

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in a light blue and white color scheme with a 3D effect, appearing to be partially obscured by a semi-transparent blue rectangular area.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2018 ROKU

Wrocław, 25 kwietnia 2019 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Spółce	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	9
3. Polityka rachunkowości	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
5. Segmenty operacyjne	25
6. Koszty operacyjne	26
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
8. Przychody i koszty finansowe	27
9. Podatek dochodowy	28
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	30
11. Rzeczowe aktywa trwałe	31
12. Wartości niematerialne	32
13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	33
14. Utrata wartości inwestycji długoterminowych	34
15. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	36
16. Pozostałe należności	39
17. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	40
18. Pozostałe zobowiązania	42
19. Kredyty i pożyczki otrzymane	42
20. Uzgodnienie stanu zadłużenia	44
21. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	45
22. Leasing	47
23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	48
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	49
25. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Spółki	49
26. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	50
27. Instrumenty finansowe	50
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
29. Zarządzanie kapitałem	58
30. Struktura zatrudnienia	58
31. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	58
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		462 339	474 558
Przychody ze sprzedaży usług		27 745	29 030
Przychody ze sprzedaży		490 084	503 588
Koszt własny sprzedaży		422 937	450 996
Zysk / strata (-) brutto ze sprzedaży		67 147	52 592
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	556	28 367
Koszty sprzedaży		34 462	30 432
Koszty ogólnego zarządu		28 707	29 210
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	1 529	5 504
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności finansowych		5 445	0
Zysk / strata (-) z działalności operacyjnej		8 450	15 813
Przychody finansowe	8.1	34 094	86 095
Koszty finansowe	8.2	32 375	77 828
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych		21 341	0
Zysk / strata (-) brutto		31 510	24 080
Obciążenie / uznanie (-) z tytułu podatku dochodowego	9.1	995	-1 742
Zysk / strata (-) netto		30 515	25 822

Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (PLN/szt.):

- podstawowy	1,34	1,13
- rozwodniony	1,34	1,13

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk/(strata) netto	30 515	25 822
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody razem	30 515	25 822

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Rzeczowe aktywa trwałe	11	2 837	2 784
Wartości niematerialne	12	15 800	17 204
Udziały w jednostkach zależnych	13	161 710	161 710
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	15	98 364	90 953
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	82
Aktywa trwałe		278 711	272 733
Zapasy		4 346	2 354
Należności handlowe		159 235	143 958
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Pozostałe krótkoterminowe należności	16	22 375	24 758
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	15	24 772	14 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		277	309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 849	10 121
Aktywa obrotowe		212 854	196 128
SUMA AKTYWÓW		491 565	468 861
Kapitał podstawowy	17.1	1 142	1 142
Kapitał zapasowy	17.2	265 794	246 822
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.3	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	17.4	20 739	25 822
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 776	0
- zysk (strata) netto		30 515	25 822
Kapitał własny		306 838	292 949
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	19.1	83 450	17 516
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.1	745	480
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		96	0
Rezerwa na odprawy emerytalne		153	0
Zobowiązania długoterminowe		84 444	17 996
Zobowiązania handlowe	28.3	85 597	84 297
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia**		953	0
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	19.1	8 516	70 155
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.1	631	527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		512	291
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18.1	4 074	2 646
Zobowiązania krótkoterminowe		100 283	157 916
Zobowiązania razem		184 727	175 912
SUMA PASYWÓW		491 565	468 861

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

** wpływ MSSF 15 opisano w nocie 3.2

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		31 510	24 080
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 476	2 823
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		3 983	9 928
Odsetki i dywidendy		-30 835	-77 350
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		-145	55 240
Zmiana stanu należności		-26 237	-48 577
Zmiana stanu zapasów		-1 992	-386
Zmiana stanu zobowiązań		3 387	-44 883
Zmiana stanu rezerw		153	0
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-223	-374
Pozostałe		6 197	910
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-10 818	-78 589
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		28	62
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-783	-892
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		0	-17 063
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	10
Dywidendy i odsetki otrzymane		26 744	10 581
Umorzenie udziałów jednostek zależnych		0	63 912
Udzielenie pożyczek		-28 455	-14 262
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		12 547	20 501
Otrzymane spłaty obligacji		0	60 350
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		10 081	123 199
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-698	-718
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		61 753	20 205
Spłata pożyczek i kredytów		-58 678	-49 520
Wypłata dywidendy		-6 850	-6 850
Odsetki zapłacone		-3 082	-3 854
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-7 555	-40 737
Zwiększenie /zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-8 292	3 873
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-8 272	3 846
różnice kursowe netto		20	-27
<i>Środki pieniężne na początek okresu*</i>		10 121	6 275
<i>Środki pieniężne na koniec okresu*</i>		1 849	10 121

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2018 kwota 0,05 mln PLN

na dzień 31 grudnia 2017 kwota 0,1 mln PLN

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2018 - dane opublikowane)	1 142	246 822	19 163	25 822	0	292 949
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	-9 776	0	-9 776
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - po zastosowaniu MSSF 9*	1 142	246 822	19 163	16 046	0	283 173
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	30 515	30 515
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	30 515	30 515
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	18 972	0	-18 972	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 31 grudnia 2018	1 142	265 794	19 163	-9 776	30 515	306 838

*Wpływ MSSF 9 opisano w nocie 3.2

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2017	1 142	246 545	19 163	7 127	0	273 977
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	25 822	25 822
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	25 822	25 822
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	277	0	-277	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 31 grudnia 2017	1 142	246 822	19 163	0	25 822	292 949

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1. Działalność Spółki

Selena FM S.A. została utworzona i zarejestrowana w 1993 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego. W 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Selena FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

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

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

1.2. Zarząd Spółki

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 Marcinowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na trzyletnią wspólną kadencję Członków Zarządu w składzie: Marcin Macewicz – Prezes Zarządu, Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Artur Ryglowski – Członek Zarządu,
- 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 Selena 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 Selena FM S.A. powołani zostali:

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

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

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

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

1.3. Rada Nadzorcza Spółki

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 Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję w składzie:

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

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.

1.4. Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Innowacji

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

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2018 roku.

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

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

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

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.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.1.1. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze

sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3. Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdane ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 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 błędów lat ubiegłych opisanej w nocie 3.1.

2.1.4. Noty objaśniające

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

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

2.3. Kontynuacja działalności

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

2.4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne 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 Selena FM S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Selena FM S.A. w 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Selena FM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej pozycji w walutach obcych przedstawia tabela.

Waluta	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
1 EUR	4,3000	4,1709
1 USD	3,7597	3,4813
1 TRY	0,7108	0,9235
100 KZT	1,0124	1,0633
1 BRL	0,9687	1,0510

3. Polityka rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia oraz porównywalność danych finansowych

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

W dniu 29 marca 2017 roku Selena FM S.A. nabyła 64% akcji spółki Uniflex S.p.A., stając się jednocześnie akcjonariuszem większościowym. Dodatkowo strony podpisały umowę zawierającą opcję symetryczną dotyczącą odkupu w przyszłości pozostałych 36% akcji od akcjonariuszy mniejszościowych. Szczegóły transakcji zostały opisane w notce 16.4. jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, natomiast rozliczenia nabycia dla celów konsolidacji zostały przedstawione w notce 1.7. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

W pierwszym półroczu 2018 roku, Selena FM S.A. dokonała ponownej, pogłębionej analizy umów zawartych w 2017 roku (gdzie ujęto w sprawozdaniu finansowym Spółki kwotę do zapłaty za realizację opcji call i put na te same okresy i tą samą cenę podczas gdy zgodnie z MSR 39 oraz MSSF 9 opcje na akcje w spółce zależnej stanowią instrument pochodny, który wycenia się do wartości godziwej z ujęciem skutków w rachunku zysków i strat). W wyniku analizy podjęto decyzję o skorygowaniu wykazanej na dzień 31 grudnia 2017 wartości akcji spółki Uniflex S.p.A. i równocześnie wartości zobowiązania z tytułu opcji call/put. Korekta miała na celu jasne i precyzyjne przedstawienie istoty transakcji w jednostkowym sprawozdaniu Seleny FM S.A. zgodnie z aktualnie obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W rezultacie dokonanej korekty nastąpiło zmniejszenie wartości udziałów oraz zobowiązań finansowych o kwotę 5.320 tys. zł. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wyceniła zidentyfikowane opcje call/put według kosztu (cena nabycia opcji wyniosła zero), zgodnie z możliwością wskazaną w MSR 39, par. 46(c). dotyczącą wyceny instrumentów kapitałowych nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku.

Konsekwencją wprowadzonej zmiany było przekształcenie danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odpowiednich notach objaśniających, prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

	Dane w tys. PLN	Dane opublikowane 31 grudnia 2017	Korekty	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Udziały w jednostkach zależnych		167 030	-5 320	161 710
Aktywa trwałe		278 053	-5 320	272 733
SUMA AKTYWÓW		474 181	-5 320	468 861
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 800	-5 320	480
Zobowiązania długoterminowe		23 316	-5 320	17 996
SUMA PASYWÓW		474 181	-5 320	468 861

Spółka nie prezentuje danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 roku, gdyż korekta nie miała wpływu na te dane.

