

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Wrocław, 25 kwietnia 2019 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	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	29
5. Segmenty operacyjne	30
6. Koszty działalności operacyjnej	32
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
8. Przychody i koszty finansowe	34
9. Podatek dochodowy	35
10. Zysk przypadający na jedną akcję	37
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
12. Działalność zaniechana	38
13. Rzeczowe aktywa trwałe	38
14. Wartości niematerialne	41
15. Pozostałe aktywa trwałe	43
16. Utrata wartości aktywów trwałych	43
17. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	45
18. Zapasy	46
19. Pozostałe należności krótkoterminowe	46
20. Kapitał własny	47
21. Kredyty i pożyczki	49
22. Uzgodnienie stanu zadłużenia	51
23. Pozostałe zobowiązania finansowe	52
24. Pozostałe zobowiązania	53
25. Rezerwy	53
26. Zobowiązania warunkowe	54
27. Leasing	56
28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	58
29. Informacje o podmiotach powiązanych	59
30. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej	60
31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	60
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
33. Instrumenty finansowe	67
34. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	68
35. Struktura zatrudnienia	69
36. Zdarzenia po dniu bilansowym	70

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 139 692	1 100 478
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		86 722	76 985
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 557	1 243
Przychody ze sprzedaży	5	1 227 971	1 178 706
Koszt własny sprzedaży	6	870 084	838 499
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		357 887	340 207
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	11 834	7 546
Koszty sprzedaży	6	193 646	192 823
Koszty ogólnego zarządu	6	99 359	98 156
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	9 205	12 728
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	16.3	10 637	612
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	32.3	4 579	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		52 295	43 434
Przychody finansowe	8.1	5 800	15 479
Koszty finansowe	8.2	21 291	43 195
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		459	485
Zysk (strata) brutto		37 263	16 203
Podatek dochodowy	9	10 603	9 364
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		26 660	6 839
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		26 660	6 839
Zysk (strata) netto przypisane:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		26 601	6 820
- udziałom niedającym kontroli		59	19
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/szt.)			
- podstawowy	10	1,16	0,30
- rozwodniony		1,16	0,30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Wynik netto	26 660	6 839
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	-3 838	-10 604
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	604	11 728
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-4 869	-25 789
Podatek dochodowy	427	3 457
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-3 838	-10 604
Całkowite dochody razem	22 822	-3 765
Przypisane:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	22 751	-3 726
- udziałom niedającym kontroli	71	-39

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*	1 stycznia 2017 dane przekształcone*
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	211 586	220 825	231 803
Wartości niematerialne	14	55 548	55 475	54 110
Pozostałe aktywa trwałe	15	7 556	7 558	8 707
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	17	6 058	5 820	6 233
Pozostałe długoterminowe należności		387	367	372
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		45	45	71
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 353	1 471	1 627
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.4	20 187	21 970	24 191
Aktywa trwałe		302 720	313 531	327 114
Zapasy	18	180 916	193 040	144 844
Należności handlowe	32.3	217 910	206 435	181 630
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		5 359	10 041	4 191
Pozostałe krótkoterminowe należności	19	40 999	40 637	25 375
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		409	498	554
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 425	5 073	64 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32.3	45 501	52 921	54 704
Aktywa obrotowe		492 519	508 645	475 949
SUMA AKTYWÓW		795 239	822 176	803 063
PASYWA				
Kapitał podstawowy	20.1	1 142	1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	20.4	-31 716	-27 866	-17 320
Kapitał zapasowy		577 016	551 402	525 681
Pozostałe kapitały rezerwowe	20.2	9 633	9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-130 729	-124 689	-98 938
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-157 330	-131 509	-130 968
- zysk (strata) netto		26 601	6 820	32 030
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		425 346	409 622	420 198
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	20.3	557	490	553
Kapitał własny razem		425 903	410 112	420 751
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	21	115 712	12 714	158 730
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	6 130	14 170	7 590
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24	4 398	4 747	4 590
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.4	3 143	3 817	6 812
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25	3 294	2 897	493
Zobowiązania długoterminowe		132 677	38 345	178 215
Zobowiązania handlowe		132 116	164 628	122 948
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia**		10 914		
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	21	26 780	139 415	19 360
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	16 292	14 529	13 715
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 265	770	2 188
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	41 973	42 881	30 528
Rezerwy krótkoterminowe	25	6 319	11 496	15 358
Zobowiązania krótkoterminowe		236 659	373 719	204 097
Zobowiązania razem		369 336	412 064	382 312
SUMA PASYWÓW		795 239	822 176	803 063

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

** wpływ MSSF 15 opisano w nocie 3.2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		37 263	16 203
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-459	-485
Amortyzacja		27 961	25 746
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-248	22 337
Odsetki i dywidendy		6 119	3 967
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		6 962	-2 633
Zmiana stanu należności	28	-14 728	-48 182
Zmiana stanu zapasów	28	8 602	-57 195
Zmiana stanu zobowiązań	28	-22 706	47 733
Zmiana stanu rezerw		-4 934	-5 360
Zapłacony podatek dochodowy		-3 077	-14 429
Pozostałe	28	3 772	4 836
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		44 527	-7 462
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		829	3 105
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-26 649	-15 422
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych (Uniflex, Oligo)		0	-3 716
Wpływy z tytułu spłaty obligacji		0	60 350
Dywidendy i odsetki otrzymane		646	4 138
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		139	295
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek		0	-210
Pozostałe	28	176	255
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-24 859	48 795
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	-5 558	-5 104
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	22	98 245	91 138
Spłata pożyczek/kredytów	22	-107 379	-115 234
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	11	-6 850	-6 850
Odsetki zapłacone	22	-6 416	-7 415
Pozostałe	28	746	328
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-27 212	-43 137
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-7 420	-1 783
różnice kursowe netto		124	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		52 921	54 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		45 501	52 921

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2018 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 31 grudnia 2017 kwota 0,1 mln złotych

** przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - dane przekształcone*	1 142	551 402	-27 866	9 633	-124 689	0	409 622	490	410 112
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	-177	0	-177	0	-177
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - po zastosowaniu MSSF 9**	1 142	551 402	-27 866	9 633	-124 866	0	409 445	490	409 935
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	26 601	26 601	59	26 660
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-3 850	0	0	0	-3 850	12	-3 838
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-3 850	0	0	26 601	22 751	71	22 822
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 614	0	0	-25 614	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	-4	-6 854
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 142	577 016	-31 716	9 633	-157 330	26 601	425 346	557	425 903

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Dane w tys. PLN	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 31 grudnia 2016 - dane zatwierdzone	1 142	525 681	-17 174	9 633	-85 706	0	433 576	553	434 129
Korekta błędów lat ubiegłych (nota 3.1)	0	0	-146	0	-13 232	0	-13 378	0	-13 378
Na dzień 1 stycznia 2017 roku - dane przekształcone*	1 142	525 681	-17 320	9 633	-98 938	0	420 198	553	420 751
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	6 820	6 820	19	6 839
Inne całkowite dochody netto za okres - dane przekształcone*	0	0	-10 546	0	0	0	-10 546	-58	-10 604
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-10 546	0	0	6 820	-3 726	-39	-3 765
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 721	0	0	-25 721	0	0	0	0
Dywidenda (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	0	-6 850
Umorzenie udziałów przez jednostkę zależną (Orion PU Sp. z o.o.)	0	0	0	0	0	0	0	-24	-24
Na dzień 31 grudnia 2017 roku - dane przekształcone*	1 142	551 402	-27 866	9 633	-131 509	6 820	409 622	490	410 112

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

** wpływ MSSF 9 opisano w nocie 3.2

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Działalność Grupy Kapitałowej

Selena prowadzi działalność od 1993 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 Seleno 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 Seleno FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Seleno FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki 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 Seleno FM S.A. oraz Grupa Kapitałowa Seleno FM S.A. znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

1.3. Zarząd Jednostki Dominującej

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

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2018 roku:

- w dniu 5 stycznia 2018 roku Jean-Noël Fourel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Marciniowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na trzyletnią wspólną kadencję Członków Zarządu w składzie: Marcin Macewicz – Prezes Zarządu, Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Artur Ryglowski – Członek Zarządu,
- w dniu 19 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której powołała do Zarządu Spółki Panią Elżbietę Korczyńską i powierzyła jej pełnienie obowiązków Dyrektora Finansowego Grupy Seleno do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- w dniu 5 grudnia 2018 roku zmarł Pan Marcin Macewicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 7 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krzysztofa Domareckiego do wykonania czynności Prezesa Zarządu na okres najbliższych 3 miesięcy, nie dłużej jednak niż do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki,

- w dniu 19 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Agatę Gładysz-Stańczyk pełniącą funkcję Członka Zarządu oraz przyjęła rezygnację Pana Artura Ryglowskiego, pełniącego funkcję Członka Zarządu.

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

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

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

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

W dniu 1 marca 2019 r. do Zarządu Seleno FM S.A. powołani zostali:

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

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

1.4. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2017 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,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Olszański – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku:

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

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

Dniu 7 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krzysztofa Domareckiego do Zarządu na okres nieprzekraczający 3 miesięcy.

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

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

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

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

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

1.5. Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Innowacji

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

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2018 roku:

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

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

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

Od dnia 1 marca 2019 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Strategii i Innowacji.

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

1.6. Skład Grupy Kapitałowej

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

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

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					31 grudnia 2018	31 grudnia 2017		
Unia Europejska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-	
		Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Orion PU Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	SIT 1	
		Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		Izolacja Matizol Sp. z o.o.	Gorlice	Producent pokryw dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	SIT	
		Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	FM 1	
		Selena Marketing International Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie własnością intelektualną	100,00%	100,00%	SA	
		Taurus Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	SIT	
	Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
	Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie produkcją	100,00%	100,00%	FM		
	Oligo Sp. z o.o.	Katowice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%	SL		
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia sls	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	Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	64,00%	FM 4
			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	Iłfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Węgry	EURO MGA Product SRL	Iłfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM
Węgry		Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Bułgaria		Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Europa Wschodnia i Azja		Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
	Selena CA L.L.P.		Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
	TOO Selena Insulations		Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM	
	TOO Big Elit		Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
	Ukraina	Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
	Azja	Chiny	Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1
			House Selena Trading Company Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	40,00%	40,00%	NAN
			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	



Grupa Kapitałowa Selena FM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2018

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

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

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

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

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

1.7. Zmiany w strukturze Grupy

1.7.1 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 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 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz przekształcone dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku, z uwzględnieniem korekty błędu lat ubiegłych opisanej w nocie 3.1.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Waluta	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
1 USD	3,7597	3,4813	3,6227	3,7439
1 EUR	4,3000	4,1709	4,2669	4,2447
100 HUF	1,3394	1,3449	1,3339	1,3723
1 UAH	0,1357	0,1236	0,1330	0,1402
1 CZK	0,1673	0,1632	0,1663	0,1614
1 RUB	0,0541	0,0604	0,0576	0,0644
1 BRL	0,9687	1,0510	0,9892	1,1697
1 BGN	2,1985	2,1326	2,1816	2,1703
1 CNY	0,5481	0,5349	0,5463	0,5552
100 KRW	0,3373	0,3269	0,3293	0,3333
1 RON	0,9229	0,8953	0,9165	0,9282
1 TRY	0,7108	0,9235	0,7676	1,0295
100 KZT	1,0124	1,0633	1,0498	1,1550

2.4. 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.

