trwa do momentu jego likwidacji lub przeznaczenia do sprzedaży. Wartość podlegająca amortyzacji jest odpisywana w sposób systematyczny w okresie ekonomicznej użyteczności składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, zgodnie z poniższą tabelą.

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	od 10 do 40
Maszyny i urządzenia techniczne	od 3 do 22
Urządzenia biurowe	od 3 do 5
Środki transportu	od 3 do 8
Inne środki trwałe	od 3 do 10

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie obejmują środki trwałe będące w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

3.5.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.5.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi jednostka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

3.5.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji na dzień ujęcia wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Jednostka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2-5 lat, a dla znaków towarowych: 10-40 lat.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia składnika z bilansu.

3.5.9. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy: (i) przekazanej zapłaty, (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.5.10. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pozostałe zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli termin ich zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom cen. Instrument finansowy jest klasyfikowany do tej kategorii jeżeli spełnia jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest:
- nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie lub
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie lub
 - instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które:

- zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub
- nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości. Różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Umowa gwarancji finansowej jest umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń wycenia się według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń według większej z dwóch kwot:

- wartości rozpoznanej początkowo pomniejszonej o kwoty rozpoznane w rachunku wyniku wskutek rozliczenia pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia oraz
- oszacowanej kwoty prawdopodobnej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane z uwzględnieniem ich wartości rynkowej na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to zobowiązania niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej

3.5.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że nastąpiła utrata wartości, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to jednostka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie ujmuje się w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.5.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Koszt wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku składa się z kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz

odpowiedniego narzutu pośrednich kosztów produkcji ustalonego przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Wartość stanu końcowego zapasów wyceniana jest poprzez ustalenie wartości jego rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

3.5.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych bądź określonych w umowie, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności jest szacowany, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

3.5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu w sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej pozycji. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

3.5.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

3.5.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez

instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

3.5.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli jednostka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwy są prezentowane jako osobne pozycje zobowiązań długoterminowych lub krótkoterminowych, w zależności od charakteru danej rezerwy.

3.5.18. Odprawy emerytalne

W przypadku spółek z siedzibą w Polsce, zgodnie z Kodeksem Pracy, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. W przypadku spółek zagranicznych, zasady przyznawania odpraw są regulowane przez przepisy danego kraju.

W przypadku, gdy lokalne przepisy prawa lub regulacje wewnętrzne danej spółki nakładają obowiązek wypłaty świadczeń emerytalnych, jednostka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Na każdy dzień bilansowy kalkulowana jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Zobowiązanie jest równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i które dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

3.5.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można określić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatki pośrednie nie należne sprzedającemu oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi, w kwocie netto wynikającej z umowy lub faktury.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do obowiązujących umów.

3.5.20. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko w przypadkach, kiedy istnieje tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

3.5.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozdzielony na akcję oblicza się przez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie potencjalnych akcji zwykłych na akcje.

3.5.22. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług. W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród, w przypadku których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą jednostki dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany powyżej.

3.5.23. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas dotacje zalicza się do przychodów na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. Celem jest zapewnienie współmierności przychodów z tytułu dotacji z odnośnymi kosztami.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej indywidualnych transakcji. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 29.

Przyjęcie do użytkowania systemu ERP

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca wykazuje w pozycji „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” (nota 14.) nakłady poniesione do dnia bilansowego na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012. Według oceny Jednostki Dominującej w roku 2016 system nie spełniał definicji MSR 38.97, w związku z czym Seleno FM S.A. nie rozpoczęła amortyzacji systemu w roku 2016. Termin rozpoczęcia amortyzacji systemu został określony na podstawie harmonogramu prowadzonych prac na kwiecień 2017 roku.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz do roku. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Według tego samego podejścia Grupa przeprowadza również testy na utratę wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania oraz środków trwałych, przy czym testy są przeprowadzane tylko w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być np. długotrwałe niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym oraz straty ponoszone przez daną jednostkę. W przypadku jednostki dominującej przesłanką może być występujący w dłuższym okresie poziom kapitalizacji giełdowej nie pokrywający wartości bilansowej aktywów netto spółki.

W przypadku testów na utratę wartości aktywów trwałych, może być stosowana metoda dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych danego ośrodka generującego przepływy pieniężne. W przypadku stosowania tej metody wymagane jest stosowanie założeń biznesowych oraz zmiennych takich jak koszt kapitału oraz rezydualna stopa wzrostu, których wielkość oraz zmienność w przyszłości jest określana na podstawie subiektywnej oceny Zarządu. Ocena ta oparta jest zarówno na wewnętrznych źródłach wiedzy (budżety jednostek, prognozy rentowności), jak i na źródłach zewnętrznych (ogólnodostępne dane makro- i mikroekonomiczne). Wybrane założenia przyjmowane do testów na utratę wartości zawiera nota 16.4 niniejszego sprawozdania.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy na należności ujmowane są, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Odpis jest szacowany na podstawie możliwych do uzyskania przyszłych przepływów pieniężnych. Zarówno kwota, jak i rozkład czasowy tych przepływów jest określana na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu Grupy.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Przedmiotem oceny Zarządu jest stwierdzenie możliwości zbycia zapasów oraz określenie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane, jeżeli prognozowane wyniki podatkowe potwierdzają możliwość ich wykorzystania. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

5. Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Seleno FM 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 i 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 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.

Rok zakończony 31 grudnia 2016	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	634 375	309 694	69 750	1 013 819	0	1 013 819
Sprzedaż w ramach segmentu	645 905	3 166	0	649 071	-649 071	0
Sprzedaż między segmentami	233 860	6 809	0	240 669	-240 669	0
EBITDA	145 024	7 468	2 269	154 761	-95 541	59 220
Amortyzacja	-15 283	-2 488	-168	-17 939	-5 650	-23 589
Zysk (strata) operacyjny	129 741	4 980	2 101	136 822	-101 191	35 631
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	8 644	8 644
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	481	0	481	0	481
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-12 507	-12 507
Zysk (strata) netto za okres	129 741	5 461	2 101	137 303	-105 054	32 249
Nakłady inwestycyjne	14 186	15 453	275	29 914	-	29 914

Rok zakończony 31 grudnia 2015	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	604 175	336 225	57 467	997 867	0	997 867
Sprzedaż w ramach segmentu	555 850	5 778	1 240	562 868	-562 868	0
Sprzedaż między segmentami	243 897	5 472	0	249 369	-249 369	0
EBITDA	128 898	26 258	1 898	157 054	-73 486	83 568
Amortyzacja	-15 505	-2 388	-197	-18 090	-6 572	-24 662
Zysk (strata) operacyjny	113 393	23 870	1 701	138 964	-80 058	58 906
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-21 438	-21 438
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	489	0	489	0	489

Podatek dochodowy	0	0	0	0	-11 154	-11 154
Zysk (strata) netto za okres	113 393	24 359	1 701	139 453	-112 650	26 803
Nakłady inwestycyjne	21 878	12 743	469	35 090	-	35 090

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

31 grudnia 2016	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 007 237	190 911	36 658	1 234 806	-466 358	768 448
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 233	0	6 233	0	6 233
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	28 382
Aktywa ogółem	1 007 237	197 144	36 658	1 241 039	-466 358	803 063

31 grudnia 2015	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	928 296	149 337	29 828	1 107 461	-390 964	716 497
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 914	0	5 914	0	5 914
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	32 653
Aktywa ogółem	928 296	155 251	29 828	1 113 375	-390 964	755 064

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

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych		136 822	138 964
Przychody (koszty) finansowe netto		8 644	-21 438
Inne niealokowane przychody/(koszty)*		-101 191	-80 058
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej		481	489
Podatek dochodowy		-12 507	-11 154
Zysk (strata) netto za okres		32 249	26 803

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

6. Koszty działalności operacyjnej

6.1. Koszty według rodzajów

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zużycie materiałów i energii		603 591	595 667
Koszty świadczeń pracowniczych		150 002	138 471
Amortyzacja		21 869	22 639
Usługi obce, w tym:		110 977	97 810
<i>transport i logistyka</i>		32 782	31 457
<i>doradztwo</i>		19 770	17 899
<i>najem, dzierżawa, ochrona mienia</i>		15 895	15 627
<i>usługi remontowe</i>		2 028	2 501
<i>usługi telekomunikacyjne</i>		1 681	1 969
<i>pozostałe</i>		38 821	28 357
Koszty reprezentacji i reklamy		12 463	11 638
Koszty podróży służbowych		6 286	7 236

Podatki i opłaty	4 103	4 568
Pozostałe koszty rodzajowe	8 301	7 366
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	29 480	40 308
Koszt własny sprzedanych usług (refakturowane)	668	897
Koszty działalności operacyjnej	947 740	926 600
zmiana stanu wyrobów gotowych	-4 529	-2 219
Razem	943 211	924 381
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	680 849	680 895
Koszty sprzedaży	180 386	168 725
Koszty ogólnego zarządu	81 976	74 761

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia		122 738	113 285
Koszty ubezpieczeń społecznych		23 739	21 882
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		4 649	4 445
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem		151 126	139 612
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		39 830	37 110
Koszty sprzedaży		72 293	67 774
Koszty ogólnego zarządu		37 879	33 587
Pozostałe koszty operacyjne - niewykorzystane moce produkcyjne		1 124	1 141

6.3. Amortyzacja

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja środków trwałych		19 755	20 981
Amortyzacja wartości niematerialnych		3 629	3 473
Amortyzacja pozostałych aktywów trwałych		205	208
Amortyzacja ogółem		23 589	24 662
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		12 229	11 935
Koszty sprzedaży		3 990	4 132
Koszty ogólnego zarządu		5 650	6 572
Niewykorzystane moce produkcyjne		1 720	2 023

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		457	789
Dotacje		1 260	2 239
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		102	462
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy		368	543
Nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów		387	690
Odszkodowania		975	1 278
Rozwiązanie rezerw		545	227
Pozostałe		2 483	1 750
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		6 577	7 978

Przychody z tytułu dotacji dotyczą przede wszystkim projektów realizowanych przez spółki Seleno Iberia slu oraz Seleno Labs Sp. z o.o. (działalność badawczo-rozwojowa).

