

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in shades of blue and white, with a 3D effect. The globe is partially obscured by a light blue horizontal bar that spans the width of the page.

SELENA FM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Wrocław, 23 sierpnia 2012 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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	6
1. Informacje dotyczące Spółki	6
2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	8
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	8
5. Segmenty operacyjne	8
6. Utrata wartości aktywów	9
7. Pozostałe koszty operacyjne	10
8. Przychody i koszty finansowe	10
9. Zysk przypadający na jedną akcję	11
10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	12
11. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	13
12. Należności handlowe	14
13. Pozostałe należności	14
14. Kapitały	14
15. Kredyty i pożyczki otrzymane	15
16. Transakcje z jednostkami powiązanymi	15
17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	16

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		137 749	131 371	90 638	85 291
Przychody ze sprzedaży usług		10 963	10 500	6 995	6 439
Przychody ze sprzedaży		148 712	141 871	97 633	91 730
Koszt własny sprzedaży		132 984	135 877	86 680	88 243
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		15 728	5 994	10 953	3 487
Pozostałe przychody operacyjne		194	104	164	51
Koszty sprzedaży		9 397	9 363	4 770	4 928
Koszty ogólnego zarządu		7 141	5 266	3 258	2 275
Pozostałe koszty operacyjne	7	6 236	51	831	42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 852	-8 582	2 258	-3 707
Przychody finansowe	8.1	25 579	37 335	24 444	34 371
Koszty finansowe	8.2	36 358	1 181	32 631	948
Zysk (strata) brutto		-17 631	27 572	-5 929	29 716
Podatek dochodowy		-371	-827	723	-478
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-17 260	28 399	-6 652	30 194
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-17 260	28 399	-6 652	30 194
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szl.):	9				
- podstawowy		-0,76	1,25	-0,29	1,33
- rozwodniony		-0,76	1,25	-0,29	1,33

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Wynik netto	-17 260	28 399	-6 652	30 194
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	-17 260	28 399	-6 652	30 194

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Aktywa trwałe		222 759	223 629
Rzeczowe aktywa trwałe		3 367	3 532
Wartości niematerialne		4 970	5 363
Udziały w jednostkach zależnych	10	197 047	193 203
Pozostałe długoterminowe należności	13	6 824	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	11	7 450	18 801
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11	2 304	2 304
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		797	426
Aktywa obrotowe		232 244	236 409
Zapasy		4 510	3 176
Należności handlowe	12	143 251	129 304
Pozostałe krótkoterminowe należności	13	22 232	19 878
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	11	25 431	36 823
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11	21 209	27 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 611	19 378
SUMA AKTYWÓW		455 003	460 038
Kapitał własny		268 973	286 123
Kapitał podstawowy	14	1 142	1 136
Kapitał zapasowy		265 928	236 561
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	19 163	11 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-17 260	37 263
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
- zysk (strata) netto		-17 260	37 263
Zobowiązania długoterminowe		711	788
Pozostałe zobowiązania finansowe		711	788
Zobowiązania krótkoterminowe		185 319	173 127
Zobowiązania handlowe		107 832	95 408
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	15	74 300	73 064
Pozostałe zobowiązania finansowe		617	491
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	505
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		2 570	3 659
Zobowiązania razem		186 030	173 915
SUMA PASYWÓW		455 003	460 038

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		-17 631	27 572
<i>Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej</i>		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		835	514
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		44	-361
Odsetki i dywidendy		-24 055	-33 637
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		32 773	194
Zmiana stanu należności		-25 019	-130 691
Zmiana stanu zapasów		-1 334	-1 888
Zmiana stanu zobowiązań		36 649	95 450
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-505	0
Pozostałe - program opcji menadżerskich		0	1 105
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 757	-41 742
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		55	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-783	-1 761
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	-6 000
Dywidendy i odsetki otrzymane		312	2 247
Udzielenie pożyczek		-15 434	-12 526
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		2 992	2 635
Otrzymane spłaty obligacji		6 620	13 697
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 238	-1 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-281	-160
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		15 885	69 149
Spłata pożyczek i kredytów		-12 858	0
Odsetki zapłacone		-1 666	-390
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 080	68 599
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-3 401	25 149
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-3 767	25 793
różnice kursowe netto		-366	644
<i>Środki pieniężne na początek okresu</i>		19 378	2 056
<i>Środki pieniężne na koniec okresu</i>		15 611	27 849