2.5. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz zysk netto Grupy Selena FM S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Selena FM S.A. w 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Selena FM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

3. Polityki rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia oraz porównywalność danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości opisane w niniejszej notce stosowane były przez Grupę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów, z uwzględnieniem korekty błęd lat ubiegłych opisanej poniżej oraz zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

Podczas przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 oraz w wyniku analizy danych porównawczych spółki Selena Iberia słu wykryto błąd, który doprowadził do przekształcenia danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Konieczność skorygowania danych na dzień 1 stycznia 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku była wynikiem urealnienia poziomu zobowiązań handlowych w spółce Selena Iberia słu ujętych nieprawidłowo w latach ubiegłych. W szczególności błąd dotyczył nieprawidłowo eliminowanych transakcji międzyoddziałowych w poprzednich latach oraz zniekształcenia danych raportowanych przez Selena Iberia słu na potrzeby konsolidacji za lata 2012-2014.

Wprowadzona zmiana spowodowała zmniejszenie zysków zatrzymanych w korespondencji ze zwiększeniem zobowiązań handlowych, z uwzględnieniem odpowiedniej zmiany kapitału z przeliczenia jednostek zagranicznych na dzień 1 stycznia 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

Poniżej zaprezentowano wpływ ujętych zmian oraz uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. a ujętymi w niniejszym sprawozdaniu (wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania przepływów pieniężnych):

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2017 dane opublikowane	Korekty	31 grudnia 2017 dane przekształcone	1 stycznia 2017 dane opublikowane	Korekty	1 stycznia 2017 dane przekształcone
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-28 485	619	-27 866	-17 174	-146	-17 320
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-111 457	-13 232	-124 689	-85 706	-13 232	-98 938
Kapitał własny razem	422 725	-12 613	410 112	434 129	-13 378	420 751
Zobowiązania handlowe	152 015	12 613	164 628	109 570	13 378	122 948
Zobowiązania krótkoterminowe	361 106	12 613	373 719	190 719	13 378	204 097
SUMA KOREKT	-	0	-	-	0	-

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2017 dane opublikowane	Korekty	31 grudnia 2017 dane przekształcone
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	21 572	765	22 337
Zmiana stanu zobowiązań	48 498	-765	47 733
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 462	0	-7 462

Podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018, w wyniku pogłębionej analizy kosztów zdecydowano o następujących zmianach prezentacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:

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

Powyższe zmiany spowodowały konieczność przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, co przedstawia poniższa tabela (tylko pozycje korygowane):

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane opublikowane	Korekty	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone
Koszt własny sprzedaży	836 011	2 488	838 499
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	342 695	-2 488	340 207
Pozostałe przychody operacyjne	8 277	-731	7 546
Pozostałe koszty operacyjne	16 559	-3 831	12 728
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	612	612

3.2. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Poniższe zestawienie przedstawia nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, które wchodzi w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu,
- Zmiany do MSSF 2 dotyczące klasyfikacji i wyceny transakcji płatności w formie akcji,
- Zmiany do MSSF 4 dotyczące zastosowania MSSF 9 wraz z MSSF 4,
- Zmiany do MSR 40 dotyczące zasad przeniesienia nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych,

- Roczne zmiany MSSF 2014-2016 w zakresie doprecyzowującym MSR 28 i MSSF 1,
- Interpretacja KIMSF 22 dotycząca transakcji w walucie obcej i wynagrodzenia wypłacanego lub otrzymywanego z góry.

Powyższe zmiany do standardów, za wyjątkiem MSSF 9 oraz MSSF 15 nie będą miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

- **Należności od jednostek pozostałych** – Grupa korzysta z modelu oczekiwanych strat kredytowych w okresie życia należności celem ustalenia odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych, w ramach którego dokonuje analizy indywidualnej (dla należności od znaczących odbiorców zewnętrznych) oraz analizy portfelowej (dla pozostałych odbiorców zewnętrznych ze względu na podobną charakterystykę ryzyka kredytowego). Dodatkowo, salda należności od jednostek pozostałych stanowiące podstawę do kalkulacji odpisów aktualizujących podlegają pomniejszeniu o kwoty ubezpieczonych należności (nie tworzy się odpisu na wartość należności ubezpieczonych).

Analiza portfelowa ekspozycji dokonywana jest przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za ostatnie 4-5 lat. Nie zidentyfikowaliśmy czynników przyszłych, które istotnie wpłynęłyby na poziom wskaźników niewypelnienia zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

- **Środki pieniężne** – Grupa przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Grupa aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, w wyniku wdrożenia MSSF 15 Spółka rozpoznała zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia w kwocie 10.914 tys. PLN. Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018, w wyniku wdrożenia MSSF 15 w zakresie zmiany prezentacji kosztów transportu zmniejszono koszt własny sprzedaży w korespondencji z kosztami sprzedaży o 380 tys. PLN.

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

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała opublikowanych standardów, zmian do istniejących standardów i interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Poza wskazanym poniżej MSSF 16, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Grupy lub nie będą mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania zakończono prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Przedmiotem analizy były wszystkie zidentyfikowane w Grupie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing.

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

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

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

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

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

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

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

- nie ujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości – bazowy składnik aktywów o wartości nieprzekraczające 5 tys. USD,
- nie ujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów krótkoterminowych (których okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy i które nie zawierają opcji zakupu przedmiotu umowy);
- wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.:

Dane w tys. PLN	1 stycznia 2019
Rzeczowe aktywa trwałe	18 286
Wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)	1 749
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 035

3.4. Standardy i interpretacje wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone 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 nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 25 kwietnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami,

- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe,
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcję wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów określonych świadczeń,
- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,
- Poprawki do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji istotności.

Powyżej wymienione standardy, za wyjątkiem Interpretacji KIMSF 23, poprawek do MSSF 9 oraz poprawek do MSR 28 oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

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 kupna 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 kupna 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 kupna 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 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na PLN przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski PLN są przeliczane na PLN 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.

3.5.4 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.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów, jeżeli umowa przewiduje przeniesienie na leasingobiorcę tytułu własności przedmiotu leasingu. Jeżeli umowa nie przewiduje ostatecznego przekazania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, to dany składnik aktywów amortyzujemy przez okres leasingu.

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 użytkowania.

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

3.5.5 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.

3.5.6 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. Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest jako zobowiązania

z tytułu leasingu finansowego, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli jest możliwe jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. 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.

3.5.7 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.

Wartości niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze oddane do użytkowania, są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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 są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

3.5.8 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 przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Jeżeli kwota netto wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższa zapłatę za przejmowaną jednostkę, Grupa ujmuje zysk z okazjowego nabycia bezpośrednio w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano przejścia jednostki.

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 przejścia 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.

3.5.9 Gwarancje finansowe

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 rozliczania pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia oraz
- kwoty oszacowanej zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

3.5.10 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”.

Zapasy przeterminowane i niepełnowartościowe

W przypadku, gdy zapas (materiał, towar, wyrób gotowy) jest przeterminowany lub niepełnowartościowy, jednostka Grupy ma obowiązek najpóźniej na koniec kwartału, w którym stwierdzono ten fakt, dokonać odpisu aktualizującego wartość zapasu do poziomu oczekiwanej ceny sprzedaży, która jest możliwa do uzyskania za zapas w takim stanie przydatności, pomniejszonej o koszt dokonania sprzedaży. Jeżeli zapas w ogóle nie nadaje się do sprzedaży, spółka powinna utworzyć rezerwę na koszty jego utylizacji.

Spadek cen sprzedaży poniżej wyceny zapasu

W przypadku, kiedy wartość danego towaru lub produktu w księgach jest niższa od spodziewanej ceny jego sprzedaży (NRV – net realisable value), wartość tego zapasu należy obniżyć do wysokości spodziewanej ceny sprzedaży. Porównanie wyceny zapasu z ceną sprzedaży netto należy przeprowadzać co najmniej na koniec każdego roku (także częściej, jeżeli istnieją ku temu przesłanki), dokonując odpowiedniej korekty odpisu aktualizującego.

Zapasy wolnorotujące

W przypadku, gdy dany indeks nie wykazuje ruchów lub rotuje wolno, dokonuje się odpisu aktualizującego wartość tego zapasu na koniec każdego kwartału. Przedziały wiekowania zapasów i odpowiadające im odpisy są następujące:

- powyżej 12 miesięcy: 50%;
- powyżej 24 miesięcy: 100%.

3.5.11 Należności handlowe oraz pozostałe należnościPolityki rachunkowości dla danych porównawczych obowiązujące do dnia 31 grudnia 2017 r., zgodnie z MSR 39

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 przestaje 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 trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Polityki rachunkowości obowiązujące od dnia 1 stycznia 2018 r., zgodnie z MSSF 9

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

Utrata wartości należności od jednostek pozostałych w zakresie MSSF 9 została szczegółowo opisana w nocie 3.2.

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 trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

3.5.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu z 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.

Grupa klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem od dnia 1 stycznia 2018 roku odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla środków pieniężnych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne dane, w szczególności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, w związku z tym Grupa odstąpiła od wprowadzenia korekty.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik kredytów i pożyczek odpowiednio w ramach krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań.

3.5.13 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.

3.5.14 Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania

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.

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

Zobowiązania handlowe to zobowiązania finansowe wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Jednostka wyłącza zobowiązanie finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli 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 zmiany 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.

3.5.15 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.

3.5.16 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.

3.5.17 Przychody

Polityki rachunkowości dla danych porównawczych zgodnie z MSR 18

Sprzedż 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.

Polityki rachunkowości dla danych bieżącego roku zgodnie z MSSF 15

Przychody z umów z klientami

Grupa produkuje i sprzedaje artykuły chemii budowlanej, materiały budowlane do drzwi i okien oraz akcesoria ogólnobudowlane. Wprowadzenie nowego standardu MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 r. nie spowodowało zmiany ujęcia przychodów Grupy poza zmianami prezentacyjnymi (szczegóły przyjęcia do stosowania zasad MSSF 15 omówiono w notce 3.2).

Kryteria obowiązujące przy ujmowaniu przychodów przedstawiono poniżej.

Sprzedaż dóbr

Przychody ze sprzedaży wytworzonych wyrobów, towarów i materiałów są ujmowane, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów.