Inne formy pomocy publicznej uzyskiwanej przez spółki Grupy dotyczą zwolnień podatkowych opisanych w notce 9.5 niniejszego sprawozdania.

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	213	140
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	4 259	360
Odpis aktualizujący należności	10 925	5 951
Umorzone nieściągalne należności	1 009	639
Odpis aktualizujący zapasy	2 034	2 056
Likwidacja zapasów	2 923	3 260
Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	954	202
Utrata kontroli w jednostce Chemistry for Building s.r.o.	20	0
Odszkodowania, kary, grzywny	1 057	1 090
Utworzenie rezerw	10 390	407
Pozostałe	7 770	8 453
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	41 554	22 558

Istotną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 6.225 tys. zł za rok 2016 (6.921 tys. zł za rok 2015).

Pozycja „Utworzone rezerwy” w wysokości 10.390 tys. zł dotyczy m.in. rezerwy utworzonej przez spółkę Seleno Vostok w kwocie 2.524 tys. zł na sprawę sądową związaną z upadłością banku Alpha Bank (АЛЪТА-БАНК (3АО)) w Rosji. Dodatkowo w roku 2016 spółka Seleno S.A. utworzyła rezerwę w wysokości 8.240 tys. zł (w tym kwota 7.085 tys. zł dotycząca kwoty głównej ujęta w pozycji Pozostałe koszty operacyjne, kwota 1.155 tys. zł dotycząca naliczonych odsetek ujęta w pozycji Koszty finansowe). Rezerwa została rozpoznana w związku z postępowaniem administracyjnym w sprawie celnej (nota 28.3.).

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych spółki Seleno Nantong Building Materials w kwocie 4.259 tys. zł (nota 16.2).

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dodatnie różnice kursowe	21 285	4 991
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	131	121
Odsetki od obligacji	4 045	1 239
Pozostałe odsetki	68	277
Dywidendy i udziały w zyskach	52	151
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	0	4 336
Zysk ze zbycia inwestycji długoterminowych	5	0
Pozostałe przychody finansowe	46	72
Przychody finansowe ogółem	25 632	11 187

8.2. Koszty finansowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek		6 529	4 875
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego		329	354
Pozostałe odsetki		119	442
Rezerwa na koszty odsetek		1 155	0
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)		1 297	1 945
Ujemne różnice kursowe		5 062	22 829
Pozostałe koszty finansowe		2 497	2 180
Koszty finansowe ogółem		16 988	32 625

W roku 2016 Seleno FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe. 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 MSR 39.

Seleno FM S.A. odnotowała stratę na realizacji instrumentów pochodnych (ujęta w kosztach finansowych) w wysokości 1.307 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka posiada otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/PLN, zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 10 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych).

Po dniu bilansowym Seleno FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 16 marca 2017 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EURRUB na łączną kwotę 1,1 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 30 marca do 17 maja 2017 roku.

Na osiągnięty przez Grupę w 2016 roku wynik finansowy netto istotny wpływ miały czynniki pozaoperacyjne, do których należą przede wszystkim różnice kursowe oraz odsetki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów. Dodatkowo różnice kursowe per saldo (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi) wyniosły w 2016 roku 16.223 tys. zł.). Ww. różnice kursowe są efektem przede wszystkim umocnienia się walut lokalnych wobec euro (31 grudnia 2016 do 31 grudnia 2015):

- rosyjskiego rubla o 24%,
- brazylijskiego reala o 26%,
- kazachskiego tenge o 6%,

oraz osłabienia polskiego złotego wobec euro o 4%.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		8 052	7 738
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		-32	28
<u>Odroczony podatek dochodowy:</u>			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		4 487	3 388
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		12 507	11 154

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		44 756	37 957
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)		8 504	7 212
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania		-948	-3 098
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie opodatkowania		4 878	6 286
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		-32	28
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich		-1 649	-922
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych		1 723	1 723
Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej		0	-20
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych		31	-55
Podatek według efektywnej stawki podatkowej		12 507	11 154
Efektywna stawka podatkowa		28%	29%

9.3. Straty nieujęte w podatku odroczone

	Dane w tys. zł	okres odliczania strat od momentu zaistnienia	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Selena Romania SRL		7 lat	3 818	9 672
Selena Bohemia s.r.o.		5 lat	547	857
Selena USA, Inc.		20 lat	0	652
Selena Italia srl		bezterminowo	494	518
Selena Bułgaria Ltd.		5 lat	26	1 163
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.		5 lat	0	94
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.		5 lat	8 596	9 284
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.		5 lat	2 797	1 468
Selena Iberia slu (Quilosa)		bezterminowo	790	854
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.		5 lat	2 401	2 337
Selena Sulamericana Ltda		bezterminowo	2 460	4 899
Too Big Elit		10 lat	523	0
Selena Slovakia s.r.o.		5 lat	80	86
Selena USA Real Estate Corp.		20 lat	28	93
EURO MGA Product SRL		7 lat	171	508
Orion Polyurethanes sp. z o.o.		5 lat	9	0
Carina Sealants sp. z o.o.		5 lat	9	0
TOO Selena Insulations		10 lat	2 926	598
Razem			25 675	33 083
Efekt podatkowy nieujętych strat			4 878	6 286

9.4. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych				
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym	688	-29	718	-87
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową niefinansowych aktywów trwałych	6 711	-79	6 790	-352
Nieotrzymane odsetki	1 079	1 079	0	-1
Wycena znaków towarowych	2 596	-240	2 836	-377
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	1 229	344	885	65
Pozostałe	1 373	594	572	304
Rezerwa na podatek odroczonego	13 676	1 668	11 801	-448

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych

Straty podatkowe do odliczenia	6 488	4 929	11 417	3 241
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 282	-619	663	0
Rezerwa na koszty na badanie sprawozdania finansowego	50	-19	31	-5
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	614	-57	557	-13
Rezerwa emerytalna	95	-13	82	-13
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 930	-2 028	901	-488
Niezapłacone odsetki	85	-81	4	-4
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	302	-77	225	1
Odpis aktualizujący wartość zapasów	433	117	549	-89
Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	0	0	0	643
Wykorzystanie podatku odroczonego od znaków towarowych	14 814	1 723	16 537	1 723
Podatek odroczonego dotyczący eliminacji marży	3 109	-721	2 387	29
Pozostałe	853	756	781	-1 040
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31 055	3 911	34 134	3 985
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny	-	1 092	-	149
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto	-	4 487	-	3 388

Uzgodnienie zmian bilansowych aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego do uznania/obciążenia z tego tytułu wynikającego z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z aktywem z tytułu podatku odroczonego	3 911	3 985
Kompensata aktywa i rezerwy	403	-1 437
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	-832	1 284
Bilansowa zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 482	3 832
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy	576	-597
Podatek odroczonego ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	1 092	149
Kompensata aktywa i rezerwy	-403	1 437
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	207	-53
Bilansowa zmiana rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	1 472	936

9.5. Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych

Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA) działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 27 maja 1998 roku. Na podstawie art. 6 u.1 Ustawy z dnia 6 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw, Spółka dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE polegającej na zastosowaniu przepisów dotyczących zwolnień podatkowych określonych w art. 5 w/w ustawy w miejsce przepisów art. 12 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych w brzmieniu z dnia 31 grudnia 2000 roku. Na mocy wyżej wymienionej ustawy, Spółka korzysta z Funduszu Strefowego, który ma za zadanie wsparcie nowych inwestycji realizowanych na terenie Polski do końca 2023 roku. Do końca 2016 roku spółka wpłaciła łącznie 9.140,9 tys. zł na Fundusz Strefowy. Spółka złożyła trzy wnioski o dofinansowanie inwestycji technologicznych dotyczących wprowadzenia zmian w technologii wytwarzania pian poliuretanowych. Wnioski otrzymały wsparcie w łącznej wysokości 2.806,6 tys. zł.