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 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 2012 roku	1 136	236 561	11 163	37 263	0	286 123
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-17 260	-17 260
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-17 260	-17 260
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	37 263	0	-37 263	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji (nota 14)	0	-8 000	8 000	0	0	0
Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego (nota 14)	6	104	0	0	0	110
Na dzień 30 czerwca 2012 roku	1 142	265 928	19 163	0	-17 260	268 973

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 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 2011 roku	1 136	191 626	9 968	52 207	0	254 937
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	28 399	28 399
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	28 399	28 399
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy (nota 14)	0	44 935	0	-44 935	0	0
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego	0	0	1 105	0	0	1 105
Wypłata dywidendy	0	0	0	-7 272	0	-7 272
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	1 136	236 561	11 073	0	28 399	277 169

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, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po przekształceniu pod numerem KRS 0000292032 (poprzedni numer KRS0000129819). Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440.

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.

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 2012 roku opublikowanym w dniu 23 sierpnia 2012 roku.

2.2 Dane 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 2011 roku opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2012 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 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy.

2.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 23 sierpnia 2012 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 2011 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 2012 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 2012 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 93% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2011: 93%)

6. Utrata wartości aktywów

6.1 Ryzyko utraty wartości związane z niską kapitalizacją giełdową spółki Selena FM

Utrzymująca się w 2012 roku niska kapitalizacja giełdowa spółki może stanowić potencjalną przesłankę utraty wartości aktywów trwałych spółki. Na podstawie projekcji wyników jednostkowych spółki, a także Grupy, w której spółka jest jednostką dominującą, nie stwierdzono, aby ryzyko to było istotne z punktu widzenia łącznych aktywów trwałych spółki. W związku z powyższym, niska kapitalizacja nie jest w ocenie Zarządu wystarczającą przesłanką utraty wartości. W konsekwencji, nie wykonywano testu na utratę wartości całości aktywów trwałych spółki.

Dokonano jednak przeglądu poszczególnych aktywów trwałych wykazanych w bilansie jednostki pod kątem utraty wartości. W przypadku wybranych udziałów w innych jednostkach zidentyfikowano konieczność dokonania odpisów aktualizujących (opisane w punktach 6.2 – 6.4), natomiast dla potrzeb weryfikacji wartości aktywów operacyjnych jednostki (rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne) sporządzony został model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

6.2 Udziały w spółce Selena Malzemeleri Yapi

W związku z wynikami osiąganymi przez spółkę Selena Malzemeleri Yapi i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tą jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę stwierdzono utratę wartości tych aktywów i dokonano na dzień 30 czerwca 2012 roku odpisów aktualizujących w następującej wysokości:

- Udziały spółki – 12.642 tys. zł oraz
- Udzielone pożyczki – 9.618 tys. zł.

Odpisy zaprezentowano w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe” (nota 8.2).

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 14,4% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%. Wzrost WACC o 1 p.p. spowodowałby dodatkowy odpis w wysokości 682 tys. zł, a zmniejszenie rezydualnej stopy wzrostu o 1 p.p. – dodatkowy odpis w wysokości 188 tys. zł.

Opisany powyżej test miał ograniczony wpływ na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Selena FM: dokonano odpisu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 304 tys. zł (nota 7.2 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku).

6.3 Udziały w spółce Selena Iberia

W związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną na rynku hiszpańskim, Zarząd przeanalizował konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną Selena Iberia. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tą spółkę stwierdzono utratę wartości udziałów w spółce i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 7.608 tys. zł. Odpis zaprezentowano w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe” (nota 8.2).

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 13,1% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%. Wzrost WACC o 1 p.p. spowodowałby dodatkowy odpis w wysokości 8.387 tys. zł, a zmniejszenie rezydualnej stopy wzrostu o 1 p.p. – dodatkowy odpis w wysokości 5.846 tys. zł.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy (szczegóły w notce 7.3 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy na 30 czerwca 2012 roku).

6.4 Udziały w pozostałych spółkach

W związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną w Unii Europejskiej, dokonano również przeglądu wartości udziałów w innych spółkach działających w krajach Unii pod kątem ich dotychczasowych wyników jak i zdolności do generowania zysków w przyszłości. Na podstawie tego przeglądu dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach: Selena Italia – 1.884 tys. zł, Selena Hungaria – 679 tys. zł oraz Finselena – 318 tys. zł.

7. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	12	14	12
Odpis aktualizujący wartość należności	5 808	0	656	0
Pozostałe	404	39	161	30
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	6 236	51	831	42

Z kwoty odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, 5.733 tys. zł dotyczy odpisów na należności od jednostek zależnych.

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	23 733	31 466	23 733	31 466
Odsetki, w tym:	1 842	5 869	711	2 905
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	1 816	2 561	697	1 228
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	26	69	14	45
<i>odwrócenie dyskonta aktywów finansowych</i>	0	3 239	0	1 632
Pozostałe przychody finansowe	4	0	0	0
Razem	25 579	37 335	24 444	34 371

W dniu 19 czerwca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 23.745 tys. zł. Z kwoty tej spółce Selena FM S.A., zgodnie z udziałem w kapitale spółki, przypadła kwota 23.733 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2012 roku na mocy umowy porozumienia kompensacyjnego, należność z tytułu dywidendy została skompensowana ze zobowiązaniami handlowymi wobec Orion sp. z o.o.

8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Odsetki, w tym:	1 494	494	771	415
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	1 447	471	747	399
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	46	22	23	15
Odpis aktualizujący wartość udziałów	23 131	0	23 131	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	9 618	0	9 618	0
Różnice kursowe	2 065	338	-939	184
Pozostałe koszty finansowe	50	349	50	349
Razem	36 358	1 181	32 631	948

Na dzień 30 czerwca 2012 roku dokonano odpisu wartości części aktywów finansowych zaangażowanych w jednostkach zależnych. Odpisami objęto:

- Udziały w kwocie 23.131 tys. zł (Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.: 12.642 tys. zł, Selena Iberia sl: 7.608 tys. zł, Selena Italia: 1.884 tys. zł, Selena Hungaria: 679 tys. zł oraz Finselena Oy 318 tys. zł)
- Pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. w kwocie 9.618 tys. zł.

Odpisy mają związek z wynikami finansowymi wymienionych jednostek zależnych oraz projekcjami ich przyszłych wyników, a także z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną w strefie Euro. Szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości opisane zostały w notcie 6.

9. 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.

W ramach realizacji programu opcji menadżerskich, w 2012 roku zostało wyemitowanych 110.000 akcji zwykłych serii D. Wniosek o wprowadzenie nowych akcji do obrotu został złożony w dniu 7 lutego 2012 roku. W dniu 16 marca 2012 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu. W dniu 12 kwietnia 2012 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Kalkulację zysku (straty) przypadającej na akcję w raportowanym okresie zawiera poniższa tabela.

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	-17 260 155	28 398 521	-6 651 927	30 194 626
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 788 066	22 724 000	22 834 000	22 724 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,76	1,25	-0,29	1,33
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 749 698	22 834 000	22 752 207
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,76	1,25	-0,29	1,33

10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2012 (nie badane)			31 grudnia 2011		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 362	0	62 362	62 362	0	62 362
Carina Silicones Sp. z o.o.	2 070	0	2 070	2 070	0	2 070
Research Centre of Construction Technology Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion Sp. z o.o.	8 175	0	8 175	8 175	0	8 175
Libra Sp. z o.o.	5 589	0	5 589	5 589	0	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	0	4 007	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	0	18 500	18 500	0	18 500
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	0	0	0
Selena Iberia slu	42 728	7 608	35 120	42 728	0	42 728
Selena USA Inc.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Sulamericana Ltda	3 714	0	3 714	3 714	0	3 714
Selena USA Real Estate Corp.	2 418	0	2 418	2 418	0	2 418
Selena Romania SRL	11 944	0	11 944	174	0	174
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0 *
Selena Hungaria Kft.	679	679	0	0	0	0
FinSelena Oy	318	318	0	318	0	318
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Slovakia s.r.o.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	0	33 910	33 910	0	33 910
Selena Vostok	7 834	0	7 834	7 834	0	7 834
OOO Kvadro	0	0	0	0	0	0 *
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 662	12 662	0	20	20	0
Wartość udziałów	220 198	23 151	197 047	193 223	20	193 203

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

Wzrost wartości brutto udziałów w spółkach Selena Romania oraz Selena Malzemeleri Yapi wynika z konwersji na udziały pożyczek udzielonych tym spółkom (patrz nota 11). W przypadku spółki Selena Malzemeleri Yapi konwersja spowodowała wzrost udziału Selena FM S.A. w kapitale spółki z 1% do 86,39% (pozostałe udziały w dalszym ciągu należą do jednostki zależnej Carina Silicones sp. z o.o.).