W przypadku sprzedaży dóbr przekazanie kontroli nad produktami następuje z chwilą przeniesienia na klienta prawa własności i ryzyka ubezpieczeniowego, co zazwyczaj ma miejsce z chwilą dostarczenia klientowi.

Dostawa dóbr do klienta realizowana jest przy wykorzystaniu usług transportowych zapewnianych przez Grupę lub przez klienta. W przypadku usług transportowych zapewnianych przez Grupę transport jest elementem wykonania świadczenia jakim jest sprzedaż dobra i nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia, ponieważ przeniesienie kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do magazynu klienta. Grupa sprzedaje dobra zazwyczaj w kredycie kupieckim.

W przypadku, gdy w ramach jednej umowy sprzedawane są różne dobra lub usługi, wynagrodzenie powinno być alokowane do każdego ze zobowiązań. Grupa nie posiada istotnych umów, dla których ustalono by więcej niż jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Przychody ze sprzedaży dóbr Grupa ujmuje według ceny transakcyjnej otrzymanej w zamian za przekazane dobra. Cena transakcyjna to przewidywana cena, jaka zostanie otrzymana, w zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie dojdzie do znaczącego pomniejszenia przychodów w przyszłości, po odliczeniu upustów, rabatów z tytułu wolumenu.

Grupa oferuje swoim klientom rabaty zależne od wolumenu zakupów. Zgodnie z MSSF 15 rabaty ilościowe są traktowane jako zmienne wynagrodzenie. Przychody z tytułu zmiennego wynagrodzenia są ujmowane w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części przychodów. Obliczając rabaty, Grupa korzysta z informacji na temat obrotów zrealizowanych z danym klientem w okresie sprawozdawczym. Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia ujmuje się w odniesieniu do przewidywanych rabatów ilościowych należnych klientom z tytułu sprzedaży zrealizowanej do końca okresu sprawozdawczego i prezentowane w osobnej pozycji bilansowej.

3.5.18 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

Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy zobowiązanie to 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 oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowany, 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 ze zobowiązaniami 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.

3.5.19 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 instrumentów dających prawa do akcji zwykłych.

3.5.20 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 pozostałe przychody operacyjne. 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 pożytki 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 30.

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 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.

Utrata wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych została szczegółowo opisana w nocie 3.2. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie spółek Grupy. Jednostki zależna oraz Jednostka Dominująca ujęły w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

5. Segmenty operacyjne

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

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

Szczegółowa alokacja segmentów operacyjnych do segmentów sprawozdawczych znajduje się w nocie 1.6.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	794 381	364 628	68 962	1 227 971	0	1 227 971
Sprzedaż w ramach segmentu	762 990	20 007	0	782 997	-782 997	0
Sprzedaż między segmentami	236 055	4 234	0	240 289	-240 289	0
EBITDA	165 210	29 158	3 345	197 713	-117 457	80 256
Amortyzacja	-16 086	-2 919	-132	-19 137	-8 824	-27 961
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-15 491	-15 491
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	459	0	459	0	459
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-10 603	-10 603
Zysk (strata) netto za okres	149 124	26 698	3 213	179 035	-152 375	26 660
Nakłady inwestycyjne	23 726	2 006	12	25 744	-	25 744

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	726 093	382 940	69 673	1 178 706	0	1 178 706
Sprzedaż w ramach segmentu	755 891	13 162	0	769 053	-769 053	0
Sprzedaż między segmentami	277 387	6 628	357	284 372	-284 372	0
EBITDA	181 274	28 734	2 551	212 559	-143 379	69 180
Amortyzacja	-15 021	-3 054	-161	-18 236	-7 510	-25 746
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-27 716	-27 716
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	485	0	485	0	485
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-9 364	-9 364
Zysk (strata) netto za okres	166 253	26 165	2 390	194 808	-187 969	6 839
Nakłady inwestycyjne	15 181	4 387	46	19 614	-	19 614

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

31 grudnia 2018	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. PLN						
Aktywa segmentu	992 304	170 885	28 159	1 191 348	-427 712	763 636
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 058	0	6 058	0	6 058
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	25 546
Aktywa ogółem	992 304	176 943	28 159	1 197 406	-427 712	795 240

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

6. Koszty działalności operacyjnej

6.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zużycie materiałów i energii	719 573	695 194
Koszty świadczeń pracowniczych	175 775	173 460
Amortyzacja	27 961	25 746
Usługi obce, w tym:	140 969	138 072
<i>transport i logistyka</i>	51 380	51 951
<i>doradztwo</i>	24 998	22 155
<i>najem, dzierżawa, ochrona mienia</i>	18 922	17 222
<i>usługi remontowe, konserwacja maszyn</i>	4 432	3 808
<i>usługi informatyczne</i>	2 605	3 266
<i>usługi telekomunikacyjne</i>	1 706	1 715
<i>pozostałe</i>	36 926	37 955
Koszty reprezentacji i reklamy	9 387	11 080
Koszty podróży służbowych	8 941	8 949
Podatki i opłaty	4 242	4 511
Pozostałe koszty rodzajowe	7 114	6 432
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	72 913	64 573
Koszt własny sprzedanych usług	767	1 079
Koszty działalności operacyjnej	1 167 642	1 129 096
zmiana stanu wyrobów gotowych	-4 553	-551
Razem	1 163 089	1 128 545
w tym:		
Koszt własny sprzedaży*	870 084	838 499
Koszty sprzedaży	193 646	192 823
Koszty ogólnego zarządu	99 359	98 156

*Istotną pozycję kosztu własnego sprzedaży stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 1.394 tys. PLN za rok 2018 oraz 2.488 tys. PLN za rok 2017. Spadek kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych wynika przede wszystkim ze zwiększenia poziomu produkcji w roku 2018 w Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd.

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wynagrodzenia	142 566	140 820
Koszty ubezpieczeń społecznych	27 019	27 805
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	6 190	4 835
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	175 775	173 460
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	48 616	45 124
Koszty sprzedaży	82 361	81 917
Koszty ogólnego zarządu	44 798	46 419

6.3. Amortyzacja

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Amortyzacja środków trwałych	21 562	20 578
Amortyzacja wartości niematerialnych	6 211	4 977
Amortyzacja pozostałych aktywów trwałych	188	191
Amortyzacja ogółem	27 961	25 746
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	15 095	14 417
Koszty sprzedaży	4 338	4 368
Koszty ogólnego zarządu	8 528	6 961

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	532	410
Dotacje	3 052	2 132
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	ND*	658
Odszkodowania	128	1 215
Rozwiązanie rezerw	2 270	818
Umorzone zobowiązania	2 327	0
Pozostałe	3 525	2 313
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	11 834	7 546

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

Przychody z tytułu dotacji dotyczą przede wszystkim projektów zrealizowanych przez spółki Seleno Labs Sp. z o.o. (1.926 tys. PLN) oraz Seleno Iberia s.l.u (747 tys. PLN) – działalność badawczo – rozwojowa. Inne formy pomocy publicznej uzyskiwanej przez spółki Grupy dotyczą zwolnień podatkowych opisywanych w nocie 9.5 niniejszego sprawozdania.

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	199	40
Odpis aktualizujący należności	ND*	2 943
Umorzone nieściągalne należności	754	287
Odpisy z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wynik inwentaryzacji zapasów	4 789	4 700
Utrata kontroli w jednostce zależnej	0	33
Odszkodowania, kary, grzywny	1 469	2 148
Utworzenie rezerw	89	1 020
Pozostałe	1 905	1 557
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	9 205	12 728

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

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Dodatnie różnice kursowe	4 075	10 110
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	224	125
Odsetki od obligacji	0	3 413
Pozostałe odsetki	183	117
Dywidendy i udziały w zyskach	155	189
Pochodne instrumenty finansowe	1 125	1 258
Pozostałe przychody finansowe	38	267
Przychody finansowe ogółem	5 800	15 479

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	5 932	7 221
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	375	372
Pozostałe odsetki	324	53
Ujemne różnice kursowe	13 376	34 828
Pozostałe koszty finansowe	1 284	721
Koszty finansowe ogółem	21 291	43 195

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku Grupy ma wynik na działalności finansowej, w tym wycena otwartych pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki). W roku 2018 ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 9,3 mln PLN. W roku 2018 mieliśmy do czynienia z niekorzystnym trendem istotnych par walut tj. EUR/RUB, EUR/KZT oraz EUR/TRY w momencie rozpoczęcia okresu sprawozdawczego i jego zakończenia. Grupa Selena zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Selena poprzez wypracowaną w 2017 roku Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym, dokonuje zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward, przede wszystkim na parach walut EUR/RUB oraz EUR/PLN, USD/PLN. W roku 2018 Grupa zapewniła przedłużenie finansowania działalności spółki Selena Vostok z kredytów lokalnych do łącznej wartości 700 mln RUB, co przełożyło się na znaczące ograniczenie negatywnego wpływu różnic kursowych na parze walutowej EUR/RUB.

W roku 2018 Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Jednostka Dominująca zawiera kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN oraz USD/PLN, RON/PLN, CZK/PLN, HUF/PLN i EUR/KZT. Średnio w okresie Jednostka Dominująca posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy EUR/PLN oraz EUR/RUB do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Jednostka Dominująca stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Jednostka Dominująca nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca posiadała otwarte kontrakty terminowe wycenione w kwocie 277 tys. PLN. (na 31 grudnia 2017 w kwocie 309 tys. PLN). Po dniu bilansowym Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs USD/PLN (1,4 mln USD), RON/PLN (1,5 mln RON), CZK/PLN (5,5 mln CZK), HUF/PLN (50 mln HUF) oraz EUR/RUB (2,5 mln EUR) i EUR/PLN (2,75 mln EUR) z datami rozliczenia w okresie do 30 grudnia 2019 roku.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Dane w tys. PLN		
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 067	7 054
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-53
<u>Odroczony podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 536	2 363
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	10 603	9 364

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Dane w tys. PLN		
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	37 263	16 203
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	7 080	3 079
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	7 707	1 921
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	2 317	3 929
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-53
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-7 867	-540
Ulga podatkowa na działalność badawczo-rozwojową	-380	-1 053
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 723	2 093
Ulga podatkowa z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej	-140	0
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	163	-12
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	10 603	9 364
Efektywna stawka podatkowa	28%	58%

9.3. Straty nieuwjęte w podatku odroczonym

	okres odliczania strat od momentu zaistnienia	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Dane w tys. PLN			
Selena Romania SRL	7 lat	3 331	1 866
Selena Bohemia s.r.o.	5 lat	114	0
Selena CA L.L.P.	10 lat	742	818
Selena Ukraine Ltd.	bezterminowo	0	981
Selena Italia srl	bezterminowo	1 199	42
Selena Bułgaria Ltd.	5 lat	0	12
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	5 lat	0	537
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	5 lat	0	4 270
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	5 lat	2 522	2 214
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	5 lat	2 017	1 651
Selena Sulamericana Ltda	bezterminowo	1 604	1 878
Too Big Elit	10 lat	0	1 180
Selena USA Specialty Inc.	20 lat	340	0
EURO MGA Product SRL	7 lat	0	573