Libra Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 21 listopada 2000 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Libra Sp. z o.o. dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE. Spółka jest średnim przedsiębiorcą w rozumieniu przepisów o pomocy publicznej w ramach uzyskanego zezwolenia. Zgodnie z przepisami ustawy zmieniającej ustawę o SSE (art. 5 ust.1 pkt. 2) średni przedsiębiorca, niezależnie od dokonania lub nie dokonania konwersji zezwolenia, zachował do 31 grudnia 2010 roku prawo do korzystania ze zwolnień podatkowych

określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku. Uzyskiwane przez Spółkę dochody związane z działalnością strefową zwolnione są od podatku dochodowego na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Spółka nalicza podatek dochodowy od osób prawnych jedynie z działalności nie objętej zezwoleniem.

W dniu 24 lutego 2011 roku Libra Sp. z o.o. uzyskała nowe zezwolenie na działalność w WSSE obowiązujące do dnia 31 grudnia 2016 roku. Spółka spełniła warunki przewidziane w zezwoleniu uzyskując ulgę, która została przez spółkę wykorzystana w całości do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Ponadto w dniu 29 maja 2014 roku Libra Sp. z o.o. uzyskała nowe zezwolenie na działalność w WSSE obowiązujące do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przewiduje ono, że po spełnieniu warunków w postaci zainwestowania do końca 31 grudnia 2021 roku kwoty minimum 15 mln zł oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 nowych pracowników, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 9 mln zł. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca 31 grudnia 2025 roku. Do końca 2016 roku warunki nowego zezwolenia nie zostały jeszcze spełnione.

10. Zysk przypadający na jedną 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 przedstawia poniższa tabela.

		Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	32 030 366	26 804 188
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,40	1,17
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,40	1,17

Na dzień 31 grudnia 2016 Seleno FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2015, 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 1 sierpnia 2016 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 sierpnia 2016 roku.

12. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabele.

	Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
1 stycznia 2016	22 524	151 235	165 896	15 378	16 605	7 196	378 834	
Zwiększenia, w tym:	0	605	1 977	2 698	1 613	18 581	25 474	
<i>Nabycie</i>	0	521	1 961	2 662	1 608	18 581	25 333	
<i>Inne</i>	0	84	16	36	5	0	141	
Transfery z inwestycji	0	12 934	6 749	43	53	-19 779	0	
Zmniejszenia, w tym	30	51	1 396	3 047	607	34	5 165	
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	886	3 011	270	0	4 167	
<i>Utrata kontroli w jednostce zależnej (Chemistry for Building s.r.o.)</i>	0	0	0	0	160	0	160	
<i>Inne</i>	30	51	510	36	177	34	838	
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	564	2 180	4 039	634	313	38	7 768	
31 grudnia 2016	23 058	166 903	177 265	15 706	17 977	6 002	406 911	
Umorzenie								
1 stycznia 2016	0	35 828	88 448	10 351	11 225	0	145 852	
Zwiększenia, w tym:	0	5 528	10 581	2 086	1 614	0	19 809	
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 528	10 561	2 067	1 599	0	19 755	
<i>Inne</i>	0	0	20	19	15	0	54	
Zmniejszenia, w tym:	0	8	760	2 805	293	0	3 866	
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	3	637	2 772	122	0	3 534	
<i>Utrata kontroli w jednostce zależnej (Chemistry for Building s.r.o.)</i>	0	0	0	0	160	0	160	
<i>Inne</i>	0	5	123	33	11	0	172	
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	299	2 188	396	204	0	3 087	
31 grudnia 2016	0	41 647	100 457	10 028	12 750	0	164 882	
Odpisy aktualizujące								
1 stycznia 2016	0	4 132	1 997	0	0	-1	6 128	
Zwiększenia	0	2 919	1 340	0	0	0	4 259	
Zmniejszenia	0	47	119	0	0	0	166	
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	11	-6	0	0	0	5	
31 grudnia 2016	0	7 015	3 212	0	0	-1	10 226	
Wartość netto								
1 stycznia 2016	22 524	111 275	75 451	5 027	5 380	7 197	226 854	
31 grudnia 2016	23 058	118 241	73 596	5 678	5 227	6 003	231 803	

	Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
1 stycznia 2015	21 839	146 502	151 248	18 563	15 065	6 761	359 978	
Zwiększenia, w tym:	737	3 387	11 934	1 681	1 791	11 055	30 585	
<i>Nabycie</i>	737	3 070	11 839	1 638	1 790	10 833	29 907	
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	0	0	0	0	0	0	
<i>Inne</i>	0	317	95	43	1	222	678	
Transfery z inwestycji	0	1 615	7 503	81	243	-9 442	0	
Zmniejszenia, w tym	0	427	1 742	3 807	331	254	6 561	
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	427	1 728	3 722	129	254	6 260	
<i>Inne</i>	0	0	14	85	202	0	301	
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-52	158	-3 047	-1 140	-163	-924	-5 168	
31 grudnia 2015	22 524	151 235	165 896	15 378	16 605	7 196	378 834	

Umorzenie

1 stycznia 2015	0	30 813	78 062	11 943	9 800	0	130 618
Zwiększenia, w tym:	0	5 449	11 564	2 430	1 632	0	21 075
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 449	11 539	2 430	1 563	0	20 981
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Inne</i>	0	0	25	0	69	0	94
Zmniejszenia, w tym:	0	503	719	3 327	118	0	4 667
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	434	715	3 153	115	0	4 417
<i>Inne</i>	0	69	4	174	3	0	250
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	69	-459	-695	-89	0	-1 174
31 grudnia 2015	0	35 828	88 448	10 351	11 225	0	145 852
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2015	0	3 856	1 826	0	-3	188	5 867
Zwiększenia	0	46	120	0	3	0	169
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	187	187
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	230	51	0	0	-2	279
31 grudnia 2015	0	4 132	1 997	0	0	-1	6 128
Wartość netto							
1 stycznia 2015	21 839	111 833	71 360	6 620	5 268	6 573	223 493
31 grudnia 2015	22 524	111 275	75 451	5 027	5 380	7 197	226 854

13.2. Pozostałe ujawnienia dotyczące środków trwałych

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego		22 283	26 019
Środki trwałe będące przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych (hipoteka)		92 329	85 440
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego za rok		2	3

14. Wartości niematerialne
14.1. Zmiany wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Dane w tys. zł						
Wartość początkowa						
1 stycznia 2016	15 298	12 501	24 513	9 473	17 682	79 467
Zwiększenia, w tym:	0	473	207	730	5 254	6 664
<i>Nabycie</i>	0	473	207	700	5 254	6 634
<i>Inne</i>	0	0	0	30	0	30
Transfery z inwestycji	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	25	0	658	0	683
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	2	0	1	0	3
<i>Utrata kontroli w jednostce zależnej (Chemistry for Building s.r.o.)</i>	0	0	0	657	0	657
<i>Inne</i>	0	23	0	0	0	23
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	1 023	212	880	156	408	2 679
31 grudnia 2016	16 321	13 161	25 600	9 701	23 344	88 127
Umorzenie						
1 stycznia 2016	0	8 488	11 107	3 297	0	22 892
Zwiększenia, w tym:	0	1 089	1 811	729	0	3 629

Amortyzacja okresu	0	1 089	1 811	729	0	3 629
Inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	20	0	540	0	560
Sprzedaż, Likwidacja	0	2	0	0	0	2
Inne	0	18	0	0	0	18
Utrata kontroli w jednostce zależnej (Chemistry for Building s.r.o.)	0	0	0	540	0	540
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	93	430	27	0	550
31 grudnia 2016	0	9 650	13 348	3 513	0	26 511

Odpisy aktualizujące

1 stycznia 2016	7 397	4	0	113	0	7 514
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Utrata kontroli w jednostce zależnej (Chemistry for Building s.r.o.)	0	0	0	-116	0	-116
Pozostałe zmniejszenia	0	5	0	0	0	5
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	109	1	0	3	0	113
31 grudnia 2016	7 506	0	0	0	0	7 506

Wartość netto

1 stycznia 2016	7 901	4 009	13 406	6 063	17 682	49 061
31 grudnia 2016	8 815	3 511	12 252	6 188	23 344	54 110

Dane w tys. zł	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2015	18 805	12 232	24 802	9 235	10 922	75 996
Zwiększenia, w tym:	0	339	137	195	7 002	7 673
Nabycie	0	339	137	191	7 002	7 669
Inne	0	0	0	4	0	4
Transfery z inwestycji	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	36	238	274
Sprzedaż, Likwidacja	0	0	0	36	0	36
Inne	0	0	0	0	238	238
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-3 507	-70	-426	79	-4	-3 928
31 grudnia 2015	15 298	12 501	24 513	9 473	17 682	79 467
Umorzenie						
1 stycznia 2015	0	7 121	9 482	3 022	0	19 625
Zwiększenia, w tym:	0	1 432	1 779	262	0	3 473
Amortyzacja okresu	0	1 432	1 779	262	0	3 473
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1	0	0	1
Sprzedaż, Likwidacja	0	0	1	0	0	1
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-65	-153	13	0	-205
31 grudnia 2015	0	8 488	11 107	3 297	0	22 892
Odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2015	7 349	0	0	113	0	7 462
Zwiększenia	0	5	0	0	0	5
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	48	-1	0	0	0	47
31 grudnia 2015	7 397	4	0	113	0	7 514
Wartość netto						
1 stycznia 2015	11 456	5 111	15 320	6 100	10 922	48 909
31 grudnia 2015	7 901	4 009	13 406	6 063	17 682	49 061

Pozycja „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” obejmuje przede wszystkim nakłady w kwocie 15,0 mln zł poniesione do dnia 31 grudnia 2016 roku na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 przez Grupę Seleno FM. Założenia dotyczące momentu rozpoczęcia amortyzacji systemu zostały opisane w notcie 4.1.