Wzrost wartości udziałów w spółce Selena Hungaria wynika z transakcji pokrycia strat spółki poprzez konwersję należności spółki w kwocie 154 tys. euro na jej kapitał z dniem 30 stycznia 2012 roku.

Wzrost wartości udziałów Selena Italia wynika z konwersji należności handlowych od spółki w wysokości 450 tys. euro na kapitał spółki. Transakcja została dokonana 20 kwietnia 2012 roku.

W raportowanym okresie dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów następujących spółek: Selena Malzemeleri Yapi (12.642 tys. zł), Selena Iberia slu (7.608 tys. zł) Selena Italia (1.884 tys. zł), Selena Hungaria (679 tys. zł) oraz FinSelena (318 tys. zł), zgodnie z informacją w nocie 6 niniejszego sprawozdania.

11. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

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

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia	Kwota główna		Odsetki		Wycena	Odpis	30 czerwca
		2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone			2012 (nie badane)
Zależne	Obligacje	26 234		-6 620	753	-697			19 670
	Pożyczki	55 246	15 433	-27 651	1 027	-328	-1 228	-9 618	32 881
	Dopłaty do kapitału	2 304							2 304
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 616			29	-50	-56		1 539
Niepowiązane	Pożyczki	378		-358	7	-7	-20		0
Suma		85 778	15 433	-34 629	1 816	-1 082	-1 304	-9 618	56 394
<i>w tym długoterminowe:</i>		21 105							9 754

Terminy rozliczenia poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach)		<1	1-2	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Obligacje	19 670			19 670
	Pożyczki	25 431	7 450		32 881
	Dopłaty do kapitału			2 304	2 304
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 539			1 539
Suma		46 640	7 450	2 304	56 394

W 2012 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostce zależnej Selena Yapi Malzemeleri pożyczek na łączną kwotę 468 tys. euro i 200 tys. dolarów; pożyczki udzielone zostały na okres 2 lat (oprocentowanie rynkowe).

W dniu 22 marca 2012 roku udzielono jednostce zależnej Selena Iberia pożyczki w wysokości 521 tys. euro (w tym kwota 327 tys. euro, która została skompensowana ze zobowiązaniami wobec spółki).

W dniu 15 lutego 2012 roku pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Yapi Malzemeleri w wysokości 7,03 mln lir tureckich zostały skonwertowane na udziały tej spółki. W dniu 28 lutego 2012 roku pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Romania w wysokości 2,81 mln euro zostały skonwertowane na udziały tej spółki.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Selena S.A. wykupiła obligacje w kwocie 6.620 tys. zł. W dniu 27 kwietnia 2012 r. Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena S.A. pożyczki w wysokości 3.190 tys. zł, a w dniu 15 maja 2012 r. pożyczki na kwotę 3.430 tys. zł. Obie pożyczki zostały udzielone na okres 1 roku (oprocentowanie stałe, rynkowe).

W dniu 28 maja 2012 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce PMI Izolacja Matizol pożyczki w wysokości 1 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 1 roku (oprocentowanie stałe, rynkowe). Ponadto, w dniu 25 czerwca 2012 roku termin spłaty pożyczki w kwocie 2 mln zł udzielonej w dniu 25 maja 2011 roku został przedłużony do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W 2012 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostce zależnej Selena Romania następujących pożyczek: 25 kwietnia – 300 tys. euro, 25 maja – 100 tys. euro; pożyczki udzielone zostały do końca 2012 roku (oprocentowanie rynkowe).

Część pożyczki udzielonej jednostce zależnej Tytan EOS w wysokości 609 tys. zł została uregulowana w drodze kompensaty ze zobowiązaniami wobec spółki.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych spółce Selena Yapi Malzemeleri, zgodnie z informacją w nocy 6.2.

12. Należności handlowe

Wiekowanie nie objętych odpisem należności handlowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł		Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
				< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
30 czerwca 2012 (nie badane)	Od jednostek powiązanych	137 245	83 719	10 500	3 622	5 478	27 172	6 754
	Od jednostek niepowiązanych	6 006	4 263	162	463	359	657	102
31 grudnia 2011	Od jednostek powiązanych	123 720	61 257	24 064	12 934	10 035	12 490	2 940
	Od jednostek niepowiązanych	5 584	4 120	159	468	508	329	0

W przypadku nieodpisanych należności w przedziale powyżej 180 dni wykazanych na dzień 30 czerwca 2012 roku, nie zachodzi w ocenie Zarządu ryzyko ich nieodzyskania.