Taurus Sp. z o.o.	5 lat	49	13
Carina Sealants sp. z o.o.	5 lat	11	12
Oligo sp. z o.o.	5 lat	76	19
TOO Seleno Insulations	10 lat	188	4 611
Razem		12 193	20 677
Efekt podatkowy nieuwjętych strat		2 317	3 929

9.4. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2018	1 stycznia 2018 po zastosowaniu MSSF 9	31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych					
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym	334	-334	668	668	-21
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową niefinansowych aktywów trwałych	6 713	118	6 595	6 595	-116
Nieotrzymane odsetki	2 871	1 083	1 788	1 788	709
Wycena znaków towarowych	1 608	-524	2 132	2 132	-464
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	0	0	0	-1 229
Pozostałe	556	-480	958	958	-106
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 082	-137	12 142	12 142	-1 227
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po kompensacie)	3 143		3 817	3 817	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych					
Straty podatkowe do odliczenia*	7 136	293	7 429	7 429	-941
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 688	-364	1 390	1 324	-42
Rezerwa na koszty na badanie sprawozdania finansowego	36	13	115	49	1
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	497	70	567	567	47
Rezerwa emerytalna	180	-36	144	144	-49
Rozliczenia międzyokresowe bierne i rezerwy	2 277	-34	2 243	2 243	687
Niezapłacone odsetki	68	-35	33	33	52
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	323	6	329	329	-27
Odpis aktualizujący wartość zapasów	833	-209	624	624	-191
Wykorzystanie podatku odroczonego od znaków towarowych	10 999	1 723	12 722	12 722	2 092
Podatek odroczonego dotyczący eliminacji marży	2 954	-100	2 854	2 854	255
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	1 425	-192	1 232	1 232	-1 232
Pozostałe	710	111	744	744	-518
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 126	1 246	30 426	30 295	134
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po kompensacie)	20 187		22 101	21 970	
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny	-	-427	-	-	-3 456
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto	-	1 536	-	-	2 363

* w tym na 31 grudnia 2018 r. 5,6 mln PLN dotyczy aktywa z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych spółki Seleno Iberia slr

Uzgodnienie zmian bilansowych aktywa i zobowiązania 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. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z aktywem z tytułu podatku odroczonego	1 246	134
Kompensata aktywa i rezerwy	613	1 459
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	-76	628
Bilansowa zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 783	2 221
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy	226	2 229
Podatek odroczonego ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	-427	-3 456
Kompensata aktywa i rezerwy	-613	-1 459
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	140	-309
Bilansowa zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-674	-2 995

9.5. Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych

Orion PU Sp. z o.o. do dnia 28.05.2017 działała 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 2018 roku spółka wpłaciła łącznie 11.572,8 tys. PLN na Fundusz Strefowy. Spółka otrzymała dofinansowanie do inwestycji technologicznych dotyczących wprowadzenia zmian w technologii wytwarzania pian poliuretanowych w łącznej wysokości 3.051,6 tys. PLN.

Libra Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 21 listopada 2000 roku. W dniu 29 maja 2014 roku Libra Sp. z o.o. uzyskała dodatkowe 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 PLN oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 nowych pracowników, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 9 mln PLN. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca 31 grudnia 2025 roku. W oparciu o przedmiotowe zezwolenie w 2018 roku zostało uruchomione zwolnienie podatkowe w kwocie 139 980,87 PLN. Do końca 2018 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 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	PLN	26 601 352	6 819 649
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	PLN/szt.	1,16	0,30
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	PLN/szt.	1,16	0,30

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Seleno FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

12. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2017 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. PLN	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
1 stycznia 2018	21 930	162 870	188 615	16 714	18 836	8 481	417 446
Zwiększenia, w tym:	0	394	3 826	1 318	1 627	16 120	23 285
<i>Nabycie</i>	0	394	3 755	1 310	1 616	16 120	23 195
<i>Inne</i>	0	0	71	8	12	0	91
Transfery z inwestycji	0	6 687	9 840	1 455	932	-18 914	0
Zmniejszenia, w tym:	0	206	3 099	2 213	1 407	78	7 003
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	157	3 098	2 213	1 328	50	6 846
<i>Inne</i>	0	49	1	0	79	28	157
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	401	85	2 167	-132	128	35	2 684
31 grudnia 2018	22 331	169 830	201 349	17 142	20 117	5 644	436 413
Umorzenie							
1 stycznia 2018	0	47 186	113 710	11 801	14 276	0	186 973
Zwiększenia, w tym:	0	5 964	11 724	2 198	1 761	0	21 647
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 964	11 647	2 198	1 753	0	21 562
<i>Inne</i>	0	0	77	0	8	0	85
Zmniejszenia, w tym:	0	157	3 057	1 829	1 358	0	6 401
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	157	3 057	1 829	1 302	0	6 345
<i>Inne</i>	0	0	0	0	56	0	56
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	332	1 790	-99	141	0	2 164
31 grudnia 2018	0	53 325	124 167	12 071	14 820	0	204 383
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2018	0	6 238	2 831	0	0	579	9 648
Zwiększenia	0	5 793	4 672	0	1	124	10 590
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	175	31	0	0	0	206
31 grudnia 2018	0	12 206	7 534	0	1	703	20 444
Wartość netto							
1 stycznia 2018	21 930	109 446	72 074	4 913	4 560	7 902	220 825
31 grudnia 2018	22 331	104 299	69 648	5 071	5 296	4 941	211 586

Dane w tys. PLN	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
1 stycznia 2017	23 058	166 903	177 265	15 706	17 977	6 002	406 911
Zwiększenia, w tym:	87	2 682	16 528	1 531	1 673	10 322	32 823
<i>Nabycie</i>	87	1 572	7 607	1 037	1 052	9 975	21 330
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	1 110	8 686	345	546	0	10 687
<i>Inne</i>	0	0	235	149	75	347	806
Transfery z inwestycji	0	958	5 884	722	160	-7 724	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	2 854	559	158	46	3 617
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	2 789	410	137	39	3 375
<i>Inne</i>	0	0	65	149	21	7	242
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-1 215	-7 673	-8 208	-686	-816	-73	-18 671
31 grudnia 2017	21 930	162 870	188 615	16 714	18 836	8 481	417 446
Umorzenie							
1 stycznia 2017	0	41 647	100 457	10 028	12 750	0	164 882
Zwiększenia, w tym:	0	6 862	18 103	2 525	2 209	0	29 699
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 815	10 988	2 158	1 617	0	20 578
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	1 047	7 110	262	509	0	8 928
<i>Inne</i>	0	0	5	105	83	0	193
Zmniejszenia, w tym:	0	0	397	271	160	0	828
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	345	1 892	131	0	2 368
<i>Inne</i>	0	0	52	-1 621	29	0	-1 540
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-1 323	-4 453	-481	-523	0	-6 780
31 grudnia 2017	0	47 186	113 710	11 801	14 276	0	186 973
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2017	0	7 015	3 212	0	0	-1	10 226
Zwiększenia	0	-225	-103	0	0	607	279
Zmniejszenia	0	0	4	0	0	27	31
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-552	-274	0	0	0	-826
31 grudnia 2017	0	6 238	2 831	0	0	579	9 648
Wartość netto							
1 stycznia 2017	23 058	118 241	73 596	5 678	5 227	6 003	231 803
31 grudnia 2017	21 930	109 446	72 074	4 913	4 560	7 902	220 825

13.2. Pozostałe ujawnienia dotyczące środków trwałych

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	13 735	27 729
Środki trwałe będące przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych (hipoteka)	117 228	83 226
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego za rok	0	0

14. Wartości niematerialne
14.1. Zmiany wartości niematerialnych

Dane w tys. PLN	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2018	20 411	30 114	24 758	11 886	6 345	93 514
Zwiększenia, w tym:	0	906	14	626	4 888	6 434
<i>Nabycie</i>	0	808	12	86	4 861	5 767
<i>Inne</i>	0	98	2	541	27	668
Transfery z inwestycji	0	474	0	3 568	-4 042	0
Zmniejszenia, w tym:	0	859	0	826	0	1 685
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	859	0	166	0	1 025
<i>Inne</i>	0	0	0	660	0	660
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-170	221	308	252	155	766
31 grudnia 2018	20 241	30 856	25 080	15 507	7 346	99 030
Umorzenie						
1 stycznia 2018	0	11 829	14 693	4 150	0	30 672
Zwiększenia, w tym:	0	3 192	1 836	1 823	0	6 851
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	3 094	1 834	1 283	0	6 211
<i>Inne</i>	0	98	2	540	0	640
Zmniejszenia, w tym:	0	859	0	825	0	1 684
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	859	0	165	0	1 024
<i>Inne</i>	0	0	0	660	0	660
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	73	87	62	0	222
31 grudnia 2018	0	14 235	16 616	5 210	0	36 061
Odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2018	7 367	0	0	0	0	7 367
Zwiększenia	0	0	0	5	0	5
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	49	0	0	0	0	49
31 grudnia 2018	7 416	0	0	5	0	7 421
Wartość netto						
1 stycznia 2018	13 044	18 285	10 065	7 736	6 345	55 475
31 grudnia 2018	12 825	16 621	8 464	10 292	7 346	55 548

Istotną pozycję wartości netto oprogramowania na dzień 31 grudnia 2018 stanowi system klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w obszarze dotyczącym systemu dedykowanego dla Polski w kwocie 12.357 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku: 14.416 tys. PLN). System został przyjęty do użytkowania w marcu 2017 roku, a za koniec okresu jego użytkowania przyjęto 31 grudnia 2024 roku.

Istotną pozycję wartości niematerialnych w budowie na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowią nakłady na system klasy ERP – Microsoft Dynamics AX w jednostce zależnej Selena Iberia slu w kwocie 3.228 tys. PLN. Zgodnie z uchwałą Zarządu Jednostki Dominującej, w ostatnim kwartale 2019 roku zakładane jest rozpoczęcie wdrożenia tego systemu w Selena Iberia slu.

