



SELENA FM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Wrocław, 31 sierpnia 2016 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje dotyczące Spółki	7
2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	8
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
5. Segmenty operacyjne	9
6. Utrata wartości aktywów	9
7. Wynik brutto ze sprzedaży	10
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	10
9. Przychody i koszty finansowe	11
10. Podatek dochodowy	12
11. Zysk przypadający na jedną akcję	13
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	13
13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	13
14. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	14
15. Należności handlowe	16
16. Pozostałe należności krótkoterminowe	16
17. Kredyty i pożyczki otrzymane	16
18. Zobowiązania handlowe	18
19. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje	19
20. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	19
21. Program opcji menadżerskich	20
22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	21

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		198 360	134 799	137 382	82 450
Przychody ze sprzedaży usług		12 911	11 911	8 646	7 103
Przychody ze sprzedaży	7	211 271	146 710	146 028	89 553
Koszt własny sprzedaży	7	189 199	130 514	129 947	78 557
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7	22 072	16 196	16 081	10 996
Pozostałe przychody operacyjne	8.1	5 511	903	3 763	884
Koszty sprzedaży		12 422	12 298	6 331	6 580
Koszty ogólnego zarządu		11 256	9 594	6 029	4 675
Pozostałe koszty operacyjne	8.2	15 378	20 059	10 665	11 505
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-11 473	-24 852	-3 181	-10 880
Przychody finansowe	9.1	7 946	26 220	6 127	25 392
Koszty finansowe	9.1	3 872	5 061	571	4 069
Zysk (strata) brutto		-7 399	-3 693	2 375	10 443
Podatek dochodowy	10	469	-1 734	1 769	127
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-7 868	-1 959	606	10 316
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-7 868	-1 959	606	10 316
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):	11				
- podstawowy		-0,34	-0,09	0,03	0,45
- rozwodniony		-0,34	-0,09	0,03	0,45

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Wynik netto	-7 868	-1 959	606	10 316
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	-7 868	-1 959	606	10 316

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe			2 897	3 062
Wartości niematerialne			17 473	16 165
Udziały w jednostkach zależnych		13	148 824	148 824
Pozostałe długoterminowe należności			0	215
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		14	111 693	98 128
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		14	60 000	60 000
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	0
Aktywa trwałe			340 887	326 394
Zapasy			3 239	3 234
Należności handlowe		15	198 905	133 399
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			850	744
Pozostałe krótkoterminowe należności		16	24 335	16 170
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		14	11 231	8 889
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		14	761	903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			8 141	4 815
Aktywa obrotowe			247 462	168 154
SUMA AKTYWÓW			588 349	494 548
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Kapitał zapasowy			246 545	209 897
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-7 868	43 498
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			-7 868	43 498
Kapitał własny			258 982	273 700
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		17	114 193	65 132
Pozostałe zobowiązania finansowe			661	857
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 111	642
Zobowiązania długoterminowe			115 965	66 631
Zobowiązania handlowe		18	159 041	78 490
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		17	43 382	72 313
Pozostałe zobowiązania finansowe			688	737
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			10 171	2 505
Rezerwy krótkoterminowe			120	172
Zobowiązania krótkoterminowe			213 402	154 217
Zobowiązania razem			329 367	220 848
SUMA PASYWÓW			588 349	494 548

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		-7 399	-3 693
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		804	1 105
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-3 098	-481
Odsetki i dywidendy		-1 200	-23 342
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		394	1 698
Zmiana stanu należności		-77 632	-5 713
Zmiana stanu zapasów		-5	-591
Zmiana stanu zobowiązań		81 379	56 079
Zmiana stanu rezerw		-52	0
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-106	-441
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-6 915	24 621
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0	67
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 766	-3 882
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych		0	-3 345
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	117
Nabycie obligacji		0	-5 850
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 011	392
Udzielenie pożyczek		-7 240	-7 809
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		567	2 385
Otrzymane spłaty obligacji		100	100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 328	-17 825
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-383	-307
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		25 415	10 787
Spłata pożyczek i kredytów		-5 503	-5 126
Wypłata dywidendy		0	-6 394
Odsetki zapłacone		-2 583	-676
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		16 946	-1 716
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 703	5 080
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		3 326	4 775
różnice kursowe netto		-377	-305
Środki pieniężne na początek okresu*		4 815	5 163
Środki pieniężne na koniec okresu*		8 141	9 938

