



SELENA FM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Wrocław, 30 sierpnia 2010 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	6
1. Informacje o Spółce	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym	7
3. Polityka rachunkowości	8
4. Zmiana szacunków	9
5. Segmenty operacyjne	10
6. Przychody finansowe	10
7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	11
8. Pozostałe należności krótkoterminowe	11
9. Udzielone pożyczki	11
10. Pozostałe aktywa finansowe	12
11. Środki pieniężne	12
12. Zobowiązania warunkowe	12
13. Zmiany wybranych pozycji bilansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 ROKU

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		4 593	2 637	2 467	1 339
Przychody ze sprzedaży		4 593	2 637	2 467	1 339
Koszt własny sprzedaży		4 371	2 512	2 345	1 272
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		222	125	122	67
Pozostałe przychody operacyjne		92	31	79	15
Koszty ogólnego zarządu		5 276	4 948	3 229	2 895
Pozostałe koszty operacyjne		10	15	0	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-4 972	-4 807	-3 028	-2 820
Przychody finansowe	6	173 305	3 980	171 828	2 024
Koszty finansowe		0	0	-155	0
Zysk (strata) brutto		168 333	-827	168 955	-796
Podatek dochodowy		-335	-208	-275	-148
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		168 668	-619	169 230	-648
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		168 668	-619	169 230	-648
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- z działalności kontynuowanej (zł/szt.)		7,42	-0,03	7,45	-0,03
- z działalności zaniechanej		-	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 ROKU

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)
Wynik netto		168 668	-619	169 230	-648
Koszty dodatkowe dotyczące nabycia udziałów w jednostce zależnej	3.1	-168	0	0	0
Całkowite dochody razem		168 500	-619	169 230	-648

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

	Nota	30 czerwca 2010 (nie badane) (tys. zł)	31 grudnia 2009 (tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		787	41
Wartości niematerialne		1 552	1 022
Udziały w jednostkach zależnych	7	100 092	76 170
Pozostałe długoterminowe należności		3	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	9	7 228	7 345
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	43 161	45 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 114	778
		153 937	130 791
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe		2 811	3 556
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		86	205
Pozostałe krótkoterminowe należności	8	165 207	733
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	9	4 413	1 063
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	37 588	37 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 347	24 050
		212 452	67 175
SUMA AKTYWÓW		366 389	197 966
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		1 136	1 136
Kapitał zapasowy		191 626	191 626
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 530	9 530
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		161 402	-7 098
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-7 266	-5 947
- zysk (strata) netto		168 668	-1 151
		363 694	195 194
Zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe		312	1 007
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		101	88
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		2 282	1 677
		2 695	2 772
Zobowiązania razem		2 695	2 772
SUMA PASYWÓW		366 389	197 966

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 ROKU

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		168 333	-827
Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		29	48
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		27	7
Odsetki i dywidendy		-173 194	-3 009
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-64	-106
Zmiana stanu należności	13	616	1 249
Zmiana stanu zobowiązań		78	1 925
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		120	9
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-4 055	-704
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 110	-36
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	6	-18 500	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	-78
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	135
Dywidendy i odsetki otrzymane		3 370	0
Udzielenie pożyczek	9	-3 470	0
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	9	350	0
Otrzymane spłaty obligacji	10	1 700	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-17 660	21
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		12	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12	0
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-21 703	-683
Środki pieniężne na początek okresu		24 050	22 614
Środki pieniężne na koniec okresu		2 347	21 931

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 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 2010 roku	1 136	191 626	9 530	-7 098	0	195 194
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	-168	168 668	168 500
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	1 136	191 626	9 530	-7 266	168 668	363 694

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 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 2009 roku	1 136	191 626	9 530	-5 947	0	196 345
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	-619	-619
Na dzień 30 czerwca 2009 roku	1 136	191 626	9 530	-5 947	-619	195 726

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1 Utworzenie Spółki i dane statutowe

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. Miejsmem prowadzenia działalności jest Polska.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, jako jednostki dominującej w Grupie Selena FM, jest świadczenie 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.

1.2 Zarząd Spółki

Zarząd Spółki w 2010 roku funkcjonuje w następującym składzie:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu oraz
- Elżbieta Agnieszka Szymańska – Członek Zarządu.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

2.2 Podstawa sporządzenia

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

2.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.3.1 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy oraz 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz dane na ten dzień.

2.3.2 Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy oraz 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy oraz 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2009 roku.

2.3.3 Noty objaśniające

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

2.4 Badanie i przegląd sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

2.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2010 roku.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

3. Polityka rachunkowości

3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, za wyjątkiem zastosowania opisanych poniżej zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

Poniższe zestawienie przedstawia listę nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później;
- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008 roku) – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy

zakończony 30 czerwca 2010 roku

(w tys. złotych)

- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008 roku);
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone (zmiany opublikowane w lipcu 2008 roku);
- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008);
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku);
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009 roku);
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane.