Dane w tys. PLN	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2017	16 321	13 161	25 600	9 701	23 344	88 127
Zwiększenia, w tym:	5 418	939	337	271	2 663	9 628
<i>Nabycie</i>	0	779	32	216	2 663	3 690
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	5 418	158	305	55	0	5 936
<i>Inne</i>	0	2	0	0	0	2
Transfery z inwestycji	0	16 515	0	2 718	-19 233	0
Zmniejszenia, w tym:	0	16	0	336	0	352
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	6	0	116	0	122
<i>Utrata kontroli w jednostce zależnej</i>	0	8	0	0	0	8
<i>Inne</i>	0	2	0	220	0	222
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-1 328	-485	-1 179	-468	-429	-3 889
31 grudnia 2017	20 411	30 114	24 758	11 886	6 345	93 514
Umorzenie						
1 stycznia 2017	0	9 650	13 348	3 513	0	26 511
Zwiększenia, w tym:	0	2 446	1 925	873	0	5 244
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	2 302	1 857	818	0	4 977
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	142	68	55	0	265
<i>Inne</i>	0	2	0	0	0	2
Zmniejszenia, w tym:	0	16	0	115	0	131
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	6	0	115	0	121
<i>Inne</i>	0	2	0	0	0	2
<i>Utrata kontroli w jednostce zależnej (Seleno Sever Moskwa)</i>	0	8	0	0	0	8
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-251	-580	-121	0	-952
31 grudnia 2017	0	11 829	14 693	4 150	0	30 672
Odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2017	7 506	0	0	0	0	7 506
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-139	0	0	0	0	-139
31 grudnia 2017	7 367	0	0	0	0	7 367
Wartość netto						
1 stycznia 2017	8 815	3 511	12 252	6 188	23 344	54 110
31 grudnia 2017	13 044	18 285	10 065	7 736	6 345	55 475

14.2. Wartość firmy

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

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Uniflex (Włochy)	5 446	5 283
Oligo (Polska)	18	18
Tytan EOS (Polska)	874	874
Vostok (Rosja)	1 395	1 557
Matizol (Polska)	715	715
Big Elit (Kazachstan - dywizja ECC)	4 377	4 597
Razem	12 825	13 044

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

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	13 044	8 815
Nabycie kontroli w Uniflex S.p.A.	0	5 400
Nabycie kontroli w Oligo Sp. z o.o.	0	18
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	-219	-1 189
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	12 825	13 044

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 – Utrata wartości, na dzień 31 grudnia 2018 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 2019-2023 dla ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU) tożsamy z wymienionymi spółkami nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Ze względu na istotność, w nocie 16.4 przedstawiono założenia dotyczące testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu Uniflex S.p.A. oraz Big Elit.

14.3. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

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

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat:	14 377	11 244

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.

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

16. Utrata wartości aktywów trwałych

W związku z wystąpieniem przesłanek, na dzień 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca przeprowadziła test pod kątem utraty wartości aktywów trwałych w spółkach Nantong Building Materials Co., Ltd oraz EURO MGA Products srl. Nie wystąpiły przesłanki do testowania aktywów trwałych w pozostałych jednostkach zależnych.

16.1. Wartość firmy

Informacje dotyczące testów na utratę wartości przeprowadzonych na 31 grudnia 2018 roku zawiera nota 14.2. Ze względu na istotność, w nocie 16.4 przedstawiono założenia dotyczące testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu Uniflex S.p.A. oraz Big Elit.

16.2. Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd.

W związku z wolniejszym niż planowany wzrostem wartości sprzedaży osiąganym przez spółkę Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w spółce Seleno Nantong Building Materials

Co., Ltd. W poprzednich latach dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w kwocie 4.937 tys. PLN (rok 2013) oraz 4.259 tys. PLN (rok 2016). Na dzień 31 grudnia 2018 roku łączna wartość odpisów aktualizujących (w wartości historycznej) wynosi 9.196 tys. PLN.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 6-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 9,5% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

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

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

16.3. Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki na rynku rumuńskim w 2018 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na wolniejszy niż pierwotnie zakładano rozwój dywizji zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Seleno Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych podmiotów zaangażowanych w produkcję i sprzedaż na rynek rumuński. Przeprowadzony test wykazał konieczność dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 7.330 tys. RON (w wyniku poprzedniego testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2.793 tys. RON). Łączna wartość odpisów aktualizujących dokonanych w 2018 roku w kwocie 9.278 tys. PLN została zaprezentowana w pozycji utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 10,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

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

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

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

Wybrane założenia modeli dla wyżej wymienionych testów przedstawia poniższa tabela.

CGU	Uniflex	Big Elit	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
Testowane aktywa	wartość firmy	wartość firmy	aktywa trwałe	aktywa trwałe*
WACC przed podatkiem	10,8%	14,6%	9,5%	10,7%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	brak	brak	6 718
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:				
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	2 571
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	brak odpisu	2 944
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	7 215	brak odpisu	brak odpisu	4 399

*aktywa trwałe przyjęte do testu przeprowadzonego na 31 grudnia 2018 roku zostały pomniejszone o odpis z tytułu utraty wartości rozpoznany na dzień 30 czerwca 2018 roku.

17. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W Grupie Seleno na dzień 31 grudnia 2018 roku funkcjonują dwie jednostki wyceniane metodą praw własności – Hamil – Seleno Co. Ltd, z siedzibą w Kimhae (Korea Płd.), producent pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu a także House Seleno Trading Company Ltd. (Chiny), będąca dystrybutorem produktów spółki Seleno Nantong na rynek chiński.

Wartość udziałów przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Rok nabycia	Udział Grupy w kapitale	Wartość udziału na moment nabycia	Wartość netto udziału	
				31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Hamil - Seleno Co. Ltd	2001	30%	1 317	5 948	5 713
House Seleno Trading Company Ltd.	2017	40%	110	110	107
Wartość netto udziałów				6 058	5 820

Podstawowe dane dotyczące spółki Hamil – Seleno Co. Ltd.:

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży	86 641	93 157
Zysk/strata netto	7 385	7 557
Aktywa	68 492	51 353
Zobowiązania	21 577	11 579

W 2018 roku Seleno S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy spółki za rok 2017 w wysokości 108,31 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 27 kwietnia 2018 roku. Na zmianę wartości udziałów w Hamil – Seleno Co. Ltd. w efekcie miały wpływ jedynie różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

Podstawowe dane dotyczące spółki House Seleno Trading Company Ltd. przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży	18 395	4 005
Zysk/strata netto	-1 736	-793
Aktywa	2 025	1 439
Zobowiązania	4 549	2 203

Grupa nie partycypuje w stracie spółki House Seleno Trading Company Ltd. zgodnie z warunkami wynikającymi z umowy. Na zmianę wartości udziałów w spółce House Seleno Trading Company Ltd. wpływ mają jedynie różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

18. Zapasy

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Materiały	67 550	75 243
Produkcja w toku	5 664	3 612
Produkty gotowe	94 544	96 448
Towary	13 158	17 737
Razem zapasy netto	180 916	193 040
Odpis aktualizujący wartość zapasów	5 877	4 623
Razem zapasy brutto	186 793	197 663

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	4 623	4 664
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 616	1 777
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-611	-646
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-765	-1 043
Różnice kursowe z przeliczenia	14	-129
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	5 877	4 623

19. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zestawienie pozostałych należności krótkoterminowych netto na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu podatku VAT	26 974	29 107
Zaliczki na poczet dostaw	6 184	3 933
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 240	3 826
Inne należności finansowe	2 625	2 582
Inne należności niefinansowe	1 976	1 189
Razem	40 999	40 637

Odpis aktualizujący inne należności niefinansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 973 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku wyniósł 1.554 tys. PLN). Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej innych należności finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 4.856 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku wyniósł 3.577 tys. PLN) i został zaklasyfikowany do stopnia 3 (zaprezentowano również w nocie 32.3).

20. Kapitał własny

20.1. Kapitał podstawowy

20.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

Seria	Typ	Wartość nominalna akcji (PLN)	Ilość (szt.)	Wartość (PLN)
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.

20.1.2. 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.

20.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o. *	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	5 763 000	25,24%	5 763 000	21,48%
Syrius Investments S.a.r.l.*	Na okaziciela	8 050 000	35,25%	8 050 000	30,00%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 367 141	5,99%	1 367 141	5,09%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu

** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

20.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Elementy wchodzące w skład kapitałów rezerwowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	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

20.3. Udziały niedające kontroli

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

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Na dzień 1 stycznia	490	553
a) zwiększenie	71	19
- zysk za rok obrotowy	59	19
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12	0
b) zmniejszenie	4	82
- strata za rok obrotowy	0	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	58
- wypłata dywidendy	4	0
- umorzenie udziałów (Orion PU Sp. z o.o.)	0	24
Na dzień 31 grudnia	557	490

20.4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	604	11 729
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-4 869	-25 789
Podatek dochodowy	427	3 456
Razem	-3 838	-10 604

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*	1 stycznia 2017 dane przekształcone*
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	4 713	7 186	-4 600
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-38 322	-36 519	-10 730
Podatek dochodowy	1 893	1 467	-1 990
Razem	-31 716	-27 866	-17 320

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

Pozycja „Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą” obejmuje te elementy rozrachunków wewnątrzgrupowych, (pożyczek udzielonych przez spółkę Selena 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 eliminowane z przychodów (lub kosztów) finansowych tych spółek i prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

21. Kredyty i pożyczki

21.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2018 w tys. PLN		31 grudnia 2017 w tys. PLN	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2020	30 312	0	0	33 902
2	Obrotowy	07/2021	46 798	0	0	26 686
3	Obrotowy	01/2019	0	15 551	0	47 635
4	Inwestycyjny	03/2018	0	0	0	411
5	Obrotowy	06/2021	27 855	0	9 428	0
6	Obrotowy	08/2019	0	2 742	0	18 260
7	Obrotowy	01/2019	0	2 713	0	3 844
8	Obrotowy	11/2021	7 986	0	0	0
9	Pozostałe	różne	2 761	5 774	3 286	8 677
			115 712	26 780	12 714	139 415

21.2. Specyfikacja kredytów

- 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 9 lipca 2018 roku podpisanym przez spółki Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Seleno S.A., Izolacja Matizol Sp. z o.o., TYTAN EOS Sp. z o.o. zredukowano łączny limit kredytowy do wysokości 35 mln PLN. Okres kredytowania został wydłużony do 13 lipca 2020 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR/EURIBOR/LIBOR 1M+marża. Zabezpieczenie limitu stanowi: pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców prowadzonych przez bank, hipoteka na nieruchomości spółki Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 52,5 mln PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa wieloproduktowa z dnia 22 lutego 2011 roku, wraz z późniejszymi zmianami, dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln PLN. W dniu 4 lipca 2018 roku został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 4 lipca 2021 roku. Oprocentowanie zmienne WIBOR/EURIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach i zapasach Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o., wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, zastaw rejestrowy na zapasach Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Seleno S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra sp. z o.o. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa wielocelowa z 26 listopada 2013 roku, wraz z późniejszymi zmianami, dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., Izolacja Matizol Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. kwota kredytu 70 mln PLN i termin spłaty do 31 stycznia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników Seleny S.A., 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.
- W dniu 12 marca 2014 roku została podpisana umowa o kredyt nieodnawialny dla spółki Libra Sp. z o.o. Wartość kredytu 7 mln PLN, kredyt udzielony został do dnia 12 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do wysokości 10,5 mln PLN 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. Kredyt został spłacony w marcu 2018 roku.