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 czerwca 2016 kwota 0,1 mln złotych

na dzień 30 czerwca 2015 kwota 0,9 mln złotych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 142	209 897	19 163	43 498	0	273 700
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-7 868	-7 868
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-7 868	-7 868
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 648	0	-36 648	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 czerwca 2016 (nie badane) roku	1 142	246 545	19 163	0	-7 868	258 982

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	237 739	19 163	-21 448	0	236 596
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-1 959	-1 959
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-1 959	-1 959
Na dzień 30 czerwca 2015	1 142	209 897	19 163	0	-1 959	228 243

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki 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. wraz z jej jednostkami zależnymi znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego

2.1 Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

2.2 Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy.

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

2.3 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku.

2.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

2.5 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.6 Podstawa sporządzenia

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

2.7 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.

2.8 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.

3. Polityka rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z wprowadzenia nowych regulacji MSR i MSSF – zmiany te zostały opisane w nocie 3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku. Nie mają one istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie miały szacunki księgowe i profesjonalny osąd kierownictwa Spółki:

- klasyfikacja umów leasingowych jako leasing operacyjny lub finansowy,
- utrata wartości inwestycji długoterminowych,
- odzyskiwalność aktywów z tytułu podatku odroczonego,
- wartość godziwa instrumentów finansowych,
- spodziewane terminy i wielkości przepływów pieniężnych z tytułu udzielonych pożyczek i należności.

W 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych. Wybrane założenia dotyczące testów na utratę wartości aktywów trwałych zostały opisane w nocie 6. niniejszego sprawozdania.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1. niniejszego sprawozdania.

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

Ponad 96% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2015: 94%). Jednostki zależne, do których sprzedaż przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Spółki w analizowanym okresie to: Selena Vostok OOO (34%) oraz Selena SA (22%).

6. Utrata wartości aktywów

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

W związku z niższym niż planowane wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu oraz wolniejszym niż planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2016 roku test na utratę wartości aktywów 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 Building Materials Co., Ltd. W latach 2013 i 2014 dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 33.910 tys. zł oraz wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 9.334 tys. zł.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 9-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 14,1% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów operacyjnych mających na celu użycie mocy produkcyjnych. Istotne są również założenia dotyczące przyszłej sytuacji na rynku lokalnym. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz makroekonomicznych, 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 odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy (szczegóły w nocie 5 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy na 30 czerwca 2016 roku).

6.2 Udziały w spółce Selena Romania srl oraz pożyczki długoterminowe w spółkach Selena Romania srl i EURO MGA Product srl

W związku z wolniejszą niż pierwotnie zakładano dynamiką wzrostu działalności dystrybucyjnej oraz wzrostem produkcji i sprzedaży zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl). W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz wartość pożyczek długoterminowych w pełnej wysokości. W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek długoterminowych oraz odsetek od tych pożyczek w kwocie 354 tys. zł (w wartości historycznej). Na dzień 30 czerwca 2016 roku wszystkie aktywa długoterminowe zaangażowane w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl objęte są odpisem aktualizującym.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 13,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

7. Wynik brutto ze sprzedaży

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	198 360	134 799	63 561	47%
Przychody ze sprzedaży usług	12 911	11 911	1 000	8%
Przychody ze sprzedaży	211 271	146 710	64 561	44%
Koszt własny sprzedaży	189 199	130 514	58 685	45%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 072	16 196	5 876	36%

Selena FM S.A do końca 2015 roku pełniła rolę centralnego dystrybutora produktów wytwarzanych w polskich zakładach produkcyjnych należących do Grupy Selena dla spółek zagranicznych. Od stycznia 2016 roku pełni rolę multidystrybutora i dystrybutora produktów spółek Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Carina Silicones Sp. z o.o. również dla spółki Selena S.A. prowadzącej dystrybucję na rynku polskim. Nowy model biznesowy uwzględniony został we wdrożonym od grudnia 2015 roku w Selenie FM S.A., Selenie S.A. i wymienionych spółkach produkcyjnych nowym systemie informatycznym klasy ERP - Microsoft Dynamics AX. Wpływ opisanej zmiany na poziom sprzedaży towarów wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Selena FM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku wyniósł 41,6 mln zł, a wpływ na wzrost marży na sprzedaży towarów wyniósł 2,0 mln zł.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	19	29	19
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	5 411	833	3 699	833
Odszkodowania	0	0	-10	-16
Pozostałe	70	51	45	48
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 511	903	3 763	884

Całość kwoty rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku dotyczy odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych.