W ocenie Zarządu, z opisanych powyżej zmian, istotnie na sytuację finansową Spółki wpłynie zastosowanie od 2010 roku wspomnianych wyżej zmian do standardu MSSF 3, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2010 roku. Dotychczas, koszty nabycia udziałów w innych jednostkach były kapitalizowane w pozycji „pozostałe należności”, a w momencie nabycia powiększały wartość udziałów. Zgodnie ze zmianami do MSSF 3 koszty nabycia nie mogą być już kapitalizowane i są odnoszone na wynik w momencie ich poniesienia. Brak możliwości dalszego zaliczania kosztów nabycia udziałów do wartości udziałów skutkuje rozpoznanem z dniem 1 stycznia 2010 roku takich kosztów w kwocie 168 tys. zł zgromadzonych do dnia 31 grudnia 2009 roku jako elementu sprawozdania ze skonsolidowanych całkowitych dochodów za rok 2010 (usunięcie aktywa w korespondencji z pozycją „zyski i straty zatrzymane”).

3.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Wymienione poniżej standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 i MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

W ocenie Zarządu wymienione powyżej zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdawczość Spółki.

4. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga zastosowania szacunków księgowych i przyjmowania założeń co do przeszłych zdarzeń i źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach rachunkowych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym sprawozdaniu finansowych za 2009 rok i obejmują

Selena FM S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2010 roku
(w tys. złotych)

zagadnienia utraty wartości inwestycji długoterminowych, aktywa z tytułu podatku odroczonego, wartości godziwej instrumentów finansowych. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku nie miała miejsca zmiana dotycząca przyjętych założeń.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Całość przychodów osiągana jest na terytorium Polski. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki również znajdują się na terytorium Polski. Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych i nie stanowią istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki. Działalność spółki nie wykazuje istotnej sezonowości.

6. Przychody finansowe

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)
Dywidendy i udziały w zyskach	170 302	0
<i>Orion Sp. z o.o.</i>	168 302	0
<i>Carina Silicones Sp. z o.o.</i>	2 000	0
Odsetki od obligacji nabytych	2 653	2 801
Odsetki od pożyczek udzielonych	240	208
Dodatnie różnice kursowe	41	514
Odsetki od rachunków bankowych i lokat do 3 m-cy	5	351
Zysk ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	0	57
Inne	64	49
Ogółem	173 305	3 980

6.1 Dywidenda od Orion Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie właścicielom dywidendy z zysku za rok 2009 oraz części zysku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 168 386 tys. zł, przy czym na spółkę Selena FM SA zgodnie z proporcją posiadanych udziałów (99,95%) przypadła kwota 168 302 tys. zł. Dniem wypłaty dywidendy jest 30 czerwca 2010 roku.

6.2 Dywidenda od Carina Silicones Sp. z o.o.

W dniu 24 czerwca 2010 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Carina Silicones Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu właścicielowi, tj. spółce Selena FM SA, dywidendy z części zysku za rok 2009 w kwocie 2 000 tys. zł

Selena FM S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2010 roku
(w tys. złotych)

7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Poniższa tabela zawiera podsumowanie wartości udziałów posiadanych przez Selena FM S.A.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2010 (nie badane)	31 grudnia 2009
Selena Co. S.A.	51 714	51 714
Selena S.A.	11 087	11 087
Orion Sp. z o.o.	7 125	1 703
Carina Silicones Sp. z o.o.	2 070	2 070
Libra Sp. z o.o.	5 589	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	4 007
PMI Izolacja Matizol S.A.	18 500	0
Razem	100 092	76 170

W dniu 12 marca 2010 roku Selena FM S.A. nabyła 100% akcji spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja–Matizol S.A.». Szczegóły transakcji zawierają noty 1.3.3 i 12.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

8. Pozostałe należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2010 (nie badane) (tys. zł)	31 grudnia 2009 (tys. zł)
Należności od Selena Co. S.A. przejęte w ramach rozliczenia dywidendy:	162 448	0
<i>kwota dywidendy od Orion Sp. z o.o.</i>	<i>168 302</i>	<i>0</i>
<i>kwota do zapłaty przez Orion w formie gotówki</i>	<i>-70</i>	<i>0</i>
<i>kompensata ze zobowiązaniami Selena Co. S.A.</i>	<i>-362</i>	<i>0</i>
<i>wycena do wartości godziwej</i>	<i>-5 422</i>	<i>0</i>
Należności z tytułu dywidendy - Carina Silicones	2 000	0
Pozostałe należności	759	733
Suma	165 207	733

W dniu 30 czerwca 2010 roku Selena FM S.A. zawarła umowę trójstronną z jednostkami zależnymi Orion Sp. z o.o. i Selena Co. S.A. regulującą sposób rozliczenia dywidendy opisanej w nocie 6.1. W ramach rozliczenia zobowiązania z tytułu dywidendy, Orion Sp. z o.o. dokonał przeniesienia swoich należności od Selena Co. SA w kwocie 168 232 tys. na Selena FM S.A. Selena FM S.A. dokonała następnie kompensaty części uzyskanych należności od Seleny Co. w kwocie 362 tys. zł ze zobowiązaniami wobec tej spółki. Pozostała kwota należności została na dzień początkowego ujęcia wyceniona do wartości godziwej, z uwzględnieniem spodziewanego terminu ich rozliczenia.