- 5) Umowa limitu kredytowego wielocelowego z dnia 5 sierpnia 2016 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Izolacja Matizol Sp. z o.o. Aneks z dnia 29 czerwca 2018 roku podwyższono kwotę udostępnionego limitu kredytowego z 50 mln PLN do 90 mln PLN. Do kredytu przystąpiła spółka Selena S.A. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN, EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR oraz LIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w USD. Zabezpieczeniem kredytu są: hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki Izolacja Matizol Sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki Izolacja Matizol Sp. z o.o. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, cesja należności od części dłużników spółki Selena S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ww. wierzytelności. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- 6) W dniu 9 czerwca 2017 roku spółka zależna - Selena Vostok zawarła umowę o udzielenie linii kredytu obrotowego. Okres udostępnienia linii kredytowej przez bank wynosi 12 miesięcy. W dniu 15 sierpnia 2018 została podpisana umowa wydłużająca okres kredytowania na kolejnych 12 miesięcy. Kwota udzielonego kredytu wynosi 300 mln rubli. Oprocentowanie zmienne zależne od stopy Rosyjskiego Banku Centralnego. Udzielony limit kredytowy będzie wykorzystywany do finansowania bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Zabezpieczenie kredytu stanowi gwarancja udzielona przez Selena FM S.A.
- 7) Dnia 27 lipca 2017 roku spółka zależna - Selena Vostok zawarła umowę o udzielenie linii kredytu obrotowego. Wysokość udostępnionej linii wynosi 400 mln rubli. Oprocentowanie zmienne zależne od stopy Rosyjskiego Banku Centralnego. Kredyt został udzielony na okres 18 miesięcy. Zabezpieczenie kredytu stanowi gwarancja udzielona przez Selena FM S.A. Gwarancja zaczęła obowiązywać od dnia 12 października 2017 roku.
- 8) Umowa limitu kredytowego wielocelowego z dnia 16 listopada 2018 roku dla Selena FM S.A. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12 mln euro. Okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, oprocentowanie zmienne EURIBOR/WIBOR/LIBOR 1M + marża. Zabezpieczenie kredytu stanowią hipoteka na nieruchomości Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 18 mln euro wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia tejże nieruchomości, przystąpienie do długu spółek Selena S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych przystępujących do długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.
- 9) Kredyty o różnym charakterze zaciągane przez jednostki zagraniczne Grupy (w tym Selena Iberia: 8,46 mln PLN) w różnych walutach i o różnych terminach spłaty.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 30.01.2019 został zawarty Aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej premium z dnia 26.11.2013 r. (pozycja nr 3 w zestawieniu). Jako Kredytobiorcy występują: Selena S.A., Selena FM SA, Tytan EOS sp. z o.o., Izolacja Matizol sp. z o.o., Libra sp. z o.o., Orion PU sp. z o.o. Kwota udzielonej wielocelowej linii kredytowej została zwiększona do maksymalnego poziomu 80 mln PLN, jednocześnie został wydłużony okres udostępnienia wielocelowej linii kredytowej do 31.12.2021 r. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR. Zabezpieczenie Limitu stanowią hipoteka na nieruchomości spółki Libra sp. z o.o. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wystawiony przez wszystkich Kredytobiorców, przelew wszystkich istniejących i przyszłych wierzytelności części kontrahentów Seleny S.A.

W styczniu 2019 roku nastąpiła spłata kredytu nr 7 z zestawienia powyżej.

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

W dniu 11 kwietnia 2018 roku została podpisana przez Selene FM S.A. umowa o linię gwarancyjną dla spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Selena FM. Dostępna kwota linii wyniesie do 6,5 mln EUR, maksymalny okres ważności gwarancji

bankowych i akredytyw wynosi 13 miesięcy. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą przystąpienie do długu spółek zależnych tj.: Seleno S.A. oraz Carina Silicones sp. z o.o wraz z pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych w banku.

21.3. 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. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
PLN	zmiennie	WIBOR		68 433	92 727
EUR	zmiennie	EURIBOR		53 551	29 897
	stałe	-		4 982	5 841
USD	zmiennie	LIBOR		10 001	0
RUB	zmiennie	różne		5 455	22 104
Pozostałe	różne	różne		70	1 560
Razem				142 492	152 129

21.4. 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. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Seleno utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

21.5. Zabezpieczenia kredytów bankowych

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

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (dane w mln PLN)
Środki trwałe (hipoteka/zastaw)	117,2
Zapasy	71,2
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	39,4

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.

22. Uzgodnienie stanu zadłużenia

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w 2018 roku w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2018	152 129	13 392	5 708	171 229
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:				
otrzymane finansowanie	-15 177	-5 931	0	-21 108
splata kapitału	98 245	0	0	98 245
zapłacone odsetki i prowizje	-107 379	-5 558	0	-112 937
inne	-6 043	-373	0	-6 416
inne	0	0	0	0
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	5 540	3 751	177	9 468
zawarte umowy leasingowe	0	3 104	0	3 104
nalichzone odsetki i prowizje	5 932	373	0	6 305
różnice kursowe	-392	274	177	59
zmiana z tytułu nabycia jednostki	0	0	0	0
inne	0	0	0	0
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2018	142 492	11 212	5 885	159 589

Informacje o zmianach stanu zadłużenia w 2017 roku w zakresie obsługi zadłużenia pozycji wynikających z przepływów pieniężnych oraz zmian niepieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2017	178 090	11 797	0	189 887
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:				
otrzymane finansowanie	-31 153	-5 464	0	-36 617
splata kapitału	91 138	0	0	91 138
zapłacone odsetki i prowizje	-115 234	-5 106	0	-120 340
inne	-7 057	-358	0	-7 415
inne	0	0	0	0
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	5 192	7 059	5 708	17 959
zawarte umowy leasingowe	0	7 244	0	7 244
nalichzone odsetki i prowizje	7 220	358	0	7 578
różnice kursowe	-3 546	-543	0	-4 089
zmiana z tytułu nabycia jednostki	1 518	0	450	1 968
inne	0	0	5 258	5 258
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2017	152 129	13 392	5 708	171 229

23. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zestawienie pozostałych zobowiązań finansowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	6 130	5 082	8 462	4 930
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	5 325	0	9 599
Inne zobowiązania finansowe	0	5 885	5 708	0
Zobowiązania finansowe ogółem	6 130	16 292	14 170	14 529

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

24. Pozostałe zobowiązania

Zestawienie pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	110	1 709	107	1 481
Zaliczki na poczet dostaw	0	2 121	0	4 625
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	7 068	0	7 240
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	8 556	0	8 503
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	13 556	0	13 119
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 444	4 969	2 821	3 419
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 844	3 994	1 819	4 494
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 398	41 973	4 747	42 881

25. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018			Rok zakończony 31 grudnia 2017		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	2 793	104	2 897	491	2	493
Utworzenie rezerw	670	47	717	469	14	483
Rozwiązanie rezerw	-286	0	-286	-163	0	-163
Wykorzystanie rezerw	-100	0	-100	0	0	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	2 038	84	2 122
Różnice kursowe	64	2	66	-42	4	-38
Stan na koniec okresu	3 141	153	3 294	2 793	104	2 897
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	5	11 491	11 496	8	15 350	15 358
Utworzenie rezerw	0	1 015	1 015	15	2 004	2 019
Rozwiązanie rezerw	0	-2 270	-2 270	-6	-818	-824
Wykorzystanie rezerw	0	-3 947	-3 947	-12	-6 232	-6 244
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	1 804	1 804
Różnice kursowe	0	25	25	0	-617	-617
Stan na koniec okresu	5	6 314	6 319	5	11 491	11 496

W roku 2018 spółka Seleno S.A. wykorzystała rezerwę w wysokości 3,1 mln PLN. Rezerwa została wykorzystana w związku z postępowaniem celnym (nota 26.3).

Ponadto, spółka Seleno Vostok rozwiązała utworzoną w roku 2016 rezerwę na sprawę sądową związaną z upadłością Alta Bank w Rosji w wysokości 1,9 mln PLN.

26. Zobowiązania warunkowe

26.1. Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Jednostki z Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy, poręczenie dotyczy zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych. Zobowiązania warunkowe tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Selena FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 21.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2018. Wynik wyceny tych gwarancji według IFRS 9 na 31 grudnia 2018 roku jest nieistotny.

26.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe w ramach umowy nabycia spółki Selena Iberia

W ramach akwizycji spółki Selena Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) w 2009 roku, w przejmowanej spółce zidentyfikowano na dzień nabycia potencjalne aktywa związane z realizacją korzyści, jakie Selena Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych. Zgodnie z porozumieniem pomiędzy Grupą Selena 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.

W roku 2018 Selena Iberia osiągnęła dochód podatkowy pozwalający na częściowe wykorzystanie strat i ulg podatkowych z lat ubiegłych, w wyniku czego Selena FM S.A. ujęła w ciężar kosztów 2018 roku przyszłe zobowiązanie wobec byłych właścicieli spółki Industrias Quimicas Lowenberg w kwocie 200 tys. EUR.

Maksymalna wartość nominalna nieujętych w rozliczeniu nabycia zobowiązań warunkowych, po uwzględnieniu przyszłych zobowiązań ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1,08 mln EUR.

26.3. 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.

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

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

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiśla postępowanie o zapłatę. W trakcie pierwszej rozprawy w dniu 14 marca 2017 roku pełnomocnik Banku Millennium złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji. Sąd postanowił odroczyć decyzję w przedmiocie wniosku.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sąd Okręgowy kontynuuje prowadzenie postępowania dowodowego w sprawie, przy czym Spółka szacuje, że rozstrzygnięcie sądu I instancji nastąpić powinno nie wcześniej niż w drugiej połowie 2019 roku. Spółka posiada opinię prawną, która w wysokim stopniu uprawdopodobnia wygraną w sprawie o zapłatę.

Postępowanie administracyjne pomiędzy Seleno S.A. a Urzędem Celnym

Seleno S.A. (Spółka) jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na Spółkę w związku z importem z Tajwanu siatki podtynkowej o otwartych oczkach z włókien szklanych, co miało miejsce m.in. w latach 2011 – 2012 (nie obowiązywało wówczas jeszcze cło antydumpingowe na przywóz niektórych rodzajów tkanin siatkowych o otwartych oczkach z włókien szklanych wysyłanych z Tajwanu). Cło antydumpingowe na przywóz tego towaru z Tajwanu zostało wprowadzone do transakcji realizowanych 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, zaś w dniu 27 maja 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań w tym samym przedmiocie. Podstawą wszczęcia postępowań przez polskie organy celne było otrzymanie raportu Europejskiego Urzędu ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego przez tę instytucję na Tajwanie w 2013 roku, a dotyczącego podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtynkowej.