Wprowadzona korekta nie miała wpływu na dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku dokonano wyceny opcji na akcje spółki Uniflex S.p.A. i ze względu na nieistotność nie ujęto zobowiązania z tego tytułu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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 Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Wpływ zastosowania MSSF 9 na politykę rachunkowości i sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka 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.

Spółka ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka 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.

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

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

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

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

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

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmują się w wyniku finansowym. Spółka 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. Spółka 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		
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Transakcje forward	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
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 sprawozdaniu Spółki, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe oraz pożyczki udzielone. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

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

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 3 stopni:
 - i) Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - ii) Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
 - iii) Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości, oraz salda, dla których nie występuje istotne ryzyko kredytowe (ze względu na występującą nadwyżkę zobowiązań nad ekspozycją pożyczek i należności).

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego ustalana jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 3, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

- **Należności od jednostek pozostałych** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych

przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki niewypelnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za ostatnie 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** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia wpływ wdrożenia MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Dane w tys. PLN	Wartość bilansowa według stanu na 31 grudnia 2017 dane przekształcone*	Wpływ MSSF 9	Wartość bilansowa według stanu na 1 stycznia 2018
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	90 953	-746	90 207
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	47	129
Aktywa trwałe	272 733	-699	272 034
Należności handlowe	143 958	-9 077	134 881
Aktywa obrotowe	196 128	-9 077	187 051
SUMA AKTYWÓW	468 861	-9 776	459 085
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	25 822	-9 776	16 046
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-9 776	-9 776
Kapitał własny	292 949	-9 776	283 173
SUMA PASYWÓW	468 861	-9 776	459 085

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

Wpływ zastosowania MSSF 15 na politykę rachunkowości i sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka 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.

Spółka ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 15 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego 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 Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzczonego 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, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzczonego dóbr lub usług na rzecz klienta.

Zastosowanie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku.

Wpływ na jednostkowe sprawozdanie Selena FM S.A. na dzień 1 stycznia 2018:

- rezerw na rabaty udzielane klientom – prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach z tytułu zwrotu wynagrodzenia, zamiast na pomniejszeniu należności handlowych (kwota 623 tys. zł),
- kosztów transportu, w przypadku gdy Spółka nie osiąga z tego tytułu wydzielonego przychodu – prezentacja w rachunku zysków i strat w kosztach sprzedaży zamiast w koszcie własnym sprzedaży (kwota 500 tys. zł).

Na podstawie przeprowadzonej analizy umów z klientami Spółka oceniła, iż wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na kapitały własne Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, w wyniku wdrożenia MSSF 15 Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu zwrotu wynagrodzenia w kwocie 953 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 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 Spółki lub nie będą mieć wpływu na 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 sprawozdania finansowego zakończono prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Przedmiotem analizy były wszystkie zidentyfikowane w Spółce umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing.

Na potrzeby pierwszego zastosowania standardu zastosowano zmodyfikowaną metodę retrospektywną i wyceniono 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 Spółka musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania prawidłowej wysokości stopy pod uwagę wzięto rodzaj umowy oraz długość jej trwania.

Spółka 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 nieprzekraczającej 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 opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

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

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	1 stycznia 2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 928

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. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji

przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów (w przypadkach określonych polityką rachunkowości). 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.

3.5.2. 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 zdolnego 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.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia i trwa do 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, wynoszący:

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	od 10 do 40
Maszyny i urządzenia techniczne	od 3 do 10
Urządzenia biurowe	od 3 do 5
Środki transportu	od 3 do 7
Inne środki trwałe	od 3 do 7

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 ujmuje 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.

3.5.3. 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.

3.5.4. 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). 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Leasing operacyjny

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

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

3.5.5. 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.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2-5 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.

3.5.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa udziałów może nie być odzyskiwalna, dokonywana jest analiza udziałów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych udziałów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych.

3.5.7. 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.

3.5.8. Zapasy

Zapasy w Spółce stanowią towary, które są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i ceny sprzedaży netto. 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 towarów wyceniana jest poprzez ustalenie wartości rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Towary przeterminowane i niepełnowartościowe

W przypadku, gdy towar jest przeterminowany lub niepełnowartościowy, Spółka 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 towar w takim stanie przydatności, pomniejszonej o koszt dokonania sprzedaży. Jeżeli towar w ogóle nie nadaje się do sprzedaży, Spółka powinna utworzyć rezerwę na koszty jego utylizacji.

Spadek cen sprzedaży poniżej wyceny towaru

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

Towary wolnorotujące

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

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

3.5.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Polityki 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 trwałe 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 handlowych została 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 trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

3.5.10. 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.

Spółka 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 Spółka 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.

3.5.11. 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 z 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.

3.5.12. 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.

Spółka wyłącza zobowiązania finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeżeli obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś. 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 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.

3.5.13. 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.

3.5.14. 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, 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.

3.5.15. Przychody

Polityki rachunkowości dla danych porównawczych zgodnie z MSR 18

Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

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

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 nocie 3.2).

Źródła przychodów oraz kryteria obowiązujące przy ujmowaniu przychodów przedstawiono poniżej.

Sprzedaż dóbr

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręconego 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 wydania z magazynu.

Dostawa dóbr do klienta realizowana jest przy wykorzystaniu usług transportowych zapewnianych przez Spółkę lub przez klienta. W przypadku usług transportowych zapewnianych przez Spółkę 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.

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

Przychody ze sprzedaży dóbr Spółka 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.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w okresie ich wykonywania i zarachowuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, który jest zwykle nie dłuższy niż kwartał, w kwocie netto wynikającej z umowy lub faktury.

3.5.16. 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 dochodowy 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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 długoterminowych inwestycji kapitałowych

Jednostka przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji długoterminowych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. 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. Informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w nocie 14.

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 Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny, stąd Spółka nie prezentuje osobnych danych finansowych dla segmentów operacyjnego i sprawozdawczego.

Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1.1 niniejszego sprawozdania. Selena FM S.A. pełni m.in. rolę tzw. dystrybutora globalnego – w ramach Grupy pośredniczy w obrocie towarowym pomiędzy zakładami produkcyjnymi i zagranicznymi organizacjami handlowymi; pełni również funkcje zarządzania Grupą. Wyniki finansowe na wszystkich typach działalności są analizowane łącznie jako efekt funkcjonowania centrali Grupy i nie są podstawą do podejmowania decyzji o alokowaniu zasobów wewnątrz spółki, ani w ramach segmentów operacyjnych Grupy.

Ocena efektywności działalności Spółki opiera się na danych zarządczych, które przygotowywane są zgodnie z wytycznymi MSR/MSSF.

W 2018 roku ponad 92% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2017: ponad 94%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (1,1 mln PLN do jednostek niepowiązanych, 117,3, mln PLN do jednostek powiązanych) oraz za granicą, głównie w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Obroty z żadnym odbiorcą niepowiązanim nie przekraczają 10% przychodów Spółki. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych na usługi i towary, nie stanowią więc istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.

6. Koszty operacyjne

6.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zużycie materiałów i energii	840	750
Koszty świadczeń pracowniczych	23 529	21 504
Amortyzacja	3 476	2 823
Usługi obce, w tym:	32 884	31 941
doradztwo	24 145	22 984
najem, dzierżawa	3 466	3 286
pozostałe	5 273	5 671
Podatki i opłaty	94	79
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	2 346	2 545
koszty reprezentacji i reklamy	224	262
koszty podróży służbowych	1 611	1 785
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	397 447	423 935
Kosz własny sprzedanych usług	25 490	27 061
Koszty działalności operacyjnej ogółem	486 106	510 638
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	422 937	450 996
Koszty sprzedaży	34 462	30 432
Koszty ogólnego zarządu	28 707	29 210

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wynagrodzenia	19 966	18 256
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 880	2 641
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	683	607
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	23 529	21 504
w tym:		
Koszty sprzedaży	11 930	10 066
Koszty ogólnego zarządu	11 599	11 438

6.3. Amortyzacja

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Amortyzacja środków trwałych	1 318	1 159
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 158	1 664
Amortyzacja ogółem	3 476	2 823
w tym:		
Koszty sprzedaży	322	328
Koszty ogólnego zarządu	3 154	2 495

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	64	62
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	ND*	27 879
Odszkodowania, reklamacje	399	302
Pozostałe	93	124
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	556	28 367

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

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Odpis aktualizujący wartość należności	ND*	4 907
Darowizny	18	25
Umorzone, spisane należności handlowe	141	59
Odszkodowania, kary, grzywny	451	478
Zobowiązanie wobec byłych właścicieli Industrias Quimicas Lowenberg (nota 21)	860	0
Pozostałe	59	35
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 529	5 504

*Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości należności finansowych prezentowany jest w rachunku zysków i strat jako „Strata / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności 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
Dywidendy i udziały w zyskach	26 528	8 031
Odsetki, w tym:	7 326	9 412
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	7 321	9 363
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	0	49
Wycena kontraktów walutowych	16	1 209
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	ND*	3 334
Umorzenie udziałów	0	63 912
Pozostałe przychody finansowe	224	197
Przychody finansowe ogółem	34 094	86 095

*Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości pożyczek udzielonych prezentowany jest w rachunku zysków i strat jako „Strata / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych” w działalności finansowej.

