



SELENA FM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU WRAZ
Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wrocław, 26 sierpnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCZONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
1. Informacje dotyczące Spółki	6
2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	8
4. Zmiana zakresu działalności Spółki.....	8
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	8
6. Segmenty operacyjne.....	9
7. Przychody finansowe	9
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	9
9. Zysk przypadający na jedną akcję	10
10. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe.....	11
11. Należności i zobowiązania handlowe	12
12. Pozostałe należności	12
13. Pozostałe zobowiązania	13
14. Kredyty i pożyczki otrzymane	13
15. Transakcje z jednostkami powiązanymi	13
16. Program opcji pracowniczych.....	14
17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	14

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		131 371	0	85 291	0
Przychody ze sprzedaży usług		10 500	4 593	6 439	2 467
Przychody ze sprzedaży		141 871	4 593	91 730	2 467
Koszt własny sprzedaży		135 877	4 371	88 243	2 345
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		5 994	222	3 487	122
Pozostałe przychody operacyjne		104	92	51	79
Koszty sprzedaży		9 363	0	4 928	0
Koszty ogólnego zarządu		5 266	5 276	2 275	3 229
Pozostałe koszty operacyjne		51	10	42	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-8 582	-4 972	-3 707	-3 028
Przychody finansowe	7	37 335	173 305	34 371	171 828
Koszty finansowe		1 181	0	948	-155
Zysk (strata) brutto		27 572	168 333	29 716	168 955
Podatek dochodowy		-827	-335	-478	-275
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		28 399	168 668	30 194	169 230
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		28 399	168 668	30 194	169 230
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):	9				
- podstawowy		1,25	7,42	1,33	7,45
- rozwodniony		1,25	7,42	1,33	7,45

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 (nie badane)
Wynik netto		28 399	168 668	30 194	169 230
Inne całkowite dochody netto		0	-168	0	0
Całkowite dochody razem		28 399	168 500	30 194	169 230

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2011 (nie badane)	31 grudnia 2010
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe			2 614	1 577
Wartości niematerialne			4 394	3 342
Udziały w jednostkach zależnych	8		141 754	49 778
Pozostałe długoterminowe należności			6	32
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	10		7 635	7 457
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10		2 293	23 145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			3 578	2 751
			162 274	88 082
Aktywa obrotowe				
Zapasy			2 162	273
Należności handlowe	11		110 177	4 639
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			205	205
Pozostałe krótkoterminowe należności	12		112 920	106 905
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	10		4 353	2 978
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10		33 859	54 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			27 849	2 056
			291 525	171 371
SUMA AKTYWÓW			453 799	259 453
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy			1 136	1 136
Kapitał zapasowy			236 561	191 626
Pozostałe kapitały rezerwowe			11 073	9 968
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			28 399	52 207
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	-7 266
- zysk (strata) netto			28 399	59 473
			277 169	254 937
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe			483	0
			483	0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe	11		95 220	1 432
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	14		68 773	85
Pozostałe zobowiązania finansowe			366	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13		11 788	2 999
			176 147	4 516
Zobowiązania razem			176 630	4 516
SUMA PASYWÓW			453 799	259 453

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	27 572	168 333
Strata brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	514	29
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	283	27
Odsetki i dywidendy	-33 637	-173 194
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	194	-64
Zmiana stanu należności	-130 691	616
Zmiana stanu zapasów	-1 888	0
Zmiana stanu zobowiązań	95 450	78
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych	0	120
Pozostałe - program opcji menadżerskich	1 105	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41 098	-4 055
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 761	-1 110
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	-18 500
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-6 000	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 247	3 370
Udzielenie pożyczek	-12 526	-3 470
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	2 635	350
Otrzymane spłaty obligacji	13 697	1 700
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 708	-17 660
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-160	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	69 149	12
Odsetki zapłacone	-390	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	68 599	12
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 793	-21 703
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	25 793	-21 703
Środki pieniężne na początek okresu	2 056	24 050
Środki pieniężne na koniec okresu	27 849	2 347