14.2. Wartość firmy

Ujętą w bilansie wartość firmy powstałą w wyniku zakupu spółek wchodzących w skład Grupy przedstawia tabela poniżej.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Tytan EOS		874	874
Vostok		1 753	1 361
Matizol		715	715
Big Elit		5 473	4 951
Razem		8 815	7 901

Zmiany ujętej w bilansie wartości firmy w trakcie roku przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu		7 901	11 456
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy		914	-3 555
Razem wartość bilansowa na koniec okresu		8 815	7 901

Na wzrost wartości firmy spółki Big Elit w stosunku do końca ubiegłego roku wpływ miały różnice kursowe spowodowane wzrostem kursu tenge kazachskiego. Wartość firmy rozpoznana na rozliczeniu nabycia spółki Big Elit wynosi 432.369 tys. tenge.

14.3. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Koszty poniesione w ramach prac badawczych i rozwojowych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat:		10 810	9 575

15. Pozostałe aktywa trwałe

W czerwcu 2009 roku jednostka zależna Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd. nabyła na okres 50 lat prawo użytkowania gruntu na mocy umowy leasingu operacyjnego. Skapitalizowane przyszłe opłaty za prawo użytkowania gruntu prezentowane są w pozycji „pozostałe aktywa trwałe”.

Opłaty amortyzowane są w sposób liniowy w okresie trwania umowy. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

16. Utrata wartości aktywów trwałych

16.1. Wartość firmy

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 – Utrata wartości, na dzień 31 grudnia 2016 roku dokonano oceny wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy (nota 14.2) pod kątem utraty wartości. Na podstawie analizy modeli przyszłych przepływów pieniężnych planowanych w latach 2016-2020 dla ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU) tożsamy z wymienionymi spółkami nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość

firmy. Ze względu na istotność w nocy 16.4 przedstawiono założenia dotyczące testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu Big Elit.

16.2. Selena Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z niższym niż planowane wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu oraz wolniejszym niż planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2016 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 określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 4.937 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku test na utratę wartości został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Selena Nantong Building Materials w okresie 8-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 4.259 tys. zł Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 7.2.).

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 8-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 16,8% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów restrukturyzacyjnych polegających na zmianie modelu dystrybucji oraz operacji, głównie na rynku lokalnym oraz wdrożeniu nowej oferty produktowej przy udziale partnerów businessowych. Celem planowanej współpracy będzie wprowadzanie na rynek chiński innowacyjnych produktów chemii budowlanej bazujących na portfolio produktowym Grupy Selena. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test wykazał konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Selena FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Selena Nantong Building Materials. Szczegóły odpisu zawiera nota 18.2. rocznego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2016.

16.3. Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

W związku z wolniejszą niż pierwotnie zakładano dynamiką wzrostu działalności dystrybucyjnej oraz wzrostem produkcji i sprzedaży zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy 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 spółek i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółek wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wrażliwość testu została zaprezentowana w tabeli w punkcie 16.4. poniżej.

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

16.4. Założenia testów na utratę wartości i wrażliwość modeli przepływów pieniężnych

Wybrane założenia modeli dla wyżej wymienionych testów przedstawia poniższa tabela.

CGU	Big Elit	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
Testowane aktywa	wartość firmy	aktywa trwałe	aktywa trwałe
WACC przed podatkiem	17,0%	16,8%	15,7%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	4 259	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:			
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	952	2 730
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	396	2 836
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	7 876	4 987

17. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W Grupie Selena na dzień 31 grudnia 2016 roku funkcjonują dwie jednostki wyceniane metodą praw własności – Hamil – Selena Co. Ltd, z siedzibą w Kimhae (Korea Płd.), producent pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu oraz Oligo Sp. z o.o.

Wartość udziałów przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Rok nabycia	Udział Grupy w kapitale	Wartość udziału na moment nabycia	Wartość netto udziału	
				31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Hamil - Selena Co. Ltd	2001	30%	1 317	6 226	5 914
Oligo Sp. z o.o.	2016	24%	7	7	0
Wartość netto udziałów				6 233	5 914

Podstawowe dane dotyczące spółki Hamil – Selena Co. Ltd przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży	72 683	59 502
Zysk/strata netto	5 429	4 585
Aktywa	41 095	34 587
Zobowiązania	4 950	3 544

*Dane finansowe spółki Hamil – Selena Co. Ltd. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku nie podlegały do dnia publikacji badaniu.

Spółka Oligo Sp. z o.o. nie prowadziła w 2016 roku istotnej działalności nie posiada też istotnego majątku.

W 2016 roku Selena S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Selena Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy spółki za rok 2015 w wysokości 110 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 28 kwietnia 2016 roku.

18. Pozostałe aktywa finansowe

Specyfikację salda pozostałych aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Obligacje	0	60 396	60 000	753
Udziały w PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion PU Sp. z o.o.)	619	0	619	0
Czeki	0	4 031	0	4 258
Inne aktywa finansowe	1 008	224	1 148	150
RAZEM	1 627	64 651	61 767	5 161

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Seleno FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Seleno FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

AD Niva Sp. z o.o. posiada 50,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Seleno FM S.A. Pan Krzysztof Domarecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Seleno FM S.A. jest jedynym udziałowcem spółki Sirius Investments S.a.r.l., będącą jedynym udziałowcem AD Niva Sp. z o.o.

Krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczą czeków otrzymywanych od kontrahentów w ramach rozliczenia należności handlowych. Czeki te mają różne terminy płatności, zwykle 3-12 miesięcy.

19. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Materialy		44 569	34 558
Produkcja w toku		1 129	785
Produkty gotowe		81 953	65 954
Towary		17 193	15 677
Razem zapasy netto		144 844	116 974
Odpis aktualizujący wartość zapasów		4 664	4 043
Razem zapasy brutto		149 508	121 017

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu		4 043	4 445
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów		2 034	2 056
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów		-368	-543
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		-1 129	-1 909
Różnice kursowe z przeliczenia		84	-6
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu		4 664	4 043

20. Należności handlowe

20.1. Struktura wiekowa należności handlowych

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
31 grudnia 2016	181 630	158 594	16 130	5 235	1 479	192	0
31 grudnia 2015	165 522	134 755	16 544	5 778	3 544	4 901	0

20.2. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący na początek okresu		28 364	32 167
Utworzony		10 925	5 951
Odwrócony		-102	-462
Wykorzystany		-1 997	-7 875
Utrata kontroli w jednostce Chemistry for Building s.r.o.		-121	0
Różnice kursowe z przeliczenia		1 486	-1 417
Odpis aktualizujący na koniec okresu		38 555	28 364

w tym:

<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	32 615	25 688
<i>Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności</i>	5 940	2 676

21. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zestawienie pozostałych należności krótkoterminowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku VAT		11 281	21 007
Zaliczki na poczet dostaw		5 359	4 681
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		3 538	3 935
Inne		5 197	8 929
Razem		25 375	38 552

Istotną pozycję Innych pozostałych należności krótkoterminowych stanowią zaliczki zapłacone na poczet środków trwałych przez spółkę TOO Seleno Insulations (1.481 tys. zł).

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy (do 3 miesięcy) i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 78,9 mln zł. Stan na 31 grudnia 2015 roku: 26,2 mln zł.

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

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		47 426	38 063
Środki pieniężne w kasie		490	522
Czeki (do 3 miesięcy)		2 920	1 076
Lokaty krótkoterminowe		3 868	2 112
Środki pieniężne w drodze		0	126
Razem		54 704	41 899

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał podstawowy

23.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

Seria	Typ	Wartość nominalna akcji (zł)	Ilość (szt.)	Wartość (zł)
A	uprzywilejowane	0,05	4 000 000	200 000
B	zwykłe	0,05	13 724 000	686 200
C	zwykłe	0,05	5 000 000	250 000
D	zwykłe	0,05	110 000	5 500
			22 834 000	1 141 700

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

23.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że jednej akcji uprzywilejowanej przyznane są dwa głosy. Akcjom serii B, C i D przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu kapitału.