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2017, w kwocie 17.006.570,88 zł. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dniu 26 czerwca 2018 roku.

Dnia 25 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu udziałowcowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z zysku za rok 2017, w kwocie 9.521.144,15 zł. Rozliczenie dywidendy nastąpiło przelewem w dniu 18 lipca 2018 roku.

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Odsetki, w tym:	3 231	4 207
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	3 140	4 093
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	89	111
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	2	3
Umorzenie pożyczek**	27 341	0
Odpis aktualizujący wartość udziałów	0	15 771
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	ND*	44 072
Różnice kursowe	1 149	13 584
Pozostałe koszty finansowe	654	194
Koszty finansowe ogółem	32 375	77 828

*Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości pożyczek udzielonych prezentowany jest w rachunku zysków i strat jako „Strata / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych” w działalności finansowej.

**W dniu 11 grudnia 2018 roku Zarząd spółki Selena FM S.A. podjął uchwałę, w której wyraził zgodę na umorzenie pożyczek udzielonych przez spółkę Selena FM S.A. spółce zależnej Selena Nantong Building Materials Co. Ltd w łącznej wysokości 27.341 tys. PLN, w tym:

- Umorzenie kapitału w wysokości 25.099 tys. PLN;
- Umorzenie odsetek od pożyczek w wysokości 2.242 tys. PLN.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy za bieżący okres	771	435
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	224	-2 177
Obciążenie / uznanie (-) podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	995	-1 742

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	31 510	24 080
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	5 987	4 575
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-6 852	-19 523
- z tytułu otrzymanych dywidend	-5 040	-1 526
- z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej	0	-12 143
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	-131	-633
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	-1 679	-5 221
- pozostałe	-2	0
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1 860	13 206
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	91	11 370
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	395	910
- pozostałe	1 374	926
Obciążenie / uznanie (-) podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	995	-1 742
Efektywna stawka podatkowa	3,16%	-7,23%

9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywo z tyt. podatku odroczonego	31 grudnia 2018	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	1 stycznia 2018	31 grudnia 2017	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Dane w tys. zł					
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	572	311	214	214	-84
<i>Odpis aktualizujący należności handlowe</i>	480	236	244*	197	-54
<i>Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms</i>	92	75	17	17	-30
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	1 474	658	817	817	65
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>	206	0	206	206	61
<i>Rezerwa na koszty badania</i>	16	-12	28	28	4
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	136	-13	149	149	4
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	618	461	157	157	-24
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>	57	28	29	29	29
<i>Rezerwa emerytalna</i>	29	29	0	0	0
<i>Rezerwa na program lojalnościowy</i>	180	62	118	118	70
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>	232	102	130	130	-70
<i>Udzielone gwarancje</i>	0	1	0	0	-9
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych	1 421	95	1 326	1 326	1 326
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	3 467	1 064	2 357	2 357	1 307
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę				82	

*Wpływ MSSF 9 na aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego – szczegóły opisano w nocie 3.2.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2017	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatkich różnic przejściowych na aktywach	3 563	1 296	2 267	890
<i>Wartość netto środków trwałych w leasingu</i>	265	16	249	-60
<i>Różnica między wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych</i>	427	197	230	230
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	2 871	1 083	1 788	729
<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	0	0	0	-9
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatkich różnic przejściowych na pasywach	0	-8	8	-668
<i>Zobowiązania z tyt. otrzymanych bonusów w kolejnym roku obrotowym</i>	0	-8	8	-668
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatkich niezrealizowanych różnic kursowych	0	0	0	-1 092
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 563	1 288	2 275	-870
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego po pomniejszeniu o aktywo	96			
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto		224		-2 177

Terminy realizacji aktywów i (zobowiązań) z tytułu odroczonego podatku dochodowego były następujące:

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	141	30
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	-237	52

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2017, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 PLN na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 16 lipca 2018 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 12 lipca 2018 roku.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabele prezentują wartość brutto, umorzenie i wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy.

Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	124	3 799	3 580	393	0	7 896
Zwiększenia, w tym:	0	398	911	5	301	1 615
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	150	0	0	264	414
<i>Leasing</i>	0	0	0	0	1 201	1 201
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	248	911	5	-1 164	0
Zmniejszenia, w tym:	0	412	573	222	0	1 207
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	412	573	222	0	1 207
Wartość brutto na 31 grudnia 2018	124	3 785	3 918	176	301	8 304
Umorzenie na 1 stycznia 2018	79	2 434	2 261	338	0	5 112
Zwiększenia, w tym:	15	694	577	32	0	1 318
<i>Amortyzacja okresu</i>	15	694	577	32	0	1 318
Zmniejszenia, w tym:	0	412	329	222	0	963
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	412	329	222	0	963
Umorzenie na 31 grudnia 2018	94	2 716	2 509	148	0	5 467
Wartość netto na 1 stycznia 2018	45	1 365	1 319	55	0	2 784
Wartość netto na 31 grudnia 2018	30	1 069	1 409	28	301	2 837

Dane w tys. PLN	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017	88	2 502	3 650	388	906	7 534
Zwiększenia, w tym:	36	1 307	180	5	-906	622
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	0	0	0	442	442
<i>Leasing</i>	0	0	0	0	180	180
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	36	1 307	180	5	-1 528	0
Zmniejszenia, w tym:	0	10	250	0	0	260
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	10	250	0	0	260
Wartość brutto na 31 grudnia 2017	124	3 799	3 580	393	0	7 896
Umorzenie na 1 stycznia 2017	70	1 836	2 008	300	0	4 214
Zwiększenia, w tym:	9	608	504	38	0	1 159
<i>Amortyzacja okresu</i>	9	608	504	38	0	1 159
Zmniejszenia, w tym:	0	10	251	0	0	261
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	10	251	0	0	261
Umorzenie na 31 grudnia 2017	79	2 434	2 261	338	0	5 112
Wartość netto na 1 stycznia 2017	18	666	1 642	88	906	3 320
Wartość netto na 31 grudnia 2017	45	1 365	1 319	55	0	2 784

W 2018 i 2017 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

12. Wartości niematerialne

Tabele prezentują wartość brutto, umorzenie i wartość netto wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Dane w tys. PLN				
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	21 774	152	2 396	24 322
Zwiększenia, w tym:	283	0	471	754
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	0	754	754
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	283	0	-283	0
Zmniejszenia, w tym:	9	0	0	9
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	9	0	0	9
Wartość brutto na 31 grudnia 2018	22 048	152	2 867	25 067
Umorzenie na 1 stycznia 2018	6 983	135	0	7 118
Zwiększenia, w tym:	2 156	1	1	2 158
<i>Amortyzacja okresu</i>	2 156	1	1	2 158
Zmniejszenia, w tym:	9	0	0	9
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	9	0	0	9
Umorzenie na 31 grudnia 2018	9 130	136	1	9 267
Wartość netto na 1 stycznia 2018	14 791	17	2 396	17 204
Wartość netto na 31 grudnia 2018	12 918	16	2 866	15 800

Istotną pozycją 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 datę 31 grudnia 2024 roku.

	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Dane w tys. PLN				
Wartość brutto na 1 stycznia 2017	5 814	152	17 950	23 916
Zwiększenia, w tym:	15 960	0	-15 554	406
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	0	406	406
Wartość brutto na 31 grudnia 2017	21 774	152	2 396	24 322
Umorzenie na 1 stycznia 2017	5 321	133	0	5 454
Zwiększenia, w tym:	1 662	2	0	1 664
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 662	2	0	1 664
Umorzenie na 31 grudnia 2017	6 983	135	0	7 118
Wartość netto na 1 stycznia 2017	493	19	17 950	18 462
Wartość netto na 31 grudnia 2017	14 791	17	2 396	17 204

13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

13.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale		
			31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	1
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Administracja operacyjna	100,00%	100,00%	
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Iberia sl	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	
Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	-	4
Selena USA Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent pian, dystrybutor	95,00%	95,00%	3
Selena USA Specialty Inc	Holland	Zarząd nieruchomością i dystrybucja	100,00%	100,00%	
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Bohemia s.r.o	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0,13%	0,13%	2
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%	3
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00%	4
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambuł	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	

1 - pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Prezes Zarządu Selena FM S.A.)

2 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena S.A.