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2011 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCZONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

Nie badane 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 2011 roku	1 136	191 626	9 968	52 207	0	254 937
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	28 399	28 399
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	44 935	0	-44 935	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-7 272	0	-7 272
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego	0	0	1 105	0	0	1 105
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	1 136	236 561	11 073	0	28 399	277 169

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 ROKU

nie badane 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

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. Miejszem 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. Od 2011 roku spółka przejęła również od swojej jednostki zależnej (Selena Co. S.A.) funkcję dystrybucji produktów na rynki zagraniczne oraz funkcję nadzoru właścicielskiego nad zagranicznymi jednostkami zależnymi.

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

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 2011 roku opublikowanym w dniu 26 sierpnia 2011 roku.

2.2 Sprawozdanie śródroczne

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

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 2010 roku opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy.

Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, które nie były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

2.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2011 roku.

2.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, a 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.

2.5 Podstawa sporządzenia

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

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.

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 2010 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z wprowadzenia nowych regulacji MSR i MSSF – zmiany te zostały opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku. Nie mają one istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym.

Lista standardów opublikowanych, które nie weszły jeszcze w życie znajduje się w nocie 4.3 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu tych zmian na dane finansowe Spółki. W ocenie Zarządu zastosowanie zapisów pierwszej fazy *MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* będzie miało wpływ na pomiar i prezentację aktywów finansowych. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z pozostałymi fazami standardu. Wdrożenie standardu jest planowane na 1 stycznia 2013 roku.

4. Zmiana zakresu działalności Spółki

W 2010 roku Selena FM S.A. rozpoczęła program optymalizacji struktury organizacyjnej i kapitałowej Grupy poprzez zmianę zasad funkcjonowania Centrali oraz restrukturyzację wierzytelności wewnątrzgrupowych. Zmiana zasad funkcjonowania Centrali Grupy (przejęcie dystrybucji zagranicznej i zarządzania jednostkami zagranicznymi przez spółkę Selena FM S.A.) ma na celu podniesienie efektywności operacyjnej Grupy w zakresie zarządzania przepływami pieniężnymi, kapitałem obrotowym oraz ryzykiem walutowym, wzmocnienie nadzoru właścicielskiego nad działalnością spółek zagranicznych, a także optymalizację struktur zarządczych.

Jednym z elementów opisanego powyżej projektu jest przejęcie własności udziałów zagranicznych spółek należących wcześniej do spółki Selena Co S.A. (opisane w nocie 8). Dodatkowo, efektem przejścia dystrybucji wyrobów do tych spółek są następujące istotne zmiany struktury bilansu i rachunku zysków i strat jednostki dominującej:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów i kosztu własnego sprzedaży,
- Wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu,
- Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- Wzrost aktywów obrotowych netto (zapasy, należności handlowe, zobowiązania, pozostałe należności i pozostałe należności związane z rozliczeniem VAT) i związany z nim wzrost zadłużenia (finansowanie tych aktywów netto).

5. 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.

W 2011 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. W zakresie obszarów szacunków wskazanych powyżej nie nastąpiły zmiany wpływające w sposób istotny na wykazywane wyniki finansowe.

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

6. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki obejmuje jeden segment operacyjny, którego efektywność oceniana jest na podstawie danych sprawozdawczych przygotowywanych zgodnie z zasadami MSR i MSSF. Podstawą oceny efektywności segmentu jest jego zysk operacyjny. Opisane poniżej zmiany w zakresie działalności Spółki w 2011 roku nie wymagały wyodrębnienia osobnego segmentu sprawozdawczego.

Ponad 90% przychodów ze sprzedaży pochodzi od jednostek powiązanych.

7. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 (nie badane)
Odsetki, w tym:	2 630	2 897	1 273	1 446
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	2 561	2 892	1 228	1 446
<i>od lokat i środków pieniężnych</i>	69	5	45	0
Dywidendy otrzymane	31 466	170 302	31 466	170 302
Różnice kursowe	0	41	0	41
Pozostałe, w tym:	3 239	65	1 632	39
<i>Odwrocenie dyskonta od należności</i>	3 239	0	1 632	0
<i>Inne</i>	0	65	0	39
	37 335	173 305	34 371	171 828

W dniu 10 czerwca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku spółki za rok 2010 w wysokości 31.482 tys. zł na wypłatę dywidendy. Na spółkę Selena FM S.A. zgodnie z proporcją posiadanych udziałów przypadło 31.466 tys. zł.

Pozycja „odwrocenie dyskonta należności” dotyczy należności od Selena Co. S.A. objętych w ramach rozliczenia dywidendy uzyskanej przez Selena FM od jednostki zależnej Orion sp. z o.o. 30 czerwca 2010 roku (opisana szczegółowo w nocie 20 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010). Ze względu na spodziewany termin rozliczenia objętych wówczas należności w wysokości 167,9 mln zł, zostały one na dzień ujęcia wycenione do wartości godziwej, w efekcie czego pomniejszone zostały o kwotę dyskonta w wysokości 5.014 tys. zł (o kwotę tą została jednocześnie powiększona wartość udziałów w Orion sp. z o.o.). Dyskonto to jest sukcesywnie odwracane do momentu całkowitego rozliczenia objętych należności.

8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

W ramach realizacji programu reorganizacji działalności centrali Grupy, sukcesywnie dokonywana jest sprzedaż udziałów spółek zagranicznych ze spółki Selena Co. S.A. do spółki Selena FM S.A. W okresie od 16 marca do 29 czerwca 2011 roku dokonano sprzedaży 18 spółek za łączną kwotę 90,9 mln zł.

Zobowiązanie wobec Selena Co. S.A. z tytułu nabycia udziałów w spółkach zagranicznych zostało rozliczone w drodze kompensat:

- z częścią należności od Selena Co. S.A., które Selena FM S.A. uzyskała w ramach rozliczenia dywidendy otrzymanej od jednostki zależnej Orion sp. z o.o. (patrz nota 11) – 47.597 tys. zł
- z należnościami z tytułu zakupionych obligacji i pożyczek (nota 10) – 42.728 tys. zł
- Kompensata z innymi należnościami – 597 tys. zł

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych na 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

Dane w tys. zł	Udział w kapitale		Wartość udziału	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011 (nie badane)	31 grudnia 2010
Selena Co. S.A.	100,00%	100,00%	107 714	107 714
PMI Izolacja Matizol S.A.	100,00%	100,00%	18 500	18 500
Orion sp. z o.o.	99,95%	99,95%	8 174	7 125 ¹
Selena S.A.	50,00%	50,00%	11 087	11 087 ²
Libra sp. z o.o.	100,00%	100,00%	5 589	5 589
Tytan EOS sp. z o.o.	100,00%	100,00%	4 007	4 007
Carina Silicones sp. z o.o.	100,00%	100,00%	2 070	2 070
Research Centre of Construction Tech.	99,50%	99,50%	1 400	1 400 ³
Selena USA	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Bulgaria	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Romania	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Ca LLP (Kazachstan)	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Ukraina	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Shanghai Trading	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Hungaria	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Deutschland	100,00%	-	4	- ⁴
Selena Italia	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Slovakia	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Bohemia	100,00%	-	0	- ⁴
Selena Vostok	99,00%	-	7 834	-
Industrias Quimicas Löwenberg S.L.	100,00%	-	42 728	-
Selena Nantong Building Materials	100,00%	-	33 910	-
Selena Sulamericana Ltda	95,00%	-	3 714	- ⁵
Selena USA Real Estate Corp.	100,00%	-	2 418	-
FinSelena Oy	100,00%	-	319	-
OOO Kvadro	99,00%	-	0	- ⁴
Wartość brutto udziałów			249 468	157 492
Odpis aktualizujący (Selena Co. S.A.)			-107 714	-107 714
Wartość netto udziałów			141 754	49 778

1 - pozostałe udziały należą do Anny Kozłowskiej (członek RN Selena FM S.A.)