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Odpis aktualizujący wartość należności	15 287	15 740	10 583	11 371
Darowizny	25	34	25	8
Umorzone należności	0	4 150	0	1
Odszkodowania, kary, grzywny	46	109	46	109
Likwidacja zapasów	0	3	0	0
Pozostałe	20	23	11	16
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	15 378	20 059	10 665	11 505

Z kwoty odpisów aktualizujących wartość należności za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku, 14.901 tys. zł dotyczy odpisów na należności od jednostek zależnych.

9. Przychody i koszty finansowe

9.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	0	22 500	0	22 500
Odsetki, w tym:	3 771	1 699	1 952	871
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	3 714	1 576	1 925	811
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	57	123	27	60
Różnice kursowe	4 175	0	4 175	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	0	1 518	0	1 518
Wpłaty uprzednio odpisanych pożyczek	0	503	0	503
Przychody finansowe ogółem	7 946	26 220	6 127	25 392

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 15.500 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 11.500 tys. zł nastąpiło przelewem. Pozostała kwota dywidendy została rozliczona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w drodze porozumień kompensacyjnych.

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 2.300 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku, dzień wypłaty dywidendy na 30 września 2016 roku.

9.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Odsetki, w tym:	2 573	987	1 522	544
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	2 535	958	1 497	529
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	37	29	24	15
Odpis aktualizujący wartość udziałów	0	3 340	0	3 340
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	359	326	359	146
Wycena kontraktów walutowych	868	19	456	19
Różnice kursowe	0	93	-1 838	44
Pozostałe koszty finansowe	73	296	72	-24
Koszty finansowe ogółem	3 872	5 061	571	4 069

Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość pożyczek zawarte zostały w nocie 14. Szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów finansowych opisane zostały w nocie 6.

Od roku 2015 Selena FM dokonuje zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. 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 MSR 39. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka odnotowała stratę na realizacji instrumentów pochodnych (wynik ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”) w wysokości 834 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka posiada opcje walutowe na kurs EUR/PLN (sprzedaż EUR), zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 115 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Po dniu bilansowym Selena FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 5 i 9 sierpnia 2016 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB na łączną kwotę 3,0 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 25 sierpnia do 29 września 2016 roku.

10. Podatek dochodowy
Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	0	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	469	-1 734
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	469	-1 734

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	-7 399	-3 693
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	-1 406	-702
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-395	-4 405
<i>- z tytułu otrzymanych dywidend</i>	0	-4 275
<i>- pozostałe</i>	-395	-130
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2 060	3 373
<i>- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek</i>	68	313

- z tytułu odpisu aktualizującego należności	1 771	2 944
- pozostałe	221	116
Inne koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu w bieżącym okresie - księgowo dotyczące innego okresu (-)	210	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	469	-1 734
Efektywna stawka podatkowa	-6,34%	-

11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Zysk(strata) netto	zł	-7 868 484	-1 958 606	606 304	10 316 228
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,34	-0,09	0,03	0,45
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,34	-0,09	0,03	0,45

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2015, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 1 sierpnia 2016 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 sierpnia 2016 roku.

13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

13.1 Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)			31 grudnia 2015		
	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
Tytan EOS Sp. z o.o.	0	0	0	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	648	17 852	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp.z o.o.	19 879	0	19 879	15 872	0	15 872
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
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	0	3 594	3 594	0	3 594
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	0	0	0	0	0	0
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0

Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.)	3 340	3 340	0	3 340	3 340	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	0	1 206	1 206	0	1 206
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.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	239 342	90 518	148 824	239 342	90 518	148 824