4 - Pozostałe udziały należą do osób fizycznych

13.2. Wartość udziałów

Zestawienie udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017 dane przekształcone**		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	38 379	0	38 379	38 379	0	38 379
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Uniflex S.p.A.	7 109	0	7 109	7 109	0	7 109
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	3 594	0
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	9 936	0	9 936	9 936	0	9 936
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	1 206	0	1 206	1 206	0
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	23 765	23 764	1	23 765	23 764	1
Wartość udziałów	264 011	102 301	161 710	264 011	102 301	161 710

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 3.2.1

13.3. Zmiana w strukturze udziałów po dniu bilansowym

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

13.4. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Informacja na temat przeprowadzonych w roku 2018 testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych została zawarta w nocie 14. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów na utratę wartości udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Selena FM S.A.

W roku 2017 w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych utworzono odpisy na udziały w wysokości 15.771 tys. PLN, w tym:

- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. – 10.971 tys. PLN,
- Selena Sulamericana – 3.594 tys. PLN,
- Selena Insulations – 1.206 tys. PLN.

14. Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Nie rzadziej niż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów finansowych (udziałów w jednostkach zależnych) w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W tym celu Spółka dokonuje porównania wartości aktywów netto poszczególnych podmiotów z wartością księgową udziałów wykazywanych w bilansie.

W sytuacji, gdy bilansowa wartość udziałów nie znajduje pokrycia w aktywach netto danej jednostki Spółka dokonuje dalszej analizy przesłanek świadczących o potrzebie przeprowadzenia aktualizacji wyceny aktywów spowodowanej przez nie utratą wartości. Spółka dokonuje oceny czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających wpływ na wyniki finansowe osiągane przez podmioty zależne (w tym weryfikuje realizację zakładanych planów budżetowych na dany rok finansowy). Ponadto Spółka dokonuje analizy czynników mikro- jak i makroekonomicznych, w tym również wpływu wahań kursów walut oraz kosztu kapitału na rynkach, w których funkcjonują podmioty zależne. Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych określany jest jako różnica pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Dla tak mierzonej wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka dodatkowo przeprowadza analizę wrażliwości wpływu zmian efektywnej stopy procentowej oraz wahań kursów walut. Wartość aktywów jest aktualizowana dopiero z chwilą uznania, że utrata wartości udziałów ma charakter trwały i w dłuższym okresie nieodwracalny.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek: Nantong Building Materials Co., Ltd oraz EURO MGA Products srl. Nie wystąpiły przesłanki do testowania udziałów w pozostałych spółkach.

14.1. Udziały i pożyczki długoterminowe w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z niższym niż planowany wzrostem wartości sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Nantong. W poprzednich latach dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 33.910 tys. PLN oraz wartość pożyczek w kwocie 26.523 tys. PLN (wartości przeliczone po kursie historycznym) a w roku 2018 dokonano umorzenia pożyczek w kwocie 27.341 tys. PLN i jednoczesnego odwrócenia odpisu aktualizującego umorzone pożyczki w kwocie 21.130 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 realizowanych przez Zarząd jednostki programów restrukturyzacyjnych polegających na zmianie modelu dystrybucji oraz operacji, głównie na rynku lokalnym oraz wdrożeniu nowej oferty produktowej przy udziale partnerów 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 Selena. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu działania może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółki Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.

14.2. Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

Ze względu na nieosiągnięcie przez spółki na rynku rumuńskim w 2018 roku oczekiwanego poziomu wartości sprzedaży oraz ze względu na 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 zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz wartość pożyczek długoterminowych w pełnej wysokości. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wszystkie aktywa długoterminowe zaangażowane w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl objęte zostały odpisem aktualizującym.

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.

Opisany powyżej test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazał w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy konieczność dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych podmiotów zaangażowanych w produkcję i sprzedaż na rynku rumuńskim w kwocie 7.330 tys. RON. W wyniku poprzedniego testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy dokonano odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych rumuńskich jednostek zależnych na kwotę 2.793 tys. RON. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych rumuńskich jednostek zależnych dokonanych w 2018 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wyniosła 9.278 tys. PLN.

14.3. Założenia modeli utraty wartości

Założenia modeli przepływów pieniężnych dla celów testów na utratę wartości udziałów przedstawia poniższa tabela (uwzględnia ona te testy, gdzie szacunki Zarządu mogły w sposób istotny wpływać na kwoty ewentualnych odpisów).

CGU	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	9,5%	10,7%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:		
<i>WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.</i>	<i>brak odpisu</i>	<i>brak odpisu</i>
<i>rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.</i>	<i>brak odpisu</i>	<i>brak odpisu</i>
<i>rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.</i>	<i>brak odpisu</i>	<i>brak odpisu</i>

15. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

15.1. Zestawienie udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych

Spółka jako podmiot dominujący Grupy Selena FM, finansuje działalność swoich spółek zależnych. Instrumentami finansowania są udzielane pożyczki wewnątrzgrupowe.

Podsumowanie zmiany stanu tych instrumentów w 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania Dane w tys. PLN	31 grudnia 2017	Wpływ zmiany MSSF 9	1 stycznia 2018	Kwota główna			Odsetki			Podatek u źródła	Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	31 grudnia 2018
				Udzielenie	Splata	Umorzenie	Naliczone	Zapłacone	Umorzone			
Zależne												
Pożyczki												
<i>Wartość brutto</i>	224 893	0	224 893	32 977	-11 115	-25 099	7 320	-1 538	-2 241	-477	-2 064	222 656
<i>Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości</i>	-119 361	-746	-120 107	-439	650	21 130	0	0	0	0	-803	-99 569
<i>Wartość netto</i>	105 532	-746	104 786	32 538	-10 465	-3 969	7 320	-1 538	-2 241	-477	-2 867	123 087
Niepowiązane												
Pożyczki	49	0	49	0	0		1	-2		0	0	48
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	309	0	309	0	-32		0	0		0	0	277
RAZEM	105 890	-746	105 144	32 538	-10 497	-3 969	7 321	-1 540	-2 241	-477	-2 867	123 412
<i>w tym długoterminowe:</i>	<i>90 953</i>	<i>-746</i>	<i>90 207</i>									<i>98 364</i>

Dane porównawcze za rok 2017 przedstawia tabela poniżej.

Rodzaj powiązania Dane w tys. PLN	31 grudnia 2016	Kwota główna			Odsetki			Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	Odpis aktualizujący	31 grudnia 2017
		Udzieleni	Splata	Naliczone	Zapłacone	Podatek u źródła	Umorzone			
Zależne										
Pożyczki										
<i>Wartość brutto</i>	195 541	58 100	-26 048	5 947	-5 407	-782	-19 175	16 717	224 893	
<i>Odpis aktualizujący</i>	-70 134	-44 072	3 334	0	0	0	8 228	-16 717	-119 361	
<i>Wartość netto</i>	125 407	58 100	-26 048	5 947	-5 407	-782	-19 175	-49 227	105 532	
Inne powiązane										
Obligacje	60 396	0	-60 350	3 413	-3 459	0	0	0	0	
Niepowiązane										
Pożyczki	71	0	-25	3	0	0	0	0	49	
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	10	0	0	0	0	0	299	0	309	
RAZEM	185 884	58 100	-86 423	9 363	-8 866	-782	-18 876	-49 227	105 890	
<i>w tym długoterminowe:</i>	<i>119 858</i>								<i>90 953</i>	

15.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

Termin wymagalności 31 grudnia 2018 (dane w tys. PLN)		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	24 724	21 125	77 239	123 088
Niepowiązane	Pożyczki	48	0	0	48
Niepowiązane	Wycena transakcji forward	277	0	0	277
RAZEM		25 049	21 125	77 239	123 413

Termin wymagalności 31 grudnia 2017 (dane w tys. PLN)		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	14 624	62 569	28 339	105 532
Niepowiązane	Pożyczki	4	45	0	49
Niepowiązane	Wycena transakcji forward	309	0	0	309
RAZEM		14 937	62 614	28 339	105 890

15.3. Pożyczki dla jednostek zależnych – zmiany w trakcie roku

W 2018 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 9.350 tys. PLN, w tym:

- W dniu 17 stycznia 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką Carina Sealants Sp. z o.o. na kwotę 20 tys. PLN, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 09 kwietnia 2018 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Iberia S.L.U. na kwotę 1.846 tys. USD, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została uruchomiona w kwocie 500 tys. USD.
- W dniu 14 maja 2018 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Bulgaria EOOD na kwotę 10 tys. EUR, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 13 maja 2019 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 17 września 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 6.000 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 19 września 2019 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 17 grudnia 2018 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Bulgaria EOOD na kwotę 1.023 tys. EUR, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2023 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 11.216 tys. PLN:

- Selena Iberia S.L.U. w kwocie 500 tys. USD,
- Selena Bohemia s.r.o w kwocie 139 tys. EUR,
- Selena CA L.L.P. w kwocie 940 tys. EUR,
- Selena Yapi Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Ltd Sti w kwocie 23 tys. USD,
- Forshan Chinuri Selena Chemical Co. LTD. w kwocie 100 tys. EUR,
- Selena Bulgaria EOOD w kwocie 1.023 tys. EUR.