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Udział w kapitale akcyjnym oraz udział w głosach znaczących akcjonariuszy przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
AD Niva Sp. z o.o.*	41,77%	50,45%	41,77%	50,45%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)**	35,25%	30,00%	35,25%	30,00%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ***	5,99%	5,09%		
	83,01%	85,54%	77,02%	80,45%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

** jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

*** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

23.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Elementy wchodzące w skład kapitałów rezerwowych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Wartość
Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego		1 633
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych		8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633

23.3. Udziały niedające kontroli

Zmiany w kapitale przypadającym na udziały niedające kontroli przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Na dzień 1 stycznia		332	338
a) zwiększenie		221	19
- zysk za rok obrotowy		219	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		2	19
b) zmniejszenie		0	25
- strata za rok obrotowy		0	1
- umorzenie udziałów (Orion PU Sp. z o.o.)		0	24
Na dzień 31 grudnia		553	332

23.4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-104	-5 473
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą		6 158	-19 146
Podatek dochodowy		-1 092	-149
Razem		4 962	-24 768

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-4 454	-4 348
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą		-10 730	-16 888
Podatek dochodowy		-1 990	-898
Razem		-17 174	-22 134

Pozycja „Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą” obejmuje te elementy rozrachunków wewnątrzgrupowych, (pożyczek udzielonych przez spółkę Seleno FM S.A. jednostkom zależnym oraz należności od tych spółek), które w ocenie Zarządu kwalifikowane są jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek. Rozrachunki te są wyłączone w konsolidacji, jednak różnice kursowe z ich wyceny powstające w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych spółek są na poziomie konsolidacji usuwane z przychodów (lub kosztów) finansowych tych spółek i prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

24. Kredyty i pożyczki

24.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Na wykup faktur	10/2016	0	0	0	5 050
2	Obrotowy	07/2018	51 469	0	0	68 327
3	Obrotowy	07/2018	25 401	0	0	35 193
4	Obrotowy	01/2017	0	10 536	10 113	0
5	Obrotowy	02/2018	55 861	0	61 043	0
6	Inwestycyjny	03/2018	440	1 759	2 118	1 694
7	Obrotowy	09/2019	19 805	0	0	0
8	Pozostałe	różne	5 754	7 065	6 580	4 552
			158 730	19 360	79 854	114 816

24.2. Specyfikacja kredytów

- 1) Umowa z 13 lutego 2013 roku jednostki zależne Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. podpisały indywidualne umowy kredytu na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro. Zabezpieczeniem umów jest cesja należności do wykupu, hipoteka na majątku spółki Orion PU Sp. z o.o. oraz poręczenie wekslowe spółki Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 14 stycznia 2016 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża. Dnia 19 października 2016 roku nastąpiło zawarcie aneksów do umów kredytów na wykup faktur, w których to aneksach ograniczono korzystanie z tych kredytów do dnia 24 października 2016 roku, ustalono termin ich spłaty na dzień 25 października 2016 roku, oraz dokonano zwrotnego przelewu należności, który nastąpił dnia 26 października 2016 roku. Jednocześnie w związku ze spłatą ww. kredytów podpisano z Bankiem aneks do umowy hipoteki na nieruchomości spółki zlokalizowanej w Dzierżoniowie. W wyniku podpisania aneksu do umowy hipoteki, hipoteka na opisanej nieruchomości została zmniejszona do kwoty 11.025 tys. euro oraz stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wyłącznie z tytułu umowy linii kredytowej zawartej pomiędzy Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o. a Bankiem. Spółka nie przedłużyła kredytu.
- 2) Umowa o limit wierzytelności zawarta w dniu 25 czerwca 2009 roku przez Selenę FM S.A. oraz spółki zależne Orion PU Sp. z o.o, Libra Sp. z o.o. i Seleno S.A. Aneksem z dnia 1 października 2013 roku podpisanym przez spółki Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o, Libra Sp. z o.o., Seleno S.A., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., TYTAN EOS Sp. z o.o. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 12 lipca 2018 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości należącej do spółki Orion PU Sp. z o.o, cesja należności od dłużników spółki Seleno S.A pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców oraz weksel in blanco.
- 3) Umowa wieloproduktowa z dnia 22 lutego 2011 roku dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Orion PU Sp. z o.o. Dnia 8 lipca 2016 roku Seleno FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. zawarły aneks do umowy wieloproduktowej. W wyniku aneksu, kwota przyznanego spółkom limitu kredytowego wzrosła z 40 mln zł do 70 mln zł, a do umowy przystąpiła jako dłużnik solidarny Seleno S.A. Zwiększony limit został przyznany na okres do dnia 6 lipca 2018 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 Carina Silicones Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., 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. Spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Seleno FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. rozpoczęły proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń (z zastrzeżeniem, że oddzielnym trybem toczy się procedowanie wniosków do odpowiednich sądów w zakresie ustanowienia oraz zmian wpisów dotyczących hipotek oraz zastawów rejestrowych stanowiących zabezpieczenia umowy wieloproduktowej):

- a. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści hipotek ustanowionych na nieruchomościach w Siechnicach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. i Seleno Labs Sp. z o.o. oraz nieruchomościach w Krzeszowicach i Lubinie należących do spółki Tytan EOS Sp. z o.o.
- b. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści zastawów rejestrowych na ruchomościach należących do Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o.
- c. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Tytan EOS Sp. z o.o.
- d. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Libra Sp. z o.o.
- e. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Orion PU Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 24.350 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
- f. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Libra Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 13.680 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
- g. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Seleno S.A. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 23.075 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.

Jednocześnie spółki Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. podpisały z bankiem umowy przelewu na zabezpieczenie, na podstawie której przeniosły prawa, wierzytelności i roszczenia jej przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych odpowiednio hipoteką lub zastawem rejestrowym, o których mowa powyżej na bank. Cesje dotyczą aktualnych polis ubezpieczenia majątku spółek, a także każdej przyszłej polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie składników majątku odnoszące się do przedmiotów zastawu i hipoteki. Proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń został zakończony 8 września 2016 roku.

- 4) Umowa o linię wieloproduktową z dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Seleno FM S.A. Orion PU Sp. z o.o. Kwota kredytu wynosi równowartość 7,35 mln EUR, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany do kwoty stanowiącej równowartość 2,45 mln euro, po czym w styczniu zostaje ponownie zwiększony do pełnej kwoty. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR w zależności od waluty + marża. Zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomości należącej do Orion PU Sp. z o.o. oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. Spłata kredytu nastąpiła w styczniu 2017 roku.
- 5) Umowa wielocelowa z 26 listopada 2013 roku dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., kwota kredytu 65 mln zł i termin spłaty do 22 lutego 2018 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bieżących oraz hipoteka umowna na nieruchomości należącej do Libra Sp. z o.o.
- 6) W dniu 12 marca 2014 roku została podpisana umowa o kredyt nieodnawialny dla spółki Libra Sp. z o.o. Wartość kredytu 7 mln zł, kredyt udzielony został do dnia 12 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do wysokości 10,5 mln zł należąca do Libra Sp. z o.o., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie Seleny S.A. oraz poręczenie Seleny FM S.A. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M/ EURIBOR 1M+marża.
- 7) W dniu 5 sierpnia 2016 roku Seleno FM S.A. podpisała umowę limitu kredytowego wielocelowego. Pozostałymi kredytobiorcami oprócz Seleno FM S.A. są spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. (zwane dalej „IZOLACJA-MATIZOL” S.A.). Dnia 13 września 2016 roku wyżej wymienione spółki rozpoczęły proces formalnego ustanawiania zabezpieczeń umowy kredytowej. Zabezpieczeniem kredytu są: hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, poręczenie wg prawa cywilnego spółki Seleno S.A., przelew wierzytelności handlowych podmiotów zewnętrznych przysługujących Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ww. wierzytelności. W dniu 30 września 2016 roku pozostali Kredytobiorcy i Bank podpisali umowę limitu kredytowego. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł dla wszystkich Kredytobiorców i została przyznana na okres 36 miesięcy od daty podpisania umowy. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na bieżącą działalność. Zabezpieczeniem kredytu jest majątek spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. ustanowione po uprzednim zwolnieniu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Zabezpieczenie na wierzytelnościach handlowych podmiotów Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez bank, który jest obecnie beneficjentem zabezpieczenia. Na dzień bilansowy maksymalny poziom wykorzystania limitu kredytowego wynosił 20 mln zł. Po ustanowieniu wszystkich zabezpieczeń limit ten zwiększył się do poziomu 50 mln zł zawartego w umowie. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR.
- 8) Kredyty o różnym charakterze zaciągane przez jednostki zagraniczne Grupy (w tym Seleno Iberia: 11,6 mln zł) w różnych walutach i o różnych terminach spłaty.

W dniu 29 czerwca 2016 roku Seleno FM S.A. otrzymała pisemne powiadomienie od European Bank of Reconstruction and Development, o anulowaniu kredytu (zawartego dnia 22 maja 2015 roku) którego stroną była Seleno FM S.A. oraz Seleno CA LLP. Kredyt nie został uruchomiony z uwagi na brak spełnienia warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR).