9. Udzielone pożyczki

Spółka	31 grudnia 2009 roku	Zmiana kwoty głównej (udzielenie/ spłata)	Odsetki (naliczenie pomniejszone o spłatę)	Różnice kursowe	Stan na 30 czerwca 2010 (nie badane)
Tytan EOS	7 345	-200	83	0	7 228
Pożyczki długoterminowe razem	7 345				7 228
Selena Co	934	-150	-8	0	776
<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>-776</i>				<i>-776</i>
PMI Izolacja Matizol S.A.	0	2 754	13	30	2 797
Nurichem Co	905	716		-5	1 616
Pożyczki krótkoterminowe razem	1 063				4 414

Selena FM S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2010 roku
(w tys. złotych)

Jednostce zależnej Matizol udzielono w raportowanym okresie następujących pożyczek o charakterze inwestycyjnym:

- 163 tys. euro w dniu 23 marca 2010 roku – do dnia 23 czerwca 2010 roku (przedłużone do 30 września 2010 roku aneksem z 23 maja 2010 roku), oprocentowanie stałe 2,5825% (rynkowe), zabezpieczenie w formie weksla in blanco;
- 327 tys. euro w dniu 25 maja 2010 roku – do 30 września 2010 roku, oprocentowanie stałe 2,697% (rynkowe), zabezpieczenie w formie weksla in blanco;
- 750 tys. zł w dniu 12 maja 2010 roku – do 30 września 2010 roku, oprocentowanie stałe 5,85% (rynkowe), zabezpieczenie w formie weksla in blanco.

W dniu 7 stycznia 2010 roku na podstawie umowy z 4 grudnia 2009 roku Selena FM S.A. wypłaciła spółce „Nurichem Co” Ltd. (Korea Płd.) transzę pożyczki w wysokości 170 tys. euro (pożyczka inwestycyjna, oprocentowanie 9%, rynkowe).

10. Pozostałe aktywa finansowe

Zmiany wartości obligacji zakupionych od spółek zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Wartość nominalna obligacji	31 grudnia 2009 roku	Splata kwoty głównej	Odsetki netto*	Wycena	30 czerwca 2010 roku	Ostateczny termin spłaty
Selena Co SA	36 000	37 410	-1 700	-971	11	34 750	2013-12-31
Libra Sp. z o.o.	18 525	18 658	0	209	-2	18 865	2011-12-31
Selena SA	12 000	12 000	0	0	0	12 000	2010-12-31
Orion Sp. z o.o.	6 431	6 652	0	-4	0	6 648	2010-12-31
Carina Silicones Sp. z o.o.	6 000	6 000	0	203	0	6 203	2010-12-31
	78 956	80 720				78 466	
<i>Część długoterminowa</i>		43 152				40 878	
<i>Część krótkoterminowa</i>		37 568				37 588	

* odsetki naliczone w okresie pomniejszone o odsetki zapłacone w okresie

W dniach 29 czerwca – 1 lipca 2010 roku zostały podpisane aneksy do umów emisji obligacji zakupionych od jednostek zależnych przez Spółkę (umowy te zostały opisane szczegółowo w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009, nota 15.1). Aneksy przewidują przedłużenie terminów wykupu obligacji zgodnie z powyższą tabelą.

Ponadto, w dniu 22 lipca 2010 roku Libra Sp. z o.o. wykupiła obligacje o wartości 2.306 tys. zł.

11. Środki pieniężne

Spadek salda środków pieniężnych w stosunku do 31 grudnia 2010 roku spowodowany jest przede wszystkim zakupem spółki Matizol (18 500 tys. zł; szczegóły transakcji zawiera nota 1.3.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku) oraz inwestycjami w aktywa długoterminowe związane z wdrożeniem nowego systemu komputerowego SAP BI (1.110 tys. zł).

12. Zobowiązania warunkowe

Selena FM S.A. udzieliła nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji na rzecz Quilosa Holding XXI, S.L. dotyczącej dokonania płatności przez Selena Co. S.A. wynikającej realizacji opcji zakupu udziału mniejszości (49%) w spółce Quilosa (szczegóły zobowiązania opisano w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009 (nota 20.1). W ocenie Zarządu wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku nie jest istotna.

13. Zmiany wybranych pozycji bilansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku (nie badane) (tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 roku (nie badane) (tys. zł)
Bilansowa zmiana stanu należności	-163 613	1 208
Należność z tytułu dywidendy od Orion Sp. z o.o.	162 517	0
Należność z tytułu dywidendy od Carina Silicones (nota 8)	2 000	0
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	-120	-9
Pozostałe korekty	-168	49
Zmiana należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	616	1 249

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

Członek Zarządu

.....
Elżbieta A. Szymańska