W dniu 07 maja 2018 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 12 maja 2017 ze spółką Selena Nantong Building Materials Co. wydłużający terminy spłaty z 14 maja 2018 do 14 maja 2023 roku oraz zmieniający oprocentowanie tej pożyczki.

W dniu 31 lipca 2018 roku podpisano umowę konwersji należności handlowych na pożyczkę ze spółką Selena Yapi Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Ltd Sti. w kwocie 1.067 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 22 listopada 2018 roku zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z dnia 30 czerwca 2013 oraz z dnia 13 listopada 2012 z Selena Romania S.R.L. wydłużające terminy spłaty z 31 grudnia 2018 do 31 grudnia 2023 roku oraz zmieniające oprocentowanie tych pożyczek.

W dniu 22 listopada 2018 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 18 czerwca 2015 ze spółką Euro MGA Product S.R.L. wydłużający terminy spłaty z 31 grudnia 2018 do 31 grudnia 2023 roku oraz zmieniający oprocentowanie tej pożyczki.

W dniu 21 grudnia 2018 roku została podpisana umowa umorzenia pożyczek dla spółki Selena Nantong Building Materials Co. w kwotach 33.820 tys. CNY, 1.660 tys. EUR, 300 tys. USD wraz z odsetkami w kwotach 2.874 tys. CNY, 134 tys. EUR, 14 tys. USD.

Zgodnie z wytycznymi MSSF oraz przyjętą polityką rachunkowości:

- pożyczki długoterminowe udzielone spółkom zagranicznym, ze względu na fakt, iż ich rozliczenie nie jest planowane lub prawdopodobne w krótkim terminie, traktowane są jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek w rozumieniu MSR 21 par. 15,
- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe powstałe u pożyczkodawcy i pożyczkobiorcy z wyceny tych pożyczek są ujmowane w innych całkowitych dochodach od momentu zakwalifikowania tych pożyczek jako element inwestycji w aktywa netto,
- powyższa kwalifikacja nie ma wpływu na sprawozdania jednostkowe stron umów ww. pożyczek.

Decyzja Zarządu stwierdzająca, że rozliczenie opisanych powyżej pożyczek nie jest planowane, podejmowana jest niezależnie od oceny dotyczącej ich odzyskiwalności.

15.4. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe – istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 4.980 tys. zł:

- Polyfoam Yalitim San.Tic.Ltd.Şti w kwocie 75 tys. TRY,
- Selena Vostok w kwocie 97.000 tys. RUB.

W dniu 15 stycznia 2019 roku podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Euro MGA Product S.R.L. w kwocie 552 tys. EUR oraz 3.953 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 15 stycznia 2019 roku podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Selena Romania S.R.L. w kwocie 1.358 tys. EUR oraz 6.455 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 29 marca 2019 roku zostały podpisane aneksy do umów pożyczek ze spółką Selena Iberia S.L.U., wydłużające terminy spłaty pożyczek do 31 grudnia 2024 roku oraz zmieniające wartość oprocentowania pożyczek.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

16. Pozostałe należności

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu VAT	19 777	21 440
Zaliczki na poczet dostaw	18	0
Rozrachunki z pracownikami	26	58
Podatek u źródła	1 417	919
Rozliczenia międzyokresowe	827	2 031
Pozostałe	310	310
Pozostałe należności ogółem	22 375	24 758

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 59 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

17. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwowe

17.1. Kapitał podstawowy

17.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego 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 opłacone. Liczba akcji nie uległa w roku 2018 zmianie.

17.1.2. 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.

17.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
AD Niva Sp. z o.o.*	42,76%	51,29%	42,76%	51,29%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)**	35,25%	30,00%	35,25%	30,00%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ***	5,99%	5,09%	5,99%	5,09%
	84,00%	86,38%	84,00%	86,38%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

** jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu

*** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

17.2. Kapitał zapasowy

Dane w tys. PLN	Rok ujęcia	Wartość
Nadwyżka wartości udziału kapitałowego nad wartością nominalną obejmowanych udziałów przy połączeniu ze spółką Domarecki i Wspólnicy spółka jawna	2007	10 042
Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez Syrius Investment S.a.r.l	2007	13 588
Wycena do wartości godziwej długoterminowych zobowiązań na dzień konwersji na kapitał podstawowy i zapasowy	2007	-530
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2008	7 239
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o wydatki poniesione w związku z emisją	2008	161 287
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2011	44 935
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2012	37 263
Nadwyżka ceny nabycia warrantów subskrypcyjnych nad wartością nominalną	2012	104
Utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wykup akcji własnych	2012	-8 000
Pokrycie straty za rok 2012	2013	-45 123
Wypłata dywidendy	2013	-8 677
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2014	25 611
Pokrycie straty za rok 2014	2015	-21 448
Wypłata dywidendy	2015	-6 394
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2016	36 648
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2017	277
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2018	18 972
Kapitał zapasowy		265 794

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty opisano w notcie 10.

17.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Dane w tys. PLN	Rok ujęcia	Wartość
Wynik połączenia spółek Selena FM Sp. z o.o. oraz Domarecki i Wspólnicy sp. j.	2007	9 530
Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego	2010/2011	1 633
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych	2012	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 163

17.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

18. Pozostałe zobowiązania

18.1. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Dane w tys. PLN		
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	2 990	1 876
Zobowiązania inwestycyjne	496	22
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	554	577
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw	34	148
Pozostałe zobowiązania	0	23
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 074	2 646

19. Kredyty i pożyczki otrzymane

19.1. Stan kredytów bankowych i pożyczek

Stan zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2020	14 270	0	0	21 109
2	Obrotowy	07/2021	21 856	0	0	4 705
3	Obrotowy	12/2019	0	4 759	0	41 792
4	Obrotowy	06/2021	16 154	0	4 798	0
5	Obrotowy	11/2021	7 987	0	0	0
6	Pożyczka	12/2023	2 483	0	0	2 419
7	Pożyczka	12/2019	0	1 011	1 500	41
8	Pożyczka	12/2019	0	1 728	1 668	15
9	Pożyczka	12/2019	0	765	750	20
10	Pożyczka	09/2022	8 700	70	8 800	54
11	Pożyczka	12/2023	12 000	183	0	0
Kredyty i pożyczki ogółem			83 450	8 516	17 516	70 155

19.2. Specyfikacja kredytów

- Umowa o limit wierzytelności zawarta w dniu 25 czerwca 2009 roku przez Selena FM S.A. oraz spółki zależne Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Selena S.A. aneksem z dnia 9 lipca 2018 roku podpisanym przez spółki Selena FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Selena S.A., Izolacja Matizol Sp. z o.o., TYTAN EOS Sp. z o.o. zredukowano łączny limit kredytowy do wysokości 35.000 tys. PLN. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadają sublimit w wysokości 15.500 tys. 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 52.500 tys. 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 Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Selena S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70.000 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2018 roku został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 4 lipca 2021 roku. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadają sublimit w wysokości 45.000 tys. PLN. Oprocentowanie zmienne WIBOR/EURIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem

kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Selena 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 Selena 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.

- 3) Umowa wielocelowa z 26 listopada 2013 roku, wraz z późniejszymi zmianami, dla Selena 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 70.000 tys. PLN i termin spłaty do 31 stycznia 2019 roku. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadał sublimit w wysokości 57.000 tys. PLN. 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.
- 4) 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. Aneksem z dnia 29 czerwca 2018 roku podwyższono kwotę udostępnionego limitu kredytowego z 50.000 tys. PLN do 90.000 tys. PLN. Do kredytu przystąpiła spółka Selena S.A. Zwiększona kwota limitu kredytu została podzielona pomiędzy spółki uczestniczące w umowie. Jednocześnie został wydłużony okres kredytowania do 29 czerwca 2021 roku. Na dzień bilansowy na Selena FM S.A. przypadał sublimit w wysokości 5.170 tys. EUR, 33.800 tys. PLN oraz 3.000 tys. USD. 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.
- 5) Umowa limitu kredytowego wielocelowego z dnia 16 listopada 2018 roku dla Selena FM S.A. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12.000 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, oprocentowanie zmienne EURIBOR/WIBOR/LIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu stanowią hipoteka na nieruchomości Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 18.000 tys. EUR wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia teje 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.
- 6) Umowa z dnia 10 grudnia 2013 roku wraz z późniejszym aneksem: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 4.000 tys. PLN. oraz 575 tys. EUR. Wartość zobowiązania z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 577 tys. EUR. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 7) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 1.500 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1.011 tys. PLN. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 8) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 400 tys. EUR. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 402 tys. EUR. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 9) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 3.197 tys. PLN. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 765 tys. PLN. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

- 10) Umowa z 25 września 2017 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 10.000 tys. PLN. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 8.770 tys. PLN. Termin spłaty został ustalony na 24 września 2022 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 11) Umowa z 29 maja 2018 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 15.000 tys. PLN. Wartość zobowiązania z pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 12.183 tys. PLN. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

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 S.A., Tytan EOS sp. z o.o., Izolacja Matizol sp. z o.o. Libra sp. z o.o., Orion PU sp. z o.o. Kwota udzielonej wielocelowej linii kredytowej została zwiększona do maksymalnego poziomu 80 mln PLN, jednocześnie został wydłużony okres udostępnienia wielocelowej linii kredytowej do 31.12.2021 r. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR. Zabezpieczenie limitu stanowią hipoteka na nieruchomości spółki Libra sp. z o.o. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wystawiony przez wszystkich Kredytobiorców, przelew wszystkich istniejących i przyszłych wierzytelności części kontrahentów Seleny S.A.