W dniu 19 maja 2016 roku Seleno FM S.A. podpisała umowę kredytu faktoringowego do kwoty 10 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych klientów zewnętrznych Seleny FM S.A. oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia

ww. należności. Umowa została wypowiedziana przez Selenę FM S.A. w dniu 5 sierpnia 2016 roku. Kredyt nie został uruchomiony i nie występuje w zestawieniu powyżej.

Zdarzenia po dniu bilansowym

13 stycznia 2017 roku wygasła umowa o linię wieloproduktową w kwocie 2,45 mln euro. Spółka nie przedłużyła umowy kredytowej.

W styczniu 2017 roku zostały podpisane umowy o przelew wierzycelności handlowych spółek Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., które stanowią zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej 30 września 2016 roku (nr 7 w zestawieniu). Proces ustanowienia zabezpieczeń na majątku spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. zakończył się w lutym 2017 roku. Po ustanowieniu wszystkich zabezpieczeń zawartych w umowie maksymalny limit wykorzystania kredytu wzrósł z 20 mln zł do 50 mln zł.

24.3. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej dla kredytów

Szczegóły dotyczące typu oprocentowania kredytów oraz waluty kredytu przedstawia tabela.

waluta	oprocentowanie	stopa bazowa	(dane w tys. zł)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
PLN	zmienne	WIBOR		117 907	152 373
EUR	zmienne	EURIBOR		47 548	32 304
	stałe	-		9 152	9 709
Pozostałe	różne	różne		3 483	284
Razem				178 090	194 670

24.4. Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Seleno FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. W roku 2016 Grupa Seleno utrzymała pozostałe wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

24.5. Zabezpieczenia kredytów bankowych

Zestawienie głównych aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia tabela.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (dane w mln zł)
Środki trwałe (hipoteka/zastaw)	81,2
Zapasy	7,6
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	41,4

Poza zabezpieczeniami w postaci aktywów wykazanych w tabeli, stosowane są również dodatkowe zabezpieczenia, m.in.:

- Wymóg określonych obrotów na rachunku bieżącym kredytobiorcy,
- Poręczenie innej jednostki z Grupy Seleno,
- Należności wewnątrzgrupowe,
- Weksel In blanco.

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zestawienie pozostałych zobowiązań finansowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	7 590	4 207	10 543	4 001
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	9 508	0	6 429
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe ogółem	7 590	13 715	10 543	10 430

26. Pozostałe zobowiązania

Zestawienie pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	0	1 137	0	1 199
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 100	0	1 374
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	5 414	0	4 185
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	6 110	0	6 227
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	12 459	0	11 695
Pozostałe zobowiązania	2 071	3 122	2 210	3 226
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 519	1 186	2 630	654
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 590	30 528	4 840	28 560

27. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016			Rok zakończony 31 grudnia 2015		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	429	2	431	353	53	406
Utworzenie rezerw	216	0	216	250	0	250
Rozwiązanie rezerw	-137	0	-137	-174	0	-174
Wykorzystanie rezerw	-17	0	-17	0	-50	-50
Różnice kursowe	0	0	0	0	-1	-1
Stan na koniec okresu	491	2	493	429	2	431
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	2	3 823	3 825	6	3 866	3 872
Utworzenie rezerw	12	12 177	12 189	7	726	733
Rozwiązanie rezerw	0	-545	-545	-11	-227	-238
Wykorzystanie rezerw	-6	-531	-537	0	-524	-524
Różnice kursowe	0	426	426	0	-18	-18
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	8	15 350	15 358	2	3 823	3 825

Utworzone pozostałe rezerwy w wysokości 12.177 tys. zł dotyczy przede wszystkim rezerwy utworzonej przez spółkę Seleno Vostok w kwocie 2.524 tys. zł na sprawę sądową związaną z upadłością banku Alpha Bank w Rosji. Dodatkowo w roku 2016 spółka Seleno S.A. utworzyła rezerwę w wysokości 8.240 tys. zł. Rezerwa została rozpoznana w związku z postępowaniem administracyjnym w sprawie celnej (nota 28.3.).

28. Zobowiązania warunkowe

28.1. Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Jednostki z Grupy 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 2016.

28.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe w ramach umowy nabycia spółki Quilosa

W ramach akwizycji spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) w 2009 roku, w przejmowanej spółce zidentyfikowano na dzień nabycia potencjalne aktywa w formie:

- strat podatkowych do rozliczenia w przyszłych okresach,
- dotacji spodziewanych do uzyskania w przyszłości,
- ulg podatkowych z tytułu wydatków o charakterze badawczo-rozwojowym oraz
- możliwego umorzenia części otrzymanej pożyczki rządowej.

Zgodnie z porozumieniem pomiędzy Grupą Seleno i poprzednimi udziałowcami spółki, jeżeli z tytułu powyższych pozycji zostaną przez nabywaną spółkę uzyskane faktyczne korzyści ekonomiczne, wówczas zostaną one zwrócone poprzednim udziałowcom w kwocie równej tym korzyściom (ujęcie symetryczne, bez wpływu na wynik Grupy). W dniu 30 września 2010 roku podpisano dodatkową umowę regulującą tę kwestię; zgodnie z nią, potencjalne korzyści ekonomiczne wynikające z tych aktywów zostaną zwrócone poprzednim udziałowcom w części odpowiadającej 70% lub 85% (w zależności od rodzaju aktywa) wartości tych korzyści.

Na moment objęcia kontroli nad spółką Seleno Iberia oszacowano prawdopodobną wartość godziwą możliwego do odzyskania aktywa na 227 tys. euro. Aktywo to, jak i odpowiadające mu zobowiązanie w tej samej kwocie, zostały zgodnie z MSSF3 uwzględnione w końcowym rozliczeniu nabycia. Ze względu na brak w ocenie Zarządu Grupy wystarczającej pewności (zarówno na dzień akwizycji, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) co do możliwości realizacji korzyści z pozostałych wymienionych powyżej pozycji, odpowiadające im aktywa nie zostały ujęte w bilansie spółki. Tym samym, nie zostały spełnione przesłanki ujęcia zobowiązania wobec udziałowców mniejszościowych z tego tytułu. W przypadku, gdy przyszłe zdarzenia i prognozy uprawdopodobnią przyszłe korzyści ekonomiczne i uzasadnią rozpoznanie aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej równoległe z odpowiadającym mu zobowiązaniem (w proporcji opisanej w akapicie powyżej). Maksymalna wartość nominalna nieujętych w rozliczeniu nabycia aktywów z powyższych tytułów wynosi na dzień bilansowy 1,32 mln euro.

W związku z realizacją przez spółkę Seleno Iberia części korzyści wynikających z opisanych powyżej aktywów, Seleno FM S.A. otrzymała w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku obciążenie w kwocie 36 tys. euro na rzecz byłych udziałowców z tytułu rozliczenia uzyskanych korzyści.

28.3. Sprawy sądowe

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.

Przyczyny i przebieg sporu zostały opisane szczegółowo w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za rok 2009 (nota 33.2). 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 Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa Carina Silicones 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 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 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 i na czas rozstrzygnięcia postępowania o ustalenie wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

Na wniosek Banku Millennium Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę i wyznaczył datę pierwszej rozprawy na 14 marca 2017 roku. W trakcie rozprawy pełnomocnik Banku Millennium złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji. Decyzje w przedmiocie wniosku Sąd postanowił odroczyć, wraz z kolejnym terminem rozprawy i wyznaczył kolejne posiedzenie na dzień 10 maja 2017 roku.

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 importem siatki podtynkowej 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 podtynkowej 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 podtynkowej 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 podtynkowej.

Obecnie wobec Spółki toczą się 32 postępowania, w których na Spółkę zostało nałożone łącznie w I instancji cła antydumpingowe w wysokości 7.992,9 tys. zł. Podstawą decyzji I instancji nakładających cło antydumpingowe jest wyłącznie przesłany przez OLAF raport z przeprowadzonego dochodzenia, a de facto przesłane przez władze tajwańskie zestawienia (załączone do raportu OLAF tabele), którego jakość jak i zawartość merytoryczna wzbudza uzasadnione wątpliwości Spółki, na które konsekwentnie zwraca ona uwagę Sądu. W przypadku wydawania niekorzystnych decyzji przez organ II instancji, składała 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, 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 sporu, wobec czego zdecydowano o zawiązaniu rezerwy na ten cel. Z wyrokami nie zgadza się Spółka i w dniach 20 i 22 lutego 2017 roku wniosła skargi kasacyjne do NSA od niekorzystnych rozstrzygnięć.

Pozostałe postępowania są zawieszane przez Dyrektora Izby Celnej w Gdyni (15 postępowań) oraz przez Wojewódzki Sąd Administracyjny (13 postępowań zawieszonych na wniosek Stron).