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

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

W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

14. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

Zmiany stanu udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych w okresie przedstawia tabela.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	30 czerwca 2016 (nie badane)	
		Zwiększenia	Zmniejszenia	Naliczone	Zapłacone					
Obligacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pożyczki										
Zależne	<i>Wartość brutto</i>	155 617	11 417	-132	1 711	-398	-38	5 450	0	173 627
	<i>Odpis aktualizujący</i>	-48 600	-359	0	0	0	-1 744	0	0	-50 703
	<i>Wartość netto</i>	107 017	11 417	-132	1 711	-398	-38	5 450	-2 103	122 924
Inne powiązane	Obligacje	60 753	0	-100	2 003	-2 010	0	0	0	60 646
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150	0	0	0	0	0	-35	0	115
RAZEM		167 920	11 417	-232	3 714	-2 408	-38	5 415	-2 103	183 685

w tym długoterminowe:

158 128

171 693

Terminy rozliczenia udzielonych pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach) 30 czerwca 2016 (nie badane)	poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne					
Obligacje	0	0	0	0	0
Pożyczki	11 231	32 975	78 718	0	122 924
Inne powiązane					
Obligacje	646	60 000	0	0	60 646
Niepowiązane					
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	115	0	0	0	115
RAZEM	11 992	92 975	78 718	0	183 685

W raportowanym okresie Selena FM S.A. udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 11.417 tys. zł, w tym pożyczki długoterminowe:

- W dniu 18 lutego 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 300 tys. USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe, termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 19 kwietnia 2016 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1 mln lir tureckich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 21 kwietnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Insulations na kwotę 300 mln RUB, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Do dnia 30 czerwca 2016 zostały uruchomione transze pożyczki w łącznej kwocie 60 mln RUB. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały uruchomione dodatkowe transze pożyczki w kwocie 95 mln RUB.
- W dniu 8 sierpnia 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1,62 mln USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 7 sierpnia 2016 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 720 tys. USD. W dniu 8 czerwca 2016 roku została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 300 tys. USD. Dnia 12 lipca 2016 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zmieniający termin spłaty na 7 sierpnia 2020 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 100 tys. USD.
- W dniu 30 czerwca 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Sulamericana Ltda pożyczki w kwocie 999 tys. euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Sulamericana Ltda. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2021 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

Po dniu bilansowym zostały podpisane umowy pożyczek:

- W dniu 18 lipca 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Fundacją Inteligentny Start na kwotę 70 tys. zł, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 18 lipca 2019 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 10 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Sulamericana Ltda pożyczki w kwocie 680 tys. euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Sulamericana Ltda. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2021 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

W pierwszym półroczu 2016 otrzymano spłatę pożyczki od Selena Bohemia s.r.o w kwocie 30 tys. euro.

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.

Utworzone odpisy na pożyczki w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku wyniosły 359 tys. zł (w wartości historycznej):

- Selena Romania SRL – 260 tys. zł,
- EURO MGA Product SRL – 94 tys. zł

- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 5 tys. zł.

Szczegóło przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2016 opisane zostały w notcie 6.

W pierwszym półroczu 2016 Universal Energy Sp. z o.o. wykupił obligacje w kwocie 100 tys. zł. Spółka Universal Energy Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany, zgodnie z MSR 24, poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

15. Należności handlowe

Wiekowanie nieobjętych odpisem należności handlowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł		Razem	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					
			W terminie	< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
30 czerwca 2016	Od jednostek powiązanych	193 692	116 155	24 670	17 045	9 624	25 256	942
(nie badane)	Od jednostek niepowiązanych	5 213	4 379	458	0	0	376	0
31 grudnia 2015	Od jednostek powiązanych	127 358	56 244	26 929	19 967	8 445	15 773	0
	Od jednostek niepowiązanych	6 041	4 767	704	72	85	317	96

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończonych	
	30 czerwca 2016 (nie badane)	30 czerwca 2015 (nie badane)	30 czerwca 2016 (nie badane)	30 czerwca 2015 (nie badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	36 767	16 473	40 854	20 196
Utworzony	15 287	15 740	10 583	11 371
<i>jednostki powiązane</i>	14 901	15 383	10 701	11 274
<i>jednostki pozostałe</i>	386	357	-118	97
Odwrócony, w tym:	-5 411	-833	-3 699	-833
<i>jednostki powiązane</i>	-5 411	-825	-3 705	-825
<i>jednostki pozostałe</i>	0	-8	6	-8
Różnice kursowe z przeliczenia	2 012	72	917	718
Odpis aktualizujący na koniec okresu	48 655	31 452	48 655	31 452
w tym:				
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	48 655	31 452	48 655	31 452