19.3. Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Selena FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

20. Uzgodnienie stanu zadłużenia

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

Dane w tys. PLN	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2018	72 404	15 267	1 007	88 678
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:	-10 880	10 962	-787	-705
<i>otrzymane finansowanie</i>	49 753	12 000	0	61 753
<i>spłata kapitału</i>	-58 078	-600	-698	-59 376
<i>zapłacone odsetki i prowizje</i>	-2 555	-438	-89	-3 082
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	3 501	713	1 156	5 370
<i>zawarte umowy leasingowe</i>	0	0	1 067	1 067
<i>naliczone odsetki i prowizje</i>	2 555	586	89	3 230
<i>różnice kursowe</i>	946	127	0	1 073
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2018	65 025	26 942	1 376	93 343

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

Dane w tys. PLN	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Stan zadłużenia na 1 stycznia 2017	111 315	6 563	1 545	52	119 475
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych, w tym:					
otrzymane finansowanie	11 405	8 800	0	0	20 205
spłata kapitału	-49 520	0	-718	0	-50 238
zapłacone odsetki i prowizje	-3 743	0	-111	0	-3 854
Zmiany bezgotówkowe, w tym:	2 947	-96	291	5 206	8 348
zawarte umowy leasingowe	0	0	180	0	180
naliczone odsetki i prowizje	3 743	151	111	-48	3 957
różnice kursowe	-796	-247	0	-66	-1 109
inne	0	0	0	5 320	5 320
Stan zadłużenia na 31 grudnia 2017	72 404	15 267	1 007	5 258	93 936

21. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

21.1. Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

Istotne gwarancje i poręczenia, jakich Selena FM S.A. udziela swoim jednostkom zależnym przedstawia poniższa tabela.

Uwagi	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Beneficjent	31.12.2018			31.12.2017		
			Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	10,79	PLN	01/2019	5,84	PLN	12/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	24,94	PLN	07/2021	21,98	PLN	07/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	16,04	PLN	07/2020	12,79	PLN	07/2018
	Wspólny limit kredytowy	Bank	11,70	PLN	06/2021	4,63	PLN	06/2021
2	Kredyt	Bank	0,00	PLN	03/2018	0,41	PLN	03/2018
	Kredyt	Bank	50,15	RUB	01/2022	63,65	RUB	01/2022
	Kredyt	Bank	50,68	RUB	07/2019	302,32	RUB	06/2018
	Finansowanie	Bank	0,00	EUR	2018	1,42	EUR	2017
3	Finansowanie	Bank	2,21	EUR	2019	1,94	EUR	2018
	Finansowanie	Bank	0,76	EUR	2020	1,16	EUR	2020
	Finansowanie	Bank	0,86	EUR	2022	0,88	EUR	2022
	Dostawy	Dostawca		6,75	EUR		5,05	EUR
Dostawca			0,50	RON				
Dostawca			3,00	PLN	03/2019	3,00	PLN	03/2018
4	Rozliczenie nabycia aktywów warunkowych	Holding Lowinter	1,08	EUR	-	1,29	EUR	-
5	Gwarancja bankowa	Urząd Celny	0,20	PLN	07/2019	0,10	PLN	03/2018

1 – umowy kredytowe zaciągane wspólnie przez spółkę oraz jej jednostki zależne przewidują wspólną odpowiedzialność dłużników za zobowiązania wobec banków; kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych pozostałych (tzn. bez Seleny FM S.A.) uczestników umów na dzień 31 grudnia 2018 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko niespłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

2 – umowy kredytowe (lub inne formy finansowania) zaciągane samodzielnie przez jednostki zależne. Kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych uczestników umów na dzień 31 grudnia 2018 roku.

3 – poręczenie zabezpieczające płatności jednostek zależnych wobec dostawcy, kwota w tabeli wskazuje maksymalny limit poręczenia. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wygasły poręczenia na kwotę 1,25 mln EUR oraz 3.000 tys. PLN.

4 – 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 Selena FM S.A. 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. 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.

5 – gwarancja bankowa wystawiona w ciężar limitu Seleny FM na rzecz Urzędu Celnego w Polsce w kwocie 0.2 mln. PLN.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 kwietnia 2019 roku została podpisana przez Selenę FM S.A. umowa o linię gwarancyjną dla spółek zagranicznych z Grupy Kapitałowej Selena. 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.: Selena S.A. oraz Carina Silicones sp. z o.o wraz z pełnomocnictwem do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach prowadzonych w banku, oświadczenie o podaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego przez kredytobiorcę oraz przystępujących do długu.

21.2. Sprawy sądowe

Selena FM S.A. na dzień bilansowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest stroną w żadnej istotnej sprawie sądowej.

21.3. 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 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 jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok. Postępowanie – prowadzone dalej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu – zakończyło się w dniu 22 października 2018 roku wydaniem wyniku kontroli, w którym organ kontrolny wskazał, iż nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie objętym przedmiotową kontrolą.

Opis ryzyk i niepewności związanych ze sprawami podatkowymi został opisany w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Selena w nocie „Opis czynników ryzyka i zagrożeń”.

22. Leasing

22.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Pozostałe zobowiązania finansowe) – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje środki transportu oraz serwery komputerowe na mocy umów leasingu finansowego. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane są w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Oplaty leasingowe ogółem	1 454	1 376	1 065	1 007
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	678	631	556	527
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	776	745	509	480
Minus koszty finansowe	78	0	58	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	1 376	1 376	1 007	1 007

Warunki istotnych umów leasingowych (samochody) są następujące:

- 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.

22.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Oplaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	2 823	2 674
Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	0	0
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	1 997	2 548
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	998	3 822
<i>Płatne powyżej 5 lat</i>	0	0
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	2 995	6 370

W ramach leasingu operacyjnego Spółka użytkuje głównie pomieszczenia biurowe i magazynowe.

22.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Oplaty leasingowe ujęte jako przychód danego okresu	59	38
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	59	38
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	0	0
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	59	38

23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Bilansowa zmiana stanu należności	-12 895	-6 448
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	0	-5
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy	-9 077	932
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki	-3 938	-43 056
Pozostałe	-327	0
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	-26 237	-48 577

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	8 719	-72 439
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	-4 295	30 206
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-369	538
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-386	45
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-221	-61
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji	0	53
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	0	-5 320
Zmiana stanu rezerw	-153	2 095
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	3 295	-44 883

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka świadczy usługi doradztwa jednostkom zależnym, a także jest dystrybutorem produktów Grupy do jednostek zagranicznych. Transakcje sprzedaży i zakupu usług i towarów podmiotom powiązanyim zawierane są na warunkach rynkowych. Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanyimi w 2018 i 2017 roku przedstawia poniższa tabela. Informacja o stracie / odwróceniu straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych od jednostek powiązanych zawarto w nocie 28.2

Dane w tys. PLN	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	2018	123 088	148 575	0	104 902
	2017	107 746	133 091	902	92 701
Jednostki stowarzyszone	2018	0	1 013	0	35
	2017	0	1 216	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu	2018	0	1	0	0
	2017	0	1	0	0
	2018	0	123	0	0
	2017	0	2 446	0	0
RAZEM	2018	123 088	149 718	0	104 937
	2017	107 746	136 754	902	92 701

Dane w tys. PLN	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹⁾	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2018	447 289	400 929	34 286	2 142
	2017	469 434	420 480	78 199	770
Jednostki stowarzyszone	2018	4 151	65	0	0
	2017	4 917	36	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego* na najwyższym szczeblu	2018	1 914	0	0	0
	2017	4 457	0	3 413	0
RAZEM	2018	453 354	400 994	34 286	2 142
	2017	478 808	420 516	81 612	770

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

Informacje o pozostałych wynagrodzeniach kluczowego kierownictwa nie ujęte w powyższej tabeli zawiera nota 25.

25. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej 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
Razem	1 962	2 124

RADA NADZORCZA	Rok zakończony	Rok zakończony
Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	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 10) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 27.1.3).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2018 (nota 32) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej) wszystkich jednostek należących do Grupy.

26. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 i 2017 przedstawia poniższa tabela:

Dane w tys. PLN	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	210	145
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	95	55
Razem	305	200

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 za lata 2018, 2019 i 2020.