Wobec Spółki toczyły się postępowania, w wyniku których na Spółkę zostało zobowiązanie celne na łączną kwotę 7.992,9 tys. PLN. Podstawą dla tych decyzji był zasadniczo wspomniany powyżej raport OLAF, (a *de facto* przesłane przez władze tajwańskie zestawienia, tabele załączone do raportu OLAF), co było kwestionowane przez Spółkę w toku postępowania. Ustalenia przedmiotowych decyzji zostały podtrzymane w toku decyzji wydanych w II instancji, co spowodowało wniesienie przez Spółkę skarg do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Gdańsku.

Po początkowo korzystnych rozstrzygnięciach wydawanych przez WSA pojawiły się również wyroki niekorzystne dla Spółki wydane w dniu 15 grudnia 2016 roku (grupa 3 postępowań), gdzie Sąd oddalił skargi Seleno S.A. Powyższe niekorzystne rozstrzygnięcie podniosło ryzyko negatywnego zakończenia pozostałych spraw, wobec czego zdecydowano o zawiązaniu rezerwy na ten cel. W tych sprawach Spółka – w dniach 20 i 22 lutego 2017 roku – wniosła do NSA skargi kasacyjne od niekorzystnych wyroków.

Grupa innych 15 postępowań była zawieszona przed organem II instancji. Po podjęciu tych postępowań we wrześniu 2017 roku wydano w tych sprawach decyzje utrzymujące w mocy rozstrzygnięcia organu I instancji. Skutkiem tego była zapłata cła w kwocie 4,4 mln PLN wraz odsetkami w kwocie 0,2 mln PLN. Skargi do WSA złożone na te decyzje przez Spółkę zostały przez sąd oddalone. Spółka nie zgadzając się z tymi rozstrzygnięciami wniosła dnia 16 kwietnia 2018 roku skargi kasacyjne. Równocześnie Spółka wniosła także skargę kasacyjną w innej sprawie z tego zakresu, gdzie sprawa została przekazana przez NSA do ponownego rozpoznania, w wyniku czego WSA wydał rozstrzygnięcie niekorzystne dla Spółki. Wysokość cła w tej dodatkowej sprawie wynosi 407,1 tys. PLN – cło zostało zapłacone przez Spółkę.

Pozostaje jeszcze inna grupa 13 postępowań, które zostały zawieszona przez WSA w Gdańsku (należności wynikające z tych decyzji wraz z odsetkami – w łącznej kwocie 2,8 mln PLN – zostały zapłacone wrześniu 2018 roku).

Na kwotę potencjalnych przyszłych obciążeń celnych została utworzona rezerwa w ciężar kosztów 2016 oraz 2018 roku, która w większości została wykorzystana w latach 2017 - 2018. Wartość pozostałej rezerwy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 0,5 mln PLN. Po dniu bilansowym, rezerwa w wysokości 0,5 mln PLN została wykorzystana w związku ze spłatą odsetek.

26.4. 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.

27. Leasing

27.1. 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. PLN	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Płatności w okresie 1 roku	5 287	5 082	5 179	4 930
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	6 288	6 130	8 728	8 462
Płatności w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Oплаты leasingowe ogółem	11 575	11 212	13 907	13 392
Minus koszty finansowe	-363		-515	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 212	11 212	13 392	13 392

Warunki istotnych umów leasingowych są następujące:

- Hala produkcyjna spółki Seleno Iberia:
 - okres trwania leasingu – umowa została zawarta na okres 15 lat, zakończenie umowy nastąpi w 2020 roku,
 - 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.

27.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
W ciągu roku	11 179	7 872
Od roku do pięciu lat	12 226	16 715
Razem	23 405	24 587

Istotne warunki umów leasingu operacyjnego są następujące:

- umowy zawarte są na czas określony (najczęściej od 3 do 5 lat) z opcją przedłużenia pod warunkiem uzgodnienia warunków dalszej współpracy lub umowy zawarte na okres 12 miesięcy lub na czas nieokreślony ze zdefiniowanym okresem wypowiedzenia,
- na okres korzystania z pomieszczeń zostaje zwykle wpłacona 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 11.041 tys. PLN za rok 2018 oraz 6.688 tys. PLN za rok 2017.

27.3. 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 nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
W ciągu roku	59	38
Od roku do pięciu lat	0	0
Razem	59	38

Opłaty leasingowe ujęte jako przychody okresu z tytułu tych umów wyniosły 59 tys. PLN za rok 2018 oraz 38 tys. PLN za rok 2017.

28. 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: Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Bilansowa zmiana stanu należności	-7 175	-45 912
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-4 682	5 850
Zmiana stanu należności inwestycyjnych i zaliczek na inwestycje	1 146	-2 014
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (Uniflex i Oligo)	0	12 846
<i>saldo należności łącznie</i>	0	13 376
<i>należności z tytułu podatku dochodowego</i>	0	-530
Czeki otrzymane w rozliczeniu należności	0	-2 630
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-3 840	-16 382
Wpływ MSSF 9	-177	0
Eliminacja wzrostu salda należności w związku z przyznaną dotacją	0	60
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-14 728	-48 182

Zapasy: Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Bilansowa zmiana stanu zapasów	12 124	-48 196
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (Uniflex i Oligo)	0	4 738
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-3 522	-13 737
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych	8 602	-57 195

Zobowiązania: Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-37 119	34 205
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	9 637	25 961
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 180	-1 595
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-1 495	1 418
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-228	-683
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (Uniflex i Oligo), w tym:	0	-16 189
<i>saldo zobowiązań łącznie</i>	0	-17 907
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	0	1 513
<i>zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	0	205
Eliminacja zmiany salda przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowej	362	-2 593
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej i pozostałe	3 957	7 209
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	-22 706	47 733

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w notce 3.1

Pozostałe w działalności operacyjnej Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wpływ środków z otrzymanych dotacji do podstawowej działalności operacyjnej	1 039	3 878
Zrealizowane czeki	1 680	0
Wpływ środków z realizacji transakcji walutowych (Selena FM)	1 053	958
Razem pozostałe	3 772	4 836

Pozostałe w działalności inwestycyjnej Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-5	0
Zwrot oprocentowanego zastawu bankowego	181	250
Wpływ należności za sprzedaż spółki Chemistry for Building s.r.o.	0	5
Razem pozostałe	176	255

Pozostałe w działalności finansowej Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wpływ środków z otrzymanych dotacji na wydatki inwestycyjne	746	352
Umorzenie udziałów przez jednostkę zależną (Orion PU Sp. z o.o.)	0	-24
Razem pozostałe	746	328

29. 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 2018 i 2017 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

Dane w tys. PLN	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody¹⁾	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Jednostki stowarzyszone	2018	20 844	18	0	4 524	35	0
	2017	8 774	36	0	1 350	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego* na najwyższym szczeblu	2018	1 913	613	0	130	0	0
	2017	4 457	684	3 367	2 447	65	2 446
Kluczowe kierownictwo**	2018	0	967	0	0	54	0
	2017	0	1 192	0	50	97	0
RAZEM	2018	22 757	1 598	0	4 654	89	0
	2017	13 231	1 912	3 367	3 847	162	2 446

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

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

¹⁾ kwota obejmuje przychody z tytułu odsetek od obligacji

Informacje na temat uchwalonej i wypłaconej w roku 2018 dywidendy zawiera nota 11.

Informacje o pozostałych wynagrodzeniach kluczowego kierownictwa nie ujęte w powyższej tabeli zawiera nota 30.

30. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)	1 842	2 124
Odprawy pośmiertne	120	0
Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług dla jednostek zależnych	1 527	1 876
Razem	3 489	4 000

RADA NADZORCZA Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)	581	309
Razem	581	309

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2018 podejmie Rada Nadzorcza.

AD Niva Sp. z o.o. i Sirius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy spółki Selena FM S.A. otrzymali w 2018 roku dywidendę (nota 11) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 20.1.3).

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Selena FM. S.A., jak i sprawozdań jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych za rok 2018 i rok 2017 przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Badanie rocznego sprawozdania finansowego		642	450
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego		95	55
Razem		737	505

W dniu 13 marca 2018 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. (dawniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, jak i jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych za lata 2018, 2019 i 2020.

Badanie za rok 2017 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

32. 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)

32.1. 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 (EUR, RUB, RON, KZT, TRY). Ekspozycja obejmuje aktywa i zobowiązania denominowane w EUR, RUB, RON, KZT, TRY, które nie podlegają wyłączeniu w konsolidacji. Poniższa tabela przedstawia hipotetyczny wpływ na wartość netto tych pozycji wyrażony w PLN, jaki miałyby 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 2016-2018).

Waluta ekspozycji (przeliczona na tys. PLN)	31 grudnia 2018					Inne waluty	PLN	SUMA
	EUR	RUB	RON	KZT	TRY			
Należności handlowe	102 081	36 335	4 698	5 820	1 970	25 836	41 170	217 910
Środki pieniężne	13 838	1 472	2 911	2 337	4 818	5 091	15 034	45 501
Pozostałe aktywa	3 342	2 902	990	3 704	2 376	3 327	27 977	44 618
	119 261	40 709	8 599	11 861	9 164	34 254	84 181	308 029
Zobowiązania handlowe	101 191	929	1 441	258	1 515	9 406	17 376	132 116
Kredyty bankowe	58 533	5 455	0	0	19	10 053	68 432	142 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 323	0	0	0	0	0	10 099	22 422
Inne zobowiązania	10 664	3 216	553	1 259	2 151	3 160	25 368	46 371
	182 711	9 600	1 994	1 517	3 685	22 619	121 275	343 401
Ekspozycja netto	-63 450	31 109	6 605	10 344	5 479	11 635	-37 094	-35 372
wpływ zmiany kursu przy kursie:								
EUR/PLN: 4,1882 / RUB/PLN: 0,0480 / RON/PLN: 0,8941 / KZT/PLN: 0,0095 / TRY/PLN: 0,6025	1 650	-3 514	-206	-591	-835			
EUR/PLN: 4,4446 / RUB/PLN: 0,0604 / RON/PLN: 0,9552 / KZT/PLN: 0,0117 / TRY/PLN: 0,8005	-2 134	3 594	231	1 625	692			

Waluta ekspozycji (przeliczona na tys. PLN)	31 grudnia 2017*						Inne waluty	PLN	SUMA
	EUR	RUB	RON	KZT	TRY				
Należności handlowe	91 893	32 730	6 245	3 849	7 019	19 974	44 725	208 405	
Środki pieniężne	17 890	2 716	4 541	3 038	4 948	5 314	14 474	57 739	
Pozostałe aktywa	3 440	3 433	224	4 068	5 143	3 055	28 728	50 467	
	113 223	38 879	11 010	10 955	17 110	28 343	87 927	316 611	
Zobowiązania handlowe	127 165	902	603	2 303	1 800	8 379	23 476	166 143	
Kredyty bankowe	35 738	22 104	0	0	1 381	179	92 727	152 148	
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 866	0	0	0	0	0	3 833	28 699	
Inne zobowiązania	10 773	3 968	2 288	1 297	2 333	3 116	23 853	49 779	
	198 542	26 974	2 891	3 600	5 514	11 674	143 889	396 769	
Ekspozycja netto	-85 319	11 905	8 119	7 355	11 596	16 669	-55 962	-80 158	
wpływ zmiany kursu przy kursie:									
EUR/PLN: 4,1882 / RUB/PLN: 0,0480 / RON/PLN: 0,8941 / KZT/PLN: 0,0095 / TRY/PLN: 0,6025	2 782	-449	-1 607	-1 943	-2 022				
EUR/PLN: 4,4446 / RUB/PLN: 0,0604 / RON/PLN: 0,9552 / KZT/PLN: 0,0117 / TRY/PLN: 0,8005	-3 138	407	1 214	1 231	1 718				

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

Grupa stosuje wybrane instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych. Grupa Selena zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Selena poprzez wypracowaną w 2017 roku Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym, dokonuje zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward, przede wszystkim na parach walut EUR/RUB oraz EUR/PLN.