2 - Selena FM S.A. posiada 50% udziału w kapitale (41,82% udziału w głosach) bezpośrednio oraz pozostałe 50% udziałów w kapitale (58,18% udziału w głosach) pośrednio poprzez spółkę zależną Selena Co. S.A.

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

4 - wartość udziałów nie przekracza 400 zł

5 - pozostałe udziały poza Grupą

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W związku z realizacją programu motywacyjnego opisanego w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, w 2011 roku może zostać wyemitowanych i objętych do 114.600 nowych akcji, a w 2012 roku – do 174.600 nowych akcji. Transakcja ta może mieć wpływ na rozwodnienie zysku na akcję, którego efekty są prezentowane w tabeli poniżej.

Tabela przedstawia dane dotyczące zysku oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję.

Selena FM S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku**

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	28 398 521	168 668 053	30 194 626	169 229 610
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 724 000	22 724 000	22 724 000	22 724 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,25	7,42	1,33	7,45
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych skorygowany o efekt rozwodnienia	zł	28 366 442	168 668 053	30 157 192	169 229 610
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 749 698	22 724 000	22 752 207	22 724 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,25	7,42	1,33	7,45

10. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	Kwota główna		Odsetki		Wycena	30 czerwca 2011 (nie badane)	Termin spłaty
		Zwiek- szenie	Zmniej- szenie	Naliczone	Zapłacone			
Obligacje								
a) Selena Co.S.A.	34 069		-33 300	1 062	-1 658	-173	0	-
b) Libra sp. z o.o.	16 224	2 000	-4 219	458	-226		14 237	2011-12-31
c) Selena SA	12 000	4 000		471	-315		16 156	2011-12-31
d) Carina Silicones	6 000		-4 000	121	-86		2 035	2011-12-31
e) Orion sp. z o.o.	5 478		-5 478	75	-75		0	-
f) Syrius Investment	1 396			26		9	1 431	2011-07-26
	75 167	6 000	-46 997	2 213	-2 360	-164	33 859	
<i>W tym długoterminowe</i>	20 852						0	
Dopłaty do kapitału								
g) Orion sp. z o.o.	1 193						1 193	n/d
h) Libra sp. z o.o.	1 100						1 100	n/d
	2 293	0	0	0	0	0	2 293	
<i>W tym długoterminowe</i>	2 293						2 293	
Pożyczki								
i) Tytan EOS	7 457			178			7 635	2013-12-31
j) PMI Izolacja - Matizol	1 418	2 000	-615	40	-37	-24	2 782	2011-12-31
k) Selena Co.S.A.	0	10 526	-9 790	60	-58	-738	0	-
l) Nurichem	1 560			70	-67	8	1 571	2011-12-31
Suma	10 435	12 526	-10 405	348	-162	-754	11 988	
<i>W tym długoterminowe</i>	7 457						7 635	
Razem	87 895	18 526	-57 402	2 561	-2 522	-918	48 140	
<i>W tym długoterminowe</i>	30 602						9 928	

W dniu 18 marca 2011 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Co. S.A. pożyczki w wysokości 2,5 mln euro (oprocentowanie zmienne EURIBOR 3M + marża, termin spłaty 31 grudnia 2011 roku). Część pożyczki w kwocie 2.019 tys. zł została spłacona w gotówce, a w ramach procesu reorganizacji centrali Grupy, pozostałe należności z tytułu pożyczek i obligacji wobec Selena Co. S.A. (pozycje a) i k) w tabeli powyżej) zostały rozliczone ze zobowiązaniem z tytułu zakupu 100% udziałów w spółce Industrias Quimicas Löwenberg S.L. (Quilosa). Tym samym, na dzień 30 czerwca 2011 roku wszelkie rozliczenia pomiędzy Selena FM S.A. i Selena Co. S.A. z tytułu pożyczek i obligacji zostały zamknięte.