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

27. Instrumenty finansowe

27.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasa instrumentu (w tys. PLN)	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	AFwgZK	WwWGpWF	PiN	WwWGpWF
Aktywa finansowe				
Należności handlowe	159 235	0	143 958	0
Pożyczki udzielone	123 136	0	105 581	0
Środki pieniężne	1 849	0	10 121	0
Transakcje forward	0	277	0	309

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

PiN - Pożyczki i należności,

AFwgZK - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Klasa instrumentu (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	PZFwgZK	dane przekształcone* PZFwgZK
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	85 597	84 297
Kredyty i pożyczki	91 966	87 671
Pozostałe zobowiązania	6 003	3 014

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w notcie 3.1

Znaczna część informacji, na podstawie których szacowana jest wartość godziwa instrumentów finansowych, ma charakter wysoce subiektywny i wynika z indywidualnej oceny Zarządu, w związku z czym może nie być dokładna. Wartość godziwa szacowana jest na dzień bilansowy. W przypadku instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów według umowy zdyskontowaną stopą procentową odpowiadającą stopie rynkowej, która dla takiego instrumentu zostałaby ustalona, gdyby początkowe ujęcie instrumentu nastąpiło w dniu bilansowym. Kwoty, które zostaną faktycznie zrealizowane lub zapłacone w momencie zapadalności lub wymagalności poszczególnych instrumentów mogą się w znacznym stopniu różnić od szacunków.

Wartość godziwa krótkoterminowych aktywów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej ze względu na krótkie terminy realizacji oraz stopy oprocentowania zbliżone do rynkowych.

Wycena transakcji forward do wartości godziwej zaklasyfikowana została do poziomu II hierarchii wartości godziwej (tj. wycena przy zastosowaniu obserwowalnych danych wejściowych innych niż ceny notowane).

27.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na klasy instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2018	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
	AFwgZK	AF WwWGpWF	ZFwgZK	RAZEM
Dane w tys. PLN				
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	7 321	5	-3 231	4 095
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	2 317	-962	-2 504	-1 149
Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-3 832	0	0	-3 832
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	30 618	0	0	30 618
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	16	0	16
Umorzenie udzielonych pożyczek	-27 341	0	0	-27 341
RAZEM (zysk / strata (-) netto)	9 083	-941	-5 735	2 407

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

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Rok zakończony 31 grudnia 2017	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	RAZEM
Dane w tys. PLN				
Przychody / koszty (-) z tytułu odsetek	9 363	0	-4 207	5 156
Zyski / straty (-) z tytułu różnic kursowych	-19 404	553	5 267	-13 584
Utworzenie odpisów aktualizujących	-48 979	0	0	-48 979
Odwrocenie odpisów aktualizujących	31 213	0	0	31 213
Efekt zwijania dyskonta od zobowiązań finansowych	0	0	49	49
Zyski / straty (-) z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	1 209	0	1 209
RAZEM (zysk / strata (-) netto)	-27 807	1 762	1 109	-24 936

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

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Selena FM S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Selena FM, w ramach realizacji swoich funkcji holdingowych koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej jednostek zależnych oraz zabezpieczeniu ich płynności. Główne narzędzia powyższej polityki stanowi udzielanie oprocentowanych pożyczek dla jednostek zależnych. Zgromadzone przez Spółkę nadwyżki gotówkowe deponowane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce obejmuje proces identyfikacji, oceny oraz pomiaru ryzyka i określania sposobu postępowania z nim.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

28.1. Ryzyko rynkowe

28.1.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ zgodnie z przyjętą polityką finansuje działalność spółek zależnych w formie pożyczek udzielanych ze zmienną stopą oprocentowania.

Strukturę wiekową oprocentowanych instrumentów finansowych (według nominalnej wartości płatności) przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	31 grudnia 2018				31 grudnia 2017 dane przekształcone*				
	Dane w tys. PLN	< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		51	6 375	6 437	12 863	3 232	8 860	1 072	13 164

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	31 grudnia 2018				31 grudnia 2017 dane przekształcone*				
	Dane w tys. PLN	< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		24 721	36 250	49 302	110 273	11 396	53 755	27 266	92 417
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		631	745	0	1 376	527	480	0	1 007
Kredyty bankowe		8 516	60 266	23 184	91 966	70 155	8 716	8 800	87 671

Potencjalny wpływ w skali roku zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na niezmiennym poziomie.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017 dane przekształcone*		
	PLN	EUR	Inne waluty	PLN	EUR	Inne waluty
Udzielone pożyczki	3 323	55 165	51 785	2 318	58 918	31 181
Kredyty otrzymane	-34 705	-48 928	-8 333	-61 273	-26 398	0
Inne zobowiązania finansowe	-1 376	0	0	-1 007	0	0
Ekspozycja netto	-32 758	6 237	43 452	-59 962	32 520	31 181
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-328	62	435	-600	325	312

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych
** wpływ spadku jest analogiczny
*** odpowiednio: WIBOR / EURIBOR

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających stopę procentową ani innych podobnych, które mogłyby ograniczać ryzyko związane z fluktuacjami stopy procentowej.

28.1.2. Ryzyko walutowe

W ramach swojej działalności dystrybucyjnej Selena FM S.A. dokonuje eksportu towarów na rynek Unii Europejskiej, Europy Wschodniej i Azji oraz Ameryki Północnej i Południowej, co powoduje znaczące ryzyko walutowe.

Tabela poniżej przedstawia pozycje otwarte Spółki denominowane w euro, rublu rosyjskim, dolarze amerykańskim, yuanie renminbi (Chiny), leju rumuńskim i w innych walutach (przeliczonych na PLN i zaprezentowanych łącznie w kolumnie 'Inne waluty') oraz estymację wpływu zmiany kursów na wynik z wyceny tych pozycji.

Waluta ekspozycji Dane w tys. zł	31 grudnia 2018							Suma
	EUR	RUB	USD	CNY	RON	PLN	Inne waluty	
Udzielone pożyczki	62 465	40 432	6 384	5 328	0	2 581	5 946	123 136
Należności	120 760	1 096	24 838	0	14 095	14 707	6 114	181 610
Środki pieniężne	483	0	23	18	0	597	728	1 849
	180 759	26 079	18 285	4 062	10 654	31 808	12 771	
Zobowiązania handlowe i inne	72 617	0	546	9	0	19 183	157	92 512
Kredyty i pożyczki otrzymane	48 928	0	10 001	0	0	33 037	0	91 966
	121 545	0	10 547	9	0	52 220	157	
Ekspozycja netto	62 163	41 528	20 698	5 337	14 095	-34 335	12 631	
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD, CNY, RON*	-1 382	-2 917	-1 262	-249	-525			
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD, CNY, RON*	2 433	10 056	1 536	320	328			

* przyjęto kursy na poziomie średniej arytmetycznej max/min z 3 ostatnich lat

31 grudnia 2017

Dane w tys. zł	EUR	RUB	USD	CNY	RON	PLN	Inne waluty	Suma
Udzielone pożyczki	60 986	24 685	6 963	4 061	21	2 367	6 498	105 581
Należności	109 670	1 394	11 312	0	10 633	29 439	6 268	168 716
Środki pieniężne	10 103	0	10	1	0	2	5	10 121
	180 759	26 079	18 285	4 062	10 654	31 808	12 771	
Zobowiązania handlowe i inne	70 785	0	272	8	0	17 051	125	88 241
Kredyty i pożyczki otrzymane	26 398	0	0	0	0	61 273	0	87 671
	97 183	0	272	8	0	78 324	125	
Ekspozycja netto	83 576	26 079	18 013	4 054	10 654	-46 516	-	
Wpływ na wynik przy kursie min PLN/EUR, RUB, USD, CNY, RON*	-3 781	-4 922	0	-27	0			
Wpływ na wynik przy kursie max PLN/EUR, RUB, USD, CNY, RON*	6 665	6 649	3 974	556	932			

* przyjęto kursy na poziomie średniej arytmetycznej max/min z 3 ostatnich lat

W kolumnie „inne waluty” wykazane są łączne ekspozycje w walutach zagranicznych innych niż euro, rosyjski rubel i dolar amerykański (głównie: lira turecka, forint węgierski, korona czeska). Ze względu na niskie ekspozycje w tych walutach, ich wrażliwość nie jest analizowana odrębnie. Spółka nie posiada istotnych ekspozycji walutowych w walutach takich jak lew bułgarski, ukraińska hrywna, real brazylijski.

W roku 2018 roku mieliśmy do czynienia z niekorzystnym trendem istotnych par walut tj. EUR/RUB i EUR/TRY w momencie rozpoczęcia okresu sprawozdawczego i jego zakończenia. Spółka zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich, które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Selena FM S.A. poprzez wypracowaną Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym, dokonuje zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz poprzez zawieranie walutowych transakcji typu pochodnych. W roku 2018 Spółka dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka regularnie zawiera kontrakty terminowe na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN, USD/PLN oraz HUF/PLN, CZK/PLN i RON/PLN. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB (sprzedaż RUB), EUR/PLN (sprzedaż EUR), USD/PLN (sprzedaż USD), CZK/PLN (sprzedaż CZK) oraz RON/PLN (sprzedaż RON), których wartość wyniosła 277 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku 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.