28.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce oraz w niektórych krajach Europy Środkowo - Wschodniej, powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach

co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w niektórych krajach Europy Środkowej i Wschodniej jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

29. Leasing

29.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje maszyny i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Płatności w okresie 1 roku	4 367	4 207	4 239	4 001
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	7 738	7 590	10 835	10 543
Płatności w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Opłaty leasingowe ogółem	12 105	11 797	15 074	14 544
Minus koszty finansowe	-308		-530	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 797	11 797	14 544	14 544

Warunki istotnych umów leasingowych są następujące:

- Hala produkcyjna spółki Seleno Iberia:
 - okres trwania leasingu – 15 lat,
 - okres amortyzacji – różny w zależności od komponentu, maksymalnie 40 lat dla konstrukcji budynku,
 - oprocentowanie zmienne,
 - po zakończeniu okresu leasingu własność aktywów przechodzi na jednostkę.
- Samochody
 - okres trwania leasingu – 3 lata,
 - okres amortyzacji – głównie 5 lat,
 - wysokość okresowych opłat jest zmienna i zależna od bieżącej stopy oprocentowania,
 - po zakończeniu leasingu korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu za wartość końcową wynikającą z umowy leasingu.

29.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe na mocy umów leasingu operacyjnego. Przyszłe minimalne opłaty z tytułu tych umów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
W ciągu roku	6 073	5 305
Od roku do pięciu lat	16 231	17 027
Razem	22 304	22 332

Istotne warunki umów leasingu operacyjnego są następujące:

- umowy zawarte są na czas określony (najczęściej 5 lat) z opcją przedłużenia pod warunkiem uzgodnienia warunków dalszej współpracy,
- na okres korzystania wpłacona jest kaucja pieniężna w wysokości 2-miesięcznego czynszu,
- dopuszczalne są prace adaptacyjne w celu przygotowania pomieszczeń do potrzeb korzystającego,

- płatność zawiera stałą kwotę czynszu oraz zryczałtowaną opłatę eksploatacyjną oraz koszty mediów i innych usług (np. drobne naprawy, konserwacje),
- umowy leasingu operacyjnego nie zawierają żadnych ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

Opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu z tytułu tych umów wyniosły 5.938 tys. zł za rok 2016 oraz 3.983 tys. zł za rok 2015.

29.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa wynajmuje jako leasingodawca pomieszczenia biurowe na mocy umów leasingu operacyjnego. Umowy zawarte zostały na czas nieokreślony.

Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
W ciągu roku		40	15
Od roku do pięciu lat		0	0
Razem		40	15

Opłaty leasingowe ujęte jako przychody okresu z tytułu tych umów wyniosły 39 tys. zł za rok 2016 oraz 63 tys. zł za rok 2015.

30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele.

Należności:	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu należności	-1 845	12 365
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-789	2 430
Zmiana stanu należności inwestycyjnych i zaliczek na inwestycje	-3 052	1 362
Czeki otrzymane w rozliczeniu należności	-559	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	13 339	-16 425
Eliminacja zmiany salda należności w związku z utratą kontroli w Chemistry for Building s.r.o.	-1	0
Eliminacja wzrostu salda należności w związku z przyznaną dotacją	-629	30
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	6 464	-238

Zapasy:	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-27 870	13 828
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	8 456	-12 693
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych	-19 414	1 135

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	4 572	27 019
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	16 580	-50 129
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 747	1 995
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-1 658	85
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	62	1 252
Splata zobowiązania z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia)	0	5 115
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności (Seleno Romania)	0	1 370
Eliminacja zmiany salda przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowej	-429	-19
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań z tytułu zawartych transakcji walutowych	0	119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej i pozostałe	-2 794	4 031
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	19 080	-9 162

Pozostałe w działalności operacyjnej	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wpływ środków z otrzymanych dotacji do podstawowej działalności operacyjnej	1 615	1 599
Zrealizowane czeki	0	759
Wpływ środków z realizacji transakcji walutowych (Seleno Vostok)	0	4 173
Wypływ środków z realizacji transakcji walutowych (Seleno FM)	-1 157	-2 095
Razem pozostałe	458	4 436

Pozostałe w działalności inwestycyjnej	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Eliminacja zmiany salda środków pieniężnych w związku z utratą kontroli w spółce Chemistry for Building s.r.o.	-44	0
Razem pozostałe	-44	0

Pozostałe w działalności finansowej	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wpływ środków z otrzymanych dotacji na wydatki inwestycyjne	188	372
Umorzenie udziałów przez jednostkę zależną (Orion PU Sp. z o.o.)	0	-24
Razem pozostałe	188	348

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia (odpowiednio 2016 i 2015 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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)	2016	8	0	4 020	0	0	60 000
		2015	8	0	1 180	1	0	60 000
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2016	2	0	0	0	0	0
		2015	3	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Selena Co Ltd.	2016	4 130	42	0	618	11	0
		2015	2 608	0	0	174	123	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2016	0	679	0	0	65	0
		2015	0	393	0	0	31	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	522	49	25	101	0	396
		2015	1 288	17	59	1 159	6	753
Członkowie Zarządu	Jean-Noël Fourel	2016	0	88	0	0	0	0
		2015	0	0	0	0	0	0
	Krzysztof Kluza **	2016	0	350	0	0	0	0
		2015	0	420	0	0	0	0
	Andrzej Feruga (MERITUM)	2016	0	420	0	0	0	0
		2015	0	420	0	0	0	0
	Hubert Rozpędek	2016	0	102	0	0	43	0
		2015	0	0	0	0	0	0
Robert Konaszewski * (Business Consulting)	2016	0	0	0	0	0	0	
	2015	0	86	0	0	0	0	
RAZEM		2016	4 662	1 730	4 045	719	119	60 396
		2015	3 907	1 336	1 239	1 334	160	60 753

¹⁾ kwota obejmuje przychody z tytułu odsetek od obligacji

* wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 21 września 2015 r.

** wartość sprzedaży i zakupów do momentu rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 28 lipca 2016 r.

Informacje na temat uchwalonej i wypłaconej w roku 2016 dywidendy zawiera nota 11.

32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		2 168	1 792
Jean-Noël Fourel		388	0
Jarosław Michniuk		1 021	934
Hubert Rozpędek		64	0
Krzysztof Kluza		192	196
Robert Konaszewski		0	206
Andrzej Feruga		201	190
Marcin Macewicz		302	266
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	15
Razem		2 168	1 807

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		238	193
<i>Krzysztof Domarecki</i>		74	65
<i>Czesław Domarecki</i>		0	5
<i>Grzegorz Kostrzyński</i>		0	9
<i>Andrzej Krämer</i>		19	49
<i>Borysław Czyżak</i>		57	22
<i>Stanisław Knaflewski</i>		38	23
<i>Sylwia Sysko-Romańczuk</i>		23	20
<i>Hans Kongsted</i>		19	0
<i>Francisco Azcona</i>		8	0
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		238	193

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2016 podejmie Rada Nadzorcza.

AD Niva Sp. z o.o. i Syrius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy spółki Seleno FM S.A. otrzymali w 2016 roku dywidendę (nota 11) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 23.1.3).

33. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

Badanie za rok 2016 i 2015 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 i rok 2015 przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego		85	85
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego		55	55
Razem		140	140

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza spółki Seleno FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2016 i 2017. Umowa o badanie została zawarta w dniu 6 lipca 2016 roku.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Analizując cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- Specyfika branży i charakterystyczne dla niej transakcje i powiązania ze środowiskiem zewnętrznym Grupy;
- Lokalizacja poszczególnych jednostek i wynikające z tego konsekwencje operacyjne, finansowe, biznesowe i prawo-podatkowe;
- Podział funkcji operacyjnych i zarządczych pomiędzy poszczególne jednostki w Grupie;
- Planowany rozwój jednostek w ramach Grupy i związane z tym zapotrzebowanie na kapitał;
- Środowisko mikro- i makroekonomiczne Grupy.

Na podstawie analizy powyższych czynników Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko stopy procentowej,

- Pozostałe ryzyka (ryzyka specyficzne).

34.1. 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.