W dniu 28 stycznia 2011 roku jednostka zależna Libra sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji w wysokości 4.219 tys. zł. W dniu 28 marca 2011 roku Selena FM objęła wyemitowane przez Libra sp. z o.o. krótkoterminowe obligacje w kwocie 2 mln zł (oprocentowanie stałe w wysokości 5,65%, termin spłaty: 30 września 2011 roku).

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

W dniu 16 marca 2011 roku Selena FM S.A. objęła wyemitowane przez Selena S.A. obligacje w kwocie 4 mln zł (oprocentowanie stałe w wysokości 5,65%, termin spłaty: 31 grudnia 2011 roku).

W dniu 25 lutego 2011 roku Carina Silicones dokonała wykupu obligacji w wysokości 4 mln zł.

W dniu 15 marca 2011 roku Orion Sp. z o.o. wykupiła całość obligacji objętych przez Selena FM (5.478 tys. zł).

W dniu 25 lutego 2011 roku Matizol spłacił pożyczkę w kwocie 163 tys. euro. W dniu 25 maja 2011 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostce zależnej PMI-Izolacja Matizol pożyczki w wysokości 2 mln zł. Pożyczka jest oprocentowana stopą zmienną WIBOR 3M + marża. Pierwotny termin płatności (25 sierpnia 2011) został aneksem z 25 sierpnia 2011 roku przedłużony do dnia 25 listopada 2011 roku.

W dniu 5 sierpnia 2011 roku podpisany został aneks do umowy pożyczki dla spółki Nurichem, na mocy którego termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 31 grudnia 2011 roku. Pierwsza rata wpłynęła w dniu 19 sierpnia 2011 roku.

Termin spłaty obligacji zakupionych od spółki Sirius Investments został aneksem z 26 lipca 2011 roku przedłużony do dnia 26 lipca 2012 roku.

11. Należności i zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2011 (nie badane)	31 grudnia 2010
Należności handlowe		110 177	4 639
<i>Od jednostek powiązanych</i>		103 231	4 614
<i>Od pozostałych jednostek</i>		6 946	25
Zobowiązania handlowe		95 220	1 432
<i>Od jednostek powiązanych</i>		88 445	379
<i>Od pozostałych jednostek</i>		6 775	1 053

12. Pozostałe należności

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2011 (nie badane)	31 grudnia 2010
Należności od Selena Co. przejęta w ramach rozliczenia dywidendy wypłaconej przez Orion sp. z o.o.		91 857	105 798
Należności z tytułu VAT		18 357	646
Pozostałe		2 706	461
		112 920	106 905

W dniu 10 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 niniejszego sprawozdania. W ramach rozliczenia zobowiązania z tytułu dywidendy, Orion Sp. z o.o. dokonał przeniesienia swoich należności od Selena Co. SA w kwocie 31.466 tys. zł na Selena FM S.A. Kwota należności została na dzień początkowego ujęcia wyceniona do wartości godziwej, z uwzględnieniem spodziewanego terminu ich rozliczenia (dyskonto 1.049 tys. zł). Wykazane saldo w wysokości 91.857 tys. zł obejmuje należności objęte w 2011 roku oraz nierozliczone należności objęte z tego samego tytułu w 2010 roku. Część należności wykazanej na 31 grudnia 2010 roku w wysokości 47,6 mln zł została rozliczona w 2011 roku poprzez kompensatę ze zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych (patrz nota 8).

Selena FM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

13. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2011 (nie badane)	31 grudnia 2010
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		2 876	1 699
Zobowiązania inwestycyjne		797	943
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		448	316
Pozostałe zobowiązania, w tym:		7 667	41
z tytułu dywidendy		7 272	0
inne		395	41
Suma pozostałych zobowiązań		11 788	2 999

14. Kredyty i pożyczki otrzymane

Ze względu na rozszerzenie zakresu działalności (nota 4), w 2011 roku Spółka finansuje kredytami majątek obrotowy niezbędny do prowadzenia działalności dystrybucyjnej. Wykazane na dzień 30 czerwca 2011 roku zadłużenie dotyczy kredytów obrotowych w bankach, zgodnie z tabelą poniżej.