13. Pozostałe należności

Główne pozycje pozostałych należności krótkoterminowych zawiera poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Należności z tytułu VAT	19 668	18 522
Zaliczki na poczet dostaw	1 676	136
Pozostałe	888	1 220
Pozostałe należności ogółem	22 232	19 878

Pozostałe należności długoterminowe w wysokości 6.824 tys. zł związane są z finansowaniem działalności jednostek zależnych w Rumunii (Selena Romania oraz EURO MGA sarl). Spodziewany termin rozliczenia tych należności przekracza 12 miesięcy.

14. Kapitały

W związku z realizacją programu motywacyjnego opartego na akcjach, w 2012 roku miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł.

Ponadto, 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 może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł.

W dniu 19 czerwca 2012 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników Selena FM S.A. zysk spółki za rok 2011 w wysokości 37.262.907,49 zł został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy.

15. Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2012 (nie badane)		31 grudnia 2011	
			Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
1	Nieodnawialny	08/2012	0	3 196	0	0
2	Rewolwingowy	11/2012	0	4 128	0	8 176
3	Nieodnawialny	04/2013	0	9 801	0	0
4	Nieodnawialny	06/2013	0	11 000	3 500 *	13 966
5	Obrotowy	02/2014	5 715 *	0	5 424 *	0
6	Obrotowy	03/2014	14 979 *	0	12 091 *	0
7	Obrotowy	06/2014	6 266 *	0	7 554 *	0
8	Nieodnawialny	07/2014	14 571 *	4 602	17 488 *	4 770
9	Pozostałe	na żądanie	0	42	0	95
RAZEM			41 531	32 769	46 057	27 007

* kwoty zobowiązań długoterminowych prezentowane jako krótkoterminowe

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 i pożyczek stały się wymagalne na dzień bilansowy i zgodnie z wytycznymi MSR są zaprezentowane jako krótkoterminowe, nawet jeżeli umowy termin płatności (wykazany w tabeli powyżej) wskazywały na zobowiązanie długoterminowe.

W dniu 9 maja 2012 roku, Selena FM S.A. wraz z jednostką zależną Orion sp. z o.o. podpisały umowę wieloproduktowej linii kredytowej do kwoty 20 mln zł, obowiązującej do 30 kwietnia 2013 roku (kredyt nr 3. w tabeli powyżej). Oprocentowanie kredytu jest zmienne (EURIBOR/LIBOR/WIBOR w zależności od waluty). Zabezpieczeniem umowy są nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. Umowa przewiduje redukcję limitu kredytowego do 10 mln zł do 14 grudnia 2012 roku

16. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawia tabela.

		Dane w tys. zł	Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody*	Pozostałe koszty
Jednostki zależne			2012	137 527	115 434	25 659	474
			2011	130 170	118 971	37 190	291
Jednostki stowarzyszone			2012	807	0	0	0
			2011	1 175	0	0	0
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)		2012	0	0	29	0
			2011	0	0	26	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski** (RUBID)		2012	1	1	0	0
			2011	0	14	0	0
	Grzegorz Forczek**		2012	0	1	0	0
			2011	0	1	0	0

* kwota za 2012 r. obejmuje m.in. otrzymaną dywidendę (23 733 tys. zł) oraz odsetki (5 730 tys. zł)

kwota za 2011 r. obejmuje m.in. otrzymaną dywidendę (31 466 tys. zł) oraz odsetki (1 809 tys. zł)

** wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji członka Rady Nadzorczej w dniu 19 czerwca 2012 r.

Salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2012	64 476	134 883	1 583	99 416
		2011	83 783	123 306	3	91 697
Jednostki stowarzyszone		2012	0	587	0	0
		2011	0	412	0	0
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2012	1 536	0	0	42
		2011	1 615	0	0	95
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski (RUBID)*	2012	0	0	0	0
		2011	0	1	0	1
	Grzegorz Forczek*	2012	0	0	0	0
		2011	0	0	0	0

* Na dzień 30 czerwca 2012 roku osoba nie pełni już funkcji w Radzie Nadzorczej

17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca wydarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane finansowe wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

**Wiceprezes Zarządu
ds. sprzedaży i marketingu**

.....
Beata Pawłowska