16. Pozostałe należności krótkoterminowe

Główne pozycje pozostałych należności krótkoterminowych zawiera poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu VAT	22 953	14 525
Zaliczki na poczet dostaw	0	17
Rozrachunki z pracownikami	18	22
Pozostałe	1 364	1 606
Pozostałe należności ogółem	24 335	16 170

17. Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2018	50 519	0	0	53 606
2	Obrotowy	07/2016	0	15 758	0	12 312
3	Obrotowy	01/2017	0	21 685	0	0
4	Obrotowy	02/2018	57 109	0	58 728	0
5	Pożyczka	12/2016	0	5 806	0	6 220
6	Pożyczka	12/2018	2 545	59	2 450	0
7	Pożyczka	12/2019	1 500	30	1 500	130
8	Pożyczka	12/2019	1 770	9	1 705	45
9	Pożyczka	12/2019	750	35	749	0
Kredyty i pożyczki ogółem			114 193	43 382	65 132	72 313

W dniu 17 marca 2016 roku Selena FM S.A. oraz spółki zależne Selena S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A, Libra Sp. z o.o. i Orion PU Sp. z o.o. zawarły zmianę do umowy kredytowej (pozycja nr 4 w zestawieniu), zwiększającą wysokość limitu kredytowego z 65 mln zł do 70 mln zł (w tym wysokość limitu kredytowego przyznanego dla Selena FM S.A. 59 mln zł). Zwiększenie limitu zostanie przeznaczone na gwarancję bankową dla limitu transakcji skarbowych oraz kredytu bankowego dla spółki zależnej Selena Sulamericana.

W dniu 19 maja 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę kredytu faktoringowego do kwoty 10 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych klientów zewnętrznych Seleny FM oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. należności. Umowa została wypowiedziana przez Selenę FM S.A. w dniu 5 sierpnia 2016 roku. Kredyt nie został uruchomiony i nie występuje w zestawieniu powyżej.

W dniu 24 czerwca 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Izolacja-Matizol S.A., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. zawarły aneks do umowy o limit wierzycelności, przedłużający okres korzystania z limitu do 12 lipca 2018 roku. (pozycja nr 1 w zestawieniu).

Dnia 29 czerwca 2016 roku otrzymano pisemne powiadomienie z European Bank of Reconstruction and Development, o anulowaniu kredytu (zawartego dnia 22 maja 2015 roku) którego stroną była Selena FM SA oraz Selena CA LLP. Kredyt nie został uruchomiony z uwagi na brak spełnienia warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR). Anulowanie oznacza brak możliwości ciągnięcia kredytu oraz zgodę na rozpoczęcie postępowania mającego na celu zwolnienie zabezpieczeń kredytu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczek.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 8 lipca 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Selena S.A. zawarły aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 22 lutego 2011 roku. (pozycja nr 2 w zestawieniu). W wyniku aneksu, kwota przyznanego spółkom limitu kredytowego wzrosła z 40 mln zł do 70 mln zł (z czego dla Selena FM S.A. z 16,2 mln zł do 45,0 mln zł), a do umowy przystąpiła jako dłużnik solidarny Selena S.A. Zwiększony limit został przyznany na okres do dnia 6 lipca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach Carina Silicones Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., 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, spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. rozpoczęły proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń:

1. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści hipotek ustanowionych na nieruchomościach w Siechnicach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. i Selena Labs Sp. z o.o. oraz nieruchomościach w Krzeszowicach i Lubinie należących do spółki Tytan EOS Sp. z o.o.
2. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści zastawów rejestrowych na ruchomościach należących do Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o.
3. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Tytan EOS Sp. z o.o.
4. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Libra Sp. z o.o.
5. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Orion PU Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 24.350 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
6. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Libra Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 13.680 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
7. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Selena S.A. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 23.075 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.