		Kwota kredytu (tys. zł) (nie badane)	Waluta	Termin spłaty
Krótkoterminowe	Obrotowy	2 392	EUR	09/2011
		9 960	PLN	05/2012
	Nieodnawialny	20 000	PLN	06/2013
Długoterminowy		278	PLN	02/2014
	Obrotowy	17 000	PLN	03/2014
		19 058	PLN	06/2014
Inne		85	EUR	-
Razem		68 773		

W ramach umów kredytowych Spółka zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 30 czerwca 2011 roku określone w umowach poziomy tych wskaźników zostały przekroczone. W związku z powyższym, zobowiązania z tytułu kredytów zgodnie z wytycznymi MSR 39 zostały zaprezentowane jako krótkoterminowe, nawet jeżeli umowy termin płatności (wykazany w tabeli powyżej) wskazywałyby na zobowiązanie długoterminowe. Szczegóły przekroczenia wskaźników z umów kredytowych zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (nota 16).

Szczegółowy opis nowych kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z jednostkami zależnymi w raportowanym okresie zawiera nota 17 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

15. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Tabela poniżej przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Spółki) w okresie 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2011 i 30 czerwca 2010 roku.

Tabela nie uwzględnia transakcji zakupu udziałów od Selena Co S.A. Została ona szczegółowo opisana w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

Selena FM S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2011 roku**

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku				6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku				
	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Dywidendy Pozostałe przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Dywidendy Pozostałe przychody finansowe	Koszty finansowe	
J. zależne	130 170	118 971	31 466	5 426	276	4 453	1 397	170 302	2 904
J. stowarzyszone	1 175								
Właściciele	Syrius Investments				26				
Rada	JUTIMOS (J. Olszański)				8				
Nadzorcza	Grzegorz Forczek				1				
	RUBID (A. Kozłowski)				14				
								57	

Poniższa tabela przedstawia salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Spółki) na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2011 roku				31 grudnia 2010 roku			
	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności*	Zobowiązania	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności*	Zobowiązania
J. zależne	45 138	102 040	93 107	88 445	84 939	4 613	105 987	380
J. stowarzyszone		1 190						
Właściciele	Syrius Investments				1 431			
	Krzysztof Domarecki				2 661			
					1 280			
Rada	Jacek Olszański							
Nadzorcza	Grzegorz Forczek				1			
	RUBID (A. Kozłowski)							

* w tym należności uzyskane w wyniku rozliczenia dywidendy od Orion sp. z o.o. (opisane w nocie 9)

Wzrost wolumenu transakcji z jednostkami powiązаныmi (przychody ze sprzedaży, zakupy, należności i zobowiązania handlowe) wynika z przejęcia przez spółkę od początku 2011 roku funkcji dystrybucyjnych sprawowanych dotychczas przez spółkę zależną Selena Co. S.A (opisane w nocie 4).

16. Program opcji pracowniczych

W jednostce funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach. Szczegóły działania i rozliczenia programu w 2011 roku zostały opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 21 lipca 2011 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostce zależnej Selena Slovakia pożyczki w wysokości 120 tys. euro. Pożyczka oprocentowana jest oprocentowaniem stałym w wysokości EURIBOR 3M + 0,5 p.p. Ostateczny termin spłaty określono na 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 21 lipca 2011 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostce zależnej Selena Romania pożyczki w wysokości 750 tys. euro. Pożyczka oprocentowana jest oprocentowaniem stałym w wysokości EURIBOR 3M + 0,5 p.p. Ostateczny termin spłaty określono na 17 sierpnia 2014 roku.

Selena FM S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2011 roku**

Pozostałe istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

Członek Zarządu

.....
Jarosław Michniuk