Poniższa tabela przedstawia największe ekspozycje Grupy w walutach zagranicznych (euro, rubel, lej, tenge, lira turecka). Ekspozycja obejmuje aktywa i zobowiązania denominowane w euro, rublu, leju, tenge i lirze tureckiej, które nie podlegają wyłączeniu w konsolidacji. Poniższa tabela przedstawia hipotetyczny wpływ na wartość netto tych pozycji wyrażony w złotych, jaki miałby miejsce, gdyby na koniec roku kursy walut osłabiły (umocniły) się do poziomu wykazanego w tabeli (poziomy wrażliwości kursów przyjęto na bazie ich rzeczywistej zmienności w latach 2014-2016).

waluta ekspozycji	31 grudnia 2016					31 grudnia 2015				
	lej		lira			lej		lira		
	euro tys. PLN	rubel tys. PLN	rumuński tys. PLN	tenge tys. PLN	turecka tys. PLN	euro tys. PLN	rubel tys. PLN	rumuński tys. PLN	tenge tys. PLN	turecka tys. PLN
Należności handlowe	72 283	27 725	10 352	5 480	4 943	64 431	23 742	10 549	5 472	4 591
Środki pieniężne	14 722	5 056	3 134	10 721	291	9 815	3 688	1 037	2 709	1 539
Pozostałe aktywa	3 460	2 858	670	4 932	5 590	4 062	1 817	973	6 964	6 824
	90 465	35 639	14 156	21 133	10 824	78 308	29 247	12 559	15 145	12 954
Zobowiązania handlowe	73 155	1 012	1 486	3 047	1 726	63 782	581	3 892	1 236	2 162
Kredyty bankowe	56 701	0	0	0	174	42 013	0	0	0	5
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 794	0	0	0	0	18 240	0	0	0	0
Inne zobowiązania	8 923	2 642	335	1 439	2 063	9 525	1 847	373	1 484	3 011
	157 573	3 654	1 821	4 486	3 963	133 560	2 428	4 265	2 720	5 178
Ekspozycja netto	-67 108	31 985	12 335	16 647	6 861	-55 252	26 819	8 294	12 425	7 776
wpływ zmiany kursu przy kursie:										
PLN/EUR: 4,2800 / PLN/RUB: 0,0500 / PLN/RON: 0,9404 / PLN/KZT: 0,0105 / PLN/TRY: 1,0610	2 185	-8 450	-437	-2 903	-727	1 835	-5 678	-307	-1 929	-1 017
PLN/EUR: 4,5780 / PLN/RUB: 0,0794 / PLN/RON: 1,0015 / PLN/KZT: 0,0145 / PLN/TRY: 1,2987	-2 336	5 352	337	2 466	648	-1 972	3 226	236	1 579	800

Grupa stosuje wybrane instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych.

34.2. 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).

Podsumowanie umownych terminów zapadalności otwartych oprocentowanych pozycji, od których są otrzymywane lub płacone odsetki przedstawia poniższa tabela.

31 grudnia 2016	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	54	0	0	76
Kredyty bankowe	947	0	0	0	947
Inne pożyczki otrzymane	4 281	621	4 529	0	9 431
Udzielone pożyczki	0	71	0	0	71
Lokaty bankowe	3 868	0	0	0	3 868
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 185	7 536	0	0	11 721
Kredyty bankowe	12 295	152 976	0	0	165 271
Inne pożyczki otrzymane	1 837	604	0	0	2 441
Udzielone pożyczki	554	0	0	0	554
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	47 426	0	0	0	47 426

31 grudnia 2015	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	11	0	0	22
Kredyty bankowe	3 362	6 347	0	0	9 709
Udzielone pożyczki	0	0	139	0	139
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 990	7 244	3 288	0	14 522
Kredyty bankowe	111 409	73 274	0	0	184 683
Inne pożyczki otrzymane	45	233	0	0	278
Udzielone pożyczki	994	0	0	0	994
Lokaty bankowe	2 112	0	0	0	2 112
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	38 063	0	0	0	38 063

Potencjalny wpływ zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości na dzień 31 grudnia 2016 (oraz 31 grudnia 2015 roku). Tabela uwzględnia tylko waluty i instrumenty, dla których ekspozycja Grupy dla instrumentów oprocentowanych stopą zmienną jest istotna.

dane w tys. zł	2016		2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne	9 242	14 722	15 205	9 815
Kredyty otrzymane	-117 907	-47 548	-152 373	-32 304
Ekspozycja netto	-108 665	-32 826	-137 168	-22 489
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-1 087	-328	-1 372	-225

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR lub EURIBOR

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.

34.3. Ryzyko kredytowe

Ze względu na charakter i skalę prowadzonej działalności, ryzyko kredytowe jest przedmiotem regularnej analizy dla wszystkich jednostek handlowych 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.

Informacje dotyczące wiekowania należności handlowych oraz odpisów aktualizujących ich wartość zawiera nota 20. niniejszego sprawozdania.

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie.

Maksymalna ekspozycja Grupy z tytułu ryzyka kredytowego na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek, 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 24.5. 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.

34.4. 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, leasing finansowy.

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności jednostkom zależnym, Seleno FM S.A. udziela pożyczek oraz skupuje emitowane przez jednostki zależne obligacje, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok 2016.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Grupy na dzień bilansowy według daty zapadalności na podstawie umownych zdyskontowanych harmonogramów płatności.

31 grudnia 2016 (tys. zł)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	6 143	13 217	158 730	0	178 090
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1	1 007	3 199	7 590	0	11 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 063	89 955	7 552	0	0	109 570
Pozostałe zobowiązania*	1 731	18 489	19 718	2 071	0	42 009
	13 795	115 594	43 686	168 391	0	341 466

*pozycja ta nie uwzględnia kwot związanych z zaliczkami na dostawy oraz przychodami przyszłych okresów

31 grudnia 2015 (tys. zł)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	3 824	110 992	79 854	0	194 670
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	1 027	2 927	10 543	0	14 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 837	81 222	8 068	0	0	92 127
Pozostałe zobowiązania*	787	16 389	16 315	2 210	0	35 701
	3 671	102 462	138 302	92 607	0	337 042

*pozycja ta nie uwzględnia kwot związanych z zaliczkami na dostawy oraz przychodami przyszłych okresów

34.5. 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 roku 2015 i 2014 nastąpiła materializacja części opisanych ryzyk. W związku z powyższym Zarząd wprowadził nowy model zarządzania sprzedażą oraz częściowe zabezpieczanie transakcji walutowych, pozwalające na łagodzenie wyżej wymienionych ryzyk. Należy mieć świadomość, iż mimo braku istotnych negatywnych zdarzeń w roku 2016 w dalszym ciągu pozostają one na wysokim poziomie w roku 2017.

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 szeregu przypadków ze zmiennością ceny ropy naftowej. Rosnące ceny surowców wpływają na obniżenie marż dystrybutorów oraz na spadek popytu. Z drugiej strony, malejące ceny mogą wskazywać na słabnący popyt i początek dekoniunktury. 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.

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
		Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe			
Pozostałe długoterminowe należności (1)	PiN	370	325
Pożyczki udzielone	PiN	71	139
Obligacje	PiN	60 396	60 753
Transakcje forward	WwWGpWF	10	150
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	DDS	1 627	1 767
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	4 255	4 258
Należności handlowe	PiN	181 630	165 522
Pozostałe należności krótkoterminowe (1)	PiN	1 872	2 556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	54 704	41 899
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:			
- o oprocentowaniu stałym	PZFwgZK	10 378	9 709
- o oprocentowaniu zmiennym	PZFwgZK	167 712	184 961
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	11 797	14 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	9 508	6 429
Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	109 570	92 127
Pozostałe zobowiązania (2)	PZFwgZK	18 789	18 330

Użyte określenia

WwWGpWF Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PiN Pożyczki i należności

PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DDS Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1) kwota nie uwzględnia należności publiczno-prawnych, zapłaconych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów

2) kwota nie uwzględnia zobowiązań publiczno-prawnych, otrzymanych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za poszczególne lata z następujących powodów: w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny; instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony	31 grudnia 2016	Nota	WwWGpWF	PiN	PZFwgZK	Razem	Leasing finansowy
Przychody/koszty z tytułu odsetek		9	131	4 095	-6 552	-2 326	-329
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		9	-457	5 492	10 079	15 114	0
Utworzenie odpisów aktualizujących		8	0	-10 925	0	-10 925	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących		8	0	102	0	102	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej*		9	-140	0	0	-140	0
Zyski/straty z tytułu realizacji instrumentów finansowych			-1 157	0	0	-1 157	0
Ogółem zysk/strata netto			-1 623	-1 236	3 527	668	-329

Rok zakończony	31 grudnia 2015		WwWGpWF	PiN	PZFwgZK	Razem	Leasing finansowy
Przychody/koszty z tytułu odsetek		9	121	1 495	-4 967	-3 351	-354
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		9	-685	-1 094	-16 325	-18 104	0
Utworzenie odpisów aktualizujących		8	0	-5 951	0	-5 951	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących		8	0	462	0	462	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej*		9	313	0	0	313	0
Zyski/straty z tytułu realizacji instrumentów finansowych			2 078	0	0	2 078	0
Ogółem zysk/strata netto			1 827	-5 088	-21 292	-24 553	-354

35.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

36. Zarządzanie kapitałem i 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.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku bieżących potrzeb a także zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub zmiany struktury kapitałowej, Spółka 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.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki		178 090	194 670
Pozostałe zobowiązania finansowe		21 305	20 973
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-54 704	-41 899
Zadłużenie netto		144 691	173 744
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		433 576	403 436
Kapitał i zadłużenie netto		578 267	577 180
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)		25%	30%

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Administracja	145	146
Dział sprzedaży	766	750
Pion produkcji	608	611
Pozostali	191	169
Razem	1 710	1 676

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego 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, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jean-Noël Fourel

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....
Marcin Macewicz

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Hubert Rozpędek

Członek Zarządu

.....
Agata Gładysz