32.2. 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 2018 Dane w tys. PLN	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Kredyty bankowe	3 530	1 452	0	0	4 982
Inne pożyczki otrzymane	0	0	0	4	4
Udzielone pożyczki	5	0	0	0	5
Lokaty bankowe	42	0	0	0	42
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 082	6 130	0	0	11 212
Kredyty bankowe	23 250	114 257	0	0	137 507
Inne pożyczki otrzymane	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	404	45	0	0	449
Lokaty bankowe	50	0	0	0	50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 328	0	0	0	40 328

31 grudnia 2017 Dane w tys. PLN	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Kredyty bankowe	2 985	2 856	0	0	5 841
Inne pożyczki otrzymane	64	115	0	4	183
Udzielone pożyczki	90	0	0	0	90
Lokaty bankowe	1 422	0	0	0	1 422
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 930	8 462	0	0	13 392
Kredyty bankowe	130 738	9 428	0	0	140 166
Inne pożyczki otrzymane	5 628	311	0	0	5 939
Udzielone pożyczki	408	45	0	0	453
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46 598	0	0	0	46 598

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 2018 (oraz 31 grudnia 2017 roku). Tabela uwzględnia tylko waluty i instrumenty, dla których ekspozycja Grupy dla instrumentów oprocentowanych stopą zmienną jest istotna.

Dane w tys. PLN	2018			2017	
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Środki pieniężne	4 818	13 838	1 621	4 948	17 890
Kredyty otrzymane	-68 433	-53 551	-10 001	-92 727	-29 897
Ekspozycja netto	-63 615	-39 713	-8 381	-87 779	-12 007
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-636	-397	-84	-878	-120

* 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.

32.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe oraz inne należności finansowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaklasyfikowane do następujących stopni modelu utraty wartości:

Należności handlowe i inne należności finansowe	31 grudnia 2018				1 stycznia 2018			
	Dane w tys. PLN	Stopień 2	Stopień 3	Model uproszczony Razem	Stopień 3	Model uproszczony	Razem	
Należności handlowe i inne należności finansowe ogółem		9 705	7 481	238 451 255 637	6 159	237 310	248 277	
<i>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej</i>		-310	-4 856	-29 935 -35 102	-3 577	-31 045	-34 622	
Wartość bilansowa należności handlowych i innych należności finansowych		9 395	2 625	208 515 220 535	2 582	206 265	213 655	

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

Odpis aktualizujący należności handlowe i inne należności finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Dane w tys. PLN		
Odpis aktualizujący na początek okresu	34 452	36 531
Zastosowanie MSSF 9	170	NA
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9	34 622	NA
Utworzony wg MSR 39	NA	2 943
Odwrócony wg MSR 39	NA	-588
Utworzony / odwrócony (-) wg MSSF 9*	4 579	NA
Wykorzystany	-3 252	-1 803
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	1 170
Pozostałe	-314	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-533	-3 801
Odpis z tytułu utraty wartości wg MSSF 9 na 31 grudnia 2018 i wg MSR 39 na 31 grudnia 2017	35 102	34 452

*W roku 2018 spółka Seleno Vostok utworzyła odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej w kwocie 1,9 mln PLN na pozostałe należności krótkoterminowe z tytułu toczącego się postępowania upadłościowego Alta Banku.

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. PLN	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	181 - 360	>361
31 grudnia 2018	217 910	188 946	20 379	5 678	1 269	997	266	375
31 grudnia 2017	206 435	179 322	20 842	3 534	1 625	1 052	60	0

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

Informacja na temat aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia nota 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.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 210,04 mln PLN. Stan na 31 grudnia 2017 roku: 168,8 mln PLN.

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

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 328	46 598
Środki pieniężne w kasie	227	266
Czeki (do 3 miesięcy)	3 982	4 611
Lokaty krótkoterminowe	92	1 422
Środki pieniężne w drodze	872	24
Razem	45 501	52 921

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Ponad 90% środków pieniężnych na rachunkach bankowych, jednostki Grupy Selena FM S.A. utrzymują w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie wysokim, średniowysokim i średnim oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych na rachunkach bankowych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych.

Poziom ratingu		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	70%	64%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	22%	32%
Niski	od Ba2 do Ca wg S&P i Fitch oraz od BB do CC wg Moody's	8%	4%

32.4. 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 oraz leasing finansowy.

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności jednostkom zależnym, Selena 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 2018.

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

31 grudnia 2018 (tys. PLN)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19	20 197	7 256	118 699	4	146 176
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	1 365	3 717	6 130	0	11 212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 233	94 111	772	0	0	132 116
Pozostałe zobowiązania*	12 574	26 617	21 056	2 444	110	62 801
	49 826	142 290	32 801	127 273	114	352 305

31 grudnia 2017 dane przekształcone** (tys. PLN)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 261	50 942	89 816	13 039	4	156 062
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	1 226	3 704	8 462	0	13 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 505	120 830	4 680	0	0	152 015
Pozostałe zobowiązania*	3 331	12 488	28 312	8 529	107	52 767
	32 097	185 486	126 512	30 030	111	374 236

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

** przyczyny i skutki danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

1 stycznia 2017 dane przekształcone** (tys. PLN)	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	25 442	89 955	7 553	0	0	122 950
Pozostałe zobowiązania*	1 731	18 489	19 718	2 071	0	42 009
	27 174	115 594	43 687	168 391	0	354 846

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

** przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

32.5. 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. W Grupie wdrożona została Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward, przede wszystkim na parach walut EUR/RUB oraz EUR/PLN. Dodatkowo od roku 2017 Grupa zapewniła finansowanie działalności spółki Seleno Vostok z kredytów lokalnych, jako element zarządzania ryzykiem walutowym.

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.

W procesie zarządzania i podejmowania strategicznych decyzji, które wywierają również skutki w zakresie rozliczeń podatkowych, spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyka podatkowe. Ryzyka podatkowe zostały opisane w nocie 1.11. skonsolidowanego sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2018.

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
	AFwgZK	WwWGpPCD	WwWGpWF	PiN	DDS	WwWGpWF
Aktywa finansowe						
Pozostałe długoterminowe należności*	386	0	0	365	0	0
Pożyczki udzielone	454	0	0	543	0	0
Transakcje forward	0	0	277	0	0	309
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	819	563	0	1 471	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 416	0	0	5 073	0	0
Należności handlowe	217 910	0	0	206 435	0	0
Pozostałe należności krótkoterminowe*	2 927	0	0	2 087	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 501	0	0	52 921	0	0

Użyte określenia

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

WwWGpPCD - Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

PiN - Pożyczki i należności

DDS - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*	1 stycznia 2017 dane przekształcone*
	ZFwgZK	ZFwgZK	ZFwgZK
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	142 492	152 129	178 090
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 212	13 392	11 797
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 325	9 599	9 599
Zobowiązania handlowe	132 116	164 628 *	122 948
Pozostałe zobowiązania**	28 673	26 655	18 789

Użyte określenia

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 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.

Wycena kontraktów walutowych do wartości godziwej przez wynik finansowy zaklasyfikowana została do poziomu II hierarchii wartości godziwej (tj. wycena przy zastosowaniu obserwowalnych danych wejściowych innych niż ceny notowane).

Wycena udziałów w spółkach nienotowanych została zaklasyfikowana do poziomu II hierarchii wartości godziwej. W roku 2018 Grupa nie rozpoznała wyniku z wyceny do wartości godziwej tych aktywów w pozostałych całkowitych dochodach.

Wynik wyceny według IFRS 9 udzielonych gwarancji na 31 grudnia 2018 roku jest nieistotny.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2018 (w tys. PLN)	Nota	AFWwWGpWF	AFwgZK	ZFwgZK	Razem
Przychody/koszty z tytułu odsetek	8	222	111	-6 337	-6 004
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	8	-9	29 021	-38 615	-9 603
Straty z tytułu utraty wartości należności finansowych	7	0	-5 806	0	-5 806
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości należności finansowych	7	0	1 227	0	1 227
Zyski/straty z tytułu wyceny kontraktów walutowych	8	-32	0	0	-32
Zyski/straty z tytułu realizacji instrumentów finansowych		1 157	0	0	1 157
Ogółem zysk/strata netto		1 338	24 553	-44 952	-19 061

Użyte określenia

AFWwWGpWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Rok zakończony 31 grudnia 2017 (w tys. PLN)		AFWwWGpWF	PiN	ZFwgZK	Razem
Przychody/koszty z tytułu odsetek	8	125	3 473	-7 357	-3 759
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	8	418	-23 425	-1 163	-24 170
Utworzenie odpisów aktualizujących	7	0	-2 943	0	-2 943
Odwrocenie odpisów aktualizujących	7	0	658	0	658
Zyski/straty z tytułu wyceny kontraktów walutowych	8	299	0	0	299
Zyski/straty z tytułu realizacji instrumentów finansowych		959	0	0	959
Ogółem zysk/strata netto		1 801	-22 237	-8 520	-28 956

Użyte określenia

AFWwWGpWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PiN - Pożyczki i należności

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

33.3. Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*	1 stycznia 2017 dane przekształcone*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	142 492	152 129	178 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 422	28 699	21 305
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-45 501	-52 921	-54 704
Zadłużenie netto	119 413	127 907	144 691
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	425 346	409 622	420 198
Kapitał i zadłużenie netto	544 759	537 529	564 889
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał + zadłużenie netto)	22%	24%	26%

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Administracja	134	146
Dział sprzedaży	759	763
Pion produkcji	670	669
Pozostali	182	192
Razem	1 745	1 770

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

**Prezes Zarządu
Krzysztof Domarecki**

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży
Dariusz Ciesielski**

**Wiceprezes Zarządu
ds. Marketingu
Christian Dölle**

**Członek Zarządu
Elżbieta Korczyńska**

**Członek Zarządu
ds. Operacyjnych
Bogusław Mieszczak**