28.2. Ryzyko kredytowe

Spółka identyfikuje następujące pozycje obciążone ryzykiem kredytowym:

- Pożyczki udzielone
- Należności handlowe, oraz
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ze względu na charakter działalności Spółki, aktywa finansowe (pożyczki udzielone, należności handlowe) dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych. Zarząd regularnie monitoruje bieżącą i przewidywaną sytuację finansową tych spółek i jej wpływ na zdolność regulowania płatności wynikających z wymienionych wyżej instrumentów finansowych – szacowana jest oczekiwana strata kredytowa zgodnie z MSSF 9.

Klasyfikacja pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	31 grudnia 2018			1 stycznia 2018		
	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Dane w tys. PLN						
Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	22 179	200 478	222 657	27 707	197 187	224 894
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (MSSF 9)	-147	-99 422	-99 569	-746	-119 361	-120 107
Wartość bilansowa pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim (MSSF 9)	22 032	101 056	123 088	26 961	77 826	104 787

Uzgodnienie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone podmiotom powiązanim na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku do sald otwarcia przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Odpis aktualizujący na początek okresu	119 361	70 134
Zastosowanie MSSF 9	746	NA
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9:	120 107	NA
Utworzony wg MSR 39, w tym:	NA	44 072
Odwrócony wg MSR 39, w tym:	NA	-3 334
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	-21 341	NA
<i>Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.</i>	-21 130	NA
<i>Selena Bohemia s.r.o.</i>	-354	NA
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	143	NA
Pozostałe	0	16 717
Różnice kursowe	803	-8 228
Odpis z tytułu utraty wartości wg MSSF 9 na 31 grudnia 2018 i wg MSR 39 na 31 grudnia 2017	99 569	119 361

Należności handlowe zostały sklasyfikowane do następujących stopni modelu utraty wartości:

Należności handlowe	31 grudnia 2018					1 stycznia 2018				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Model uproszczony	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Model uproszczony	Razem
Należności handlowe brutto										
<i>od jednostek powiązanych</i>	1 937	30 559	143 466	0	175 962	3 287	67 518	87 676	0	158 481
<i>od jednostek pozostałych</i>	0	0	0	10 774	10 774				8 178	8 178
Należności handlowe brutto ogółem	1 937	30 559	143 466	10 774	186 736	3 287	67 518	87 676	8 178	166 659
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej										
<i>od jednostek powiązanych</i>	0	-68	-26 177	0	-26 245	0	-500	-30 183	0	-30 683
<i>od jednostek pozostałych</i>	0	0	0	-1 256	-1 256	0	0	0	-1 095	-1 095
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej ogółem	0	-68	-26 177	-1 256	-27 501	0	-500	-30 183	-1 095	-31 778
Wartość bilansowa należności handlowych	1 937	30 491	117 289	9 518	159 235	3 287	67 018	57 493	7 083	134 881

Zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe w roku 2018 wraz z danymi porównawczymi przedstawia poniższa tabela:

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Odpis aktualizujący na początek okresu	22 701	48 656
Zastosowanie MSSF 9	9 077	NA
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9	31 778	NA
<i>jednostki powiązane</i>	30 683	47 318
<i>jednostki pozostałe</i>	1 095	1 338
Utworzony wg MSR 39, w tym:	NA	4 907
<i>jednostki powiązane</i>	NA	4 905
<i>jednostki pozostałe</i>	NA	2
Odwrócony wg MSR 39, w tym:	NA	-27 879
<i>jednostki powiązane</i>	NA	-27 576
<i>jednostki pozostałe</i>	NA	-303
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	-5 445	NA
<i>jednostki powiązane, w tym:</i>	-5 593	NA
<i>EURO MGA Products SRL</i>	1 268	NA
<i>Universal Energy Sp. z o.o.</i>	1 165	NA
<i>Selena USA, Inc.</i>	-2 833	NA
<i>Selena Romania SRL</i>	-2 632	NA
<i>Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.</i>	-1 223	NA
<i>TOO Selena Insulations</i>	-1 215	NA
<i>Selena Bulgaria Ltd.</i>	-426	NA
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	303	NA
<i>jednostki pozostałe</i>	148	NA
Wykorzystany	-18	0
Różnice kursowe	1 186	-2 983
<i>jednostki powiązane</i>	1 155	-2 920
<i>jednostki pozostałe</i>	31	-63
Odpis z tytułu utraty wartości wg MSSF 9 na 31 grudnia 2018 i wg MSR 39 na 31 grudnia 2017	27 501	22 701
<i>jednostki powiązane</i>	26 245	21 727
<i>jednostki pozostałe</i>	1 256	974

Spółka dokonuje analizy portfelowej należności od jednostek pozostałych i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Współczynniki niewypelnienia zobowiązań wraz z kalkulacją odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dla należności pozostałych na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na 1 stycznia 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Razem	Bieżące	Przeterminowanie w dniach							
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 120	121 – 180	181-360	>361	
31 grudnia 2018	Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	10 774	7 895	1 521	170	26	1	5	44	1 112
	Współczynnik niewypelnienia zobowiązań		1,5%	6,3%	16,1%	27,5%	41,3%	53,8%	100,0%	100,0%
	Oczekiwane straty kredytowe	1 256	44	56	3	7	0	3	31	1 112
1 stycznia 2018	Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	8 178	5 998	671	96	220	128	78	97	890
	Współczynnik niewypelnienia zobowiązań		-	-	-	5,9%	41,4%	53,8%	100,0%	100,0%
	Oczekiwane straty kredytowe	1 095	0	0	0	13	53	42	97	890

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Podmioty, w których Spółka utrzymuje środki pieniężne to instytucje finansowe posiadające rating na poziomie średniowysokim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 834	10 111
Środki pieniężne w kasie	15	10
Środki pieniężne ogółem	1 849	10 121

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 171,4 mln PLN (na 31 grudnia 2017 roku: 127,4 mln PLN) w ramach limitów kredytowych.

28.3. Ryzyko związane z płynnością

W ocenie Zarządu ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu Spółki, na dzień bilansowy nie występuje istotne ryzyko płynności. Posiadane przez Spółkę aktywa krótkoterminowe (212,9 mln PLN) przekraczają ponad dwukrotnie wartość zobowiązań krótkoterminowych (102,9 mln PLN).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki przedstawia tabela.

Dane w tys. PLN	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 150	91	2 275	83 450	0	91 966
Zobowiązania finansowe	0	276	355	745	0	1 376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 950	14 645	2	0	0	85 597
Pozostałe zobowiązania	5 180	512	0	0	0	5 692
Zobowiązania ogółem	82 280	15 524	2 632	84 195	0	184 631

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia tabela poniżej.

Dane w 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	41 922	28 233	17 516	0	87 671
Zobowiązania finansowe	0	147	380	5 738	0	6 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 346	67 951	0	0	0	84 297
Pozostałe zobowiązania	0	2 937	0	0	0	2 937
Zobowiązania ogółem	16 346	112 957	28 613	23 254	0	181 170

Z kwoty zobowiązań handlowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2018 roku jako płatne na żądanie, 65.775 tys. PLN dotyczy zobowiązań wobec jednostek powiązanych (na dzień 31 grudnia 2017 zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych płatne na żądanie wyniosły 15.301 tys. PLN). Zobowiązania handlowe nie są oprocentowane i zazwyczaj są rozliczane w terminach 60-dniowych. Strukturę zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych i pozostałych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania handlowe		
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	77 995	77 434
<i>wobec jednostek pozostałych</i>	7 602	6 863
Zobowiązania handlowe ogółem	85 597	84 297

Ponadto, Spółka wykazuje w nocy 21.1 niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe oraz z tytułu udzielonych gwarancji, które mogą w przyszłości spowodować wpływ gotówki z jednostki.

29. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie strukturą kapitałową jest realizowane na poziomie Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą. W przypadku Spółki celem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

29.1. Zadłużenie netto

Dla potrzeb zarządzania kapitałem Grupy oraz Jednostki Dominującej, Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki. Spółka dąży do utrzymania wskaźnika w przedziale 20-40%.

Poniższa tabela zawiera kalkulację zadłużenia netto Spółki na rok 2018.

Dane w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	91 966	87 671
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 376	1 007
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 849	-10 121
Zadłużenie netto	91 493	78 557
Kapitał własny	306 838	292 949
Kapitał i zadłużenie netto	398 331	371 506
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	23%	21%

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

30. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zarząd	4	4
Sprzedaż	79	72
Administracja	39	48
Pozostałe	16	21
RAZEM	138	145

31. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty wg stanu na początek danego roku. Spółka odstąpiła od tworzenia takiego funduszu w regulaminie pracy.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

**Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Monika Szczot**

**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**