Jednocześnie spółki Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. podpiszą z bankiem umowy przelewu na zabezpieczenie, na podstawie której przeniosą prawa, wierzytelności i roszczenia jej przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych odpowiednio hipoteką lub zastawem rejestrowym, o których mowa powyżej na bank. Cesje będą dotyczyć aktualnych polis ubezpieczenia majątku spółek, a także każdej przyszłej polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie składników majątku odnoszące się do przedmiotów zastawu i hipoteki. Proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń w związku z aneksem do umowy wieloproduktowej (pozycja nr 3 w zestawieniu) nie zakończył się do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę limitu kredytowego. Pozostałymi kredytobiorcami oprócz Selena FM S.A. są spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., „Libra” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. Do skutecznego wejścia w życie umowy konieczne jest jej podpisanie przez wszystkich Kredytobiorców i Bank, co nie nastąpiło do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł dla wszystkich kredytobiorców i została przyznana na okres 36 miesięcy od daty podpisania umowy. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na bieżącą działalność. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach użytkowanych na zasadzie użytkowania wieczystego przez spółkę Izolacja-Matizol S.A., zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki Izolacja-Matizol S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, poręczenie wg prawa cywilnego spółki Selena S.A. oraz przelew wierzytelności handlowych podmiotów zewnętrznych przysługujących Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ww. wierzytelności. Spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie na majątku spółki Izolacja-Matizol zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Zabezpieczenie na wierzytelnościach handlowych podmiotów Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez bank, który jest obecnie beneficjentem zabezpieczenia. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR.

18. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		149 986	72 972
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		9 055	5 518
Zobowiązania handlowe ogółem		159 041	78 490

19. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

19.1 Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

Selena FM S.A. nie udzieliła jednostkom spoza Grupy poręczeń ani gwarancji, których wartość przekraczałaby poziom 10% kapitałów własnych.

Jednostki w Grupie, w tym Selena FM S.A., udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Szczegóły tych transakcji na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały opisane w notcie 28.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2015.

W pierwszej połowie 2016 roku wystąpiły następujące zmiany udzielonych przez Selena FM S.A. poręczeń:

- udzielenie nowych poręczeń na rzecz dostawców na kwotę 1,00 mln euro,
- wygaśnięcie poręczeń na rzecz dostawców udzielonych w okresach poprzednich w kwocie 2,72 mln euro.

19.2 Sprawy sądowe

Selena FM S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest stroną w żadnej istotnej sprawie sądowej.

20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹	Pozostałe koszty	
Jednostki zależne		2016	200 490	173 342	1 717	119	
		2015	137 522	122 024	24 019	346	
Jednostki stowarzyszone		2016	2 372	0	0	0	
		2015	1 554	0	0	0	
Właściciele		AD Niva Sp. z o.o.	2016	4	0	1 999	0
		(Krzysztof Domarecki)	2015	4	0	6	0
		AD Niva Sp. z o.o. SKA	2016	0	0	0	0
		(Krzysztof Domarecki)	2015	2	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej		Universal Energy Sp. z o.o.	2016	2	0	0	0
		(Krzysztof Domarecki)	2015	19	0	21	0
RAZEM		2016	202 868	173 342	3 716	119	
		2015	139 101	122 024	24 046	346	

¹ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Salda transakcji z jednostkami powiązanymi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2016	122 924	192 442	0	162 632
		2015	107 017	126 024	0	85 981
Jednostki stowarzyszone		2016	0	1 088	0	1
		2015	0	174	0	123
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	60 000	1	0	2 861
		2015	60 000	1	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2016	0	0	0	2 415
		2015	0	0	0	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	646	161	0	0
		2015	753	1 159	0	6
RAZEM		2016	183 570	193 692	0	167 909
		2015	167 770	127 358	0	86 110

21. Program opcji menadżerskich

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji mógł być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w roku 2012 z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Ze względu na niespełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 15.500 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 11.500 tys. zł nastąpiło przelewem. Pozostała kwota dywidendy została rozliczona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w drodze porozumień kompensacyjnych.

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 2.300 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku, dzień wypłaty dywidendy na 30 września 2016 roku.

Dnia 8 lipca 2016 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółkami zależnymi aneks do umowy kredytowej wieloproduktowej. Szczegółowa informacja przedstawiona została w nocie 17 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Dnia 5 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółkami zależnymi Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., „Libra” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego. Szczegółowa informacja przedstawiona została w nocie 17 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

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

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz