

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned in the background of the middle section. It is rendered in shades of blue and white, with a 3D effect.

SELENA FM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Wrocław, 28 sierpnia 2015 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	7
1. Informacje dotyczące Spółki	7
2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	8
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
5. Segmenty operacyjne	9
6. Utrata wartości aktywów	9
7. Pozostałe koszty operacyjne	10
8. Przychody i koszty finansowe	11
9. Podatek dochodowy	12
10. Zysk przypadający na jedną akcję	12
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	12
12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	13
13. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	14
14. Należności handlowe	16
15. Pozostałe należności krótkoterminowe	16
16. Kredyty i pożyczki otrzymane	17
17. Zobowiązania handlowe	18
18. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje	18
19. Transakcje z jednostkami powiązanymi	18
20. Program opcji menadżerskich	19
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	20

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2014 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		134 799	170 425	82 450	98 135
Przychody ze sprzedaży usług		11 911	14 801	7 103	8 097
Przychody ze sprzedaży		146 710	185 226	89 553	106 232
Koszt własny sprzedaży		130 514	165 625	78 557	94 253
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		16 196	19 601	10 996	11 979
Pozostałe przychody operacyjne		903	2 116	884	935
Koszty sprzedaży		12 298	11 051	6 580	6 345
Koszty ogólnego zarządu		9 594	9 521	4 675	4 213
Pozostałe koszty operacyjne	7	20 059	13 065	11 505	4 850
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-24 852	-11 920	-10 880	-2 494
Przychody finansowe	8.1	26 220	2 623	25 392	1 037
Koszty finansowe	8.2	5 061	20 216	4 069	16 035
Zysk (strata) brutto		-3 693	-29 513	10 443	-17 492
Podatek dochodowy	9	-1 734	25	127	308
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 959	-29 538	10 316	-17 800
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-1 959	-29 538	10 316	-17 800
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):					
- podstawowy		-0,09	-1,29	0,45	-0,78
- rozwodniony		-0,09	-1,29	0,45	-0,78

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2014 (nie badane)
Wynik netto	-1 959	-29 538	10 316	-17 800
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	-1 959	-29 538	10 316	-17 800

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe			3 369	3 331
Wartości niematerialne			14 665	8 251
Udziały w jednostkach zależnych		12	148 789	148 973
Pozostałe długoterminowe należności			278	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		13	73 331	66 483
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		13	5 000	0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 106	0
Aktywa trwałe			246 538	227 038
Zapasy			4 465	3 873
Należności handlowe		14	156 452	149 544
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			410	0
Pozostałe krótkoterminowe należności		15	19 053	20 726
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		13	3 485	4 183
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		13	775	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			9 938	5 163
Aktywa obrotowe			194 578	183 524
SUMA AKTYWÓW			441 116	410 562
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Kapitał zapasowy			209 897	237 739
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-1 959	-21 448
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			-1 959	-21 448
Kapitał własny			228 243	236 596
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		16	36 780	51 354
Pozostałe zobowiązania finansowe			1 166	1 173
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	628
Zobowiązania długoterminowe			37 946	53 155
Zobowiązania handlowe		17	133 133	89 041
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		16	36 902	27 448
Pozostałe zobowiązania finansowe			716	653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	31
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			4 176	3 638
Zobowiązania krótkoterminowe			174 927	120 811
Zobowiązania razem			212 873	173 966
SUMA PASYWÓW			441 116	410 562

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		-3 693	-29 513
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		1 105	1 112
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-481	-938
Odsetki i dywidendy		-23 342	-729
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		1 698	19 163
Zmiana stanu należności		-5 713	-39 278
Zmiana stanu zapasów		-591	-4 545
Zmiana stanu zobowiązań		56 079	29 954
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-441	-547
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 621	-25 321
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		67	129
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-3 882	-1 420
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych		-3 345	-9 271
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		117	0
Nabycie obligacji		-5 850	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		392	384
Udzielenie pożyczek		-7 809	-14 320
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		2 385	700
Otrzymane spłaty obligacji		100	2 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-17 825	-21 798
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-307	-234
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		10 787	53 267
Spłata pożyczek i kredytów		-5 126	-29 773
Wypłata dywidendy		-6 394	0
Odsetki zapłacone		-676	-669
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-1 716	22 591
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 080	-24 528
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		4 775	-24 340
różnice kursowe netto		-305	188
Środki pieniężne na początek okresu*		5 163	34 919
Środki pieniężne na koniec okresu*		9 938	10 579

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 czerwca 2015 kwota 0,9 mln zł

na dzień 30 czerwca 2014 kwota 3,1 mln zł

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	237 739	19 163	-21 448	0	236 596
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-1 959	-1 959
Calkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-1 959	-1 959
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	-21 448	0	21 448	0	0
Wypłata dywidendy	0	-6 394	0	0	0	-6 394
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	1 142	209 897	19 163	0	-1 959	228 243

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 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 2014 roku	1 142	212 128	19 163	32 004	0	264 437
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-29 538	-29 538
Calkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-29 538	-29 538
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	25 611	0	-25 611	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 30 czerwca 2014	1 142	237 739	19 163	0	-29 538	228 506

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

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

Spółka Selena FM S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego

2.1 Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

2.2 Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku opublikowanym w dniu 23 marca 2015 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy.

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

2.3 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dodatkowo dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku, które nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2.4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

2.5 Oświadczenie o zgodności

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

2.6 Podstawa sporządzenia

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

2.7 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.8 Kontynuacja działalności

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

3. Polityka rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 2015 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 2015 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 94% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2014: 92%). Jednostki zależne, do których sprzedaż przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Spółki w analizowanym okresie to: Selena Vostok OOO (46%) oraz Selena CA LLP (12%).

6. Utrata wartości aktywów

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

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2015 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. W latach 2013 i 2014 dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 33.910 tys. zł oraz wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 9.334 tys. zł.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 10-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 12,2% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów operacyjnych mających na celu użycie mocy produkcyjnych. Istotne są również założenia dotyczące przyszłej sytuacji na rynku lokalnym i w krajach eksportowych dla Selena Nantong. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz makroekonomicznych, może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy (szczegóły w nocie 5 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy na 30 czerwca 2015 roku).

6.2 Udziały i pożyczki długoterminowe w spółce Selena Iberia

Ze względu na niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych przez Selena Iberia sls, na dzień 30 czerwca 2015 roku Zarząd przeanalizował konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną Selena Iberia. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Iberia. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 4.346 tys. zł.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 12,8% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy (szczegóły w notce 5 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy na 30 czerwca 2015 roku).

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

W związku z wolniejszą niż pierwotnie zakładano dynamiką wzrostu działalności dystrybucyjnej oraz wzrostem produkcji i sprzedaży zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółki Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl). Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółki. W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz wartość pożyczek długoterminowych w pełnej wysokości.

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

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

7. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2014 (nie badane)
Odpis aktualizujący wartość należności	15 740	12 601	11 371	4 503
Darowizny	34	56	8	56
Umorzone należności	4 150	0	1	0
Odszkodowania, kary, grzywny	109	230	109	144
Likwidacja zapasów	3	23	0	4
Pozostałe	23	155	16	143
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	20 059	13 065	11 505	4 850

Z kwoty odpisów aktualizujących wartość należności za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku, 15.383 tys. zł dotyczy odpisów na należności od jednostek zależnych.

W lutym 2015 roku dokonano umorzenia wierzytelności spółki Selena Ukraine Ltd. w kwocie 1,0 mln euro, na podstawie porozumienia między stronami. Decyzja o dokonaniu umorzenia była związana z uzyskaniem aktualnych informacji o pogarszającej się sytuacji ekonomicznej na Ukrainie i planowanymi przez Zarząd spółki Selena Ukraine Ltd. działaniami operacyjnymi.

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2014 (nie badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	22 500		22 500	
Odsetki, w tym:	1 699	1 496	871	808
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	1 576	1 278	811	700
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	123	218	60	108
Różnice kursowe		1 127		229
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1 518		1 518	
Wpłaty uprzednio odpisanych pożyczek	503		503	
Przychody finansowe ogółem	26 220	2 623	25 392	1 037

W dniu 3 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu właścicielowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2014, w kwocie 15.500 tys. zł. Dniem wypłaty dywidendy był 30 czerwca 2015 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 15.488 tys. zł. nastąpiło w drodze porozumień kompensacyjnych ze Spółkami z Grupy Kapitałowej z dnia 15 czerwca 2015 roku pomiędzy:

- Selena FM S.A. i Selena S.A. (zobowiązanie inwestycyjne) kompensujące wspólne rozrachunki do kwoty 5.031 tys. zł.
- Selena FM S.A., Selena S.A. i Selena Marketing International Sp. z o.o. (zobowiązanie z tytułu pożyczek oraz zobowiązania handlowe) kompensujące wspólne rozrachunki do kwoty 5.771 tys. zł.
- Selena FM S.A., Selena S.A., Selena Marketing International Sp. z o.o. (zobowiązanie z tytułu pożyczek), Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja-Matizol S.A. kompensujące wspólne rozrachunki do kwoty 4.686 tys. zł.

Pozostała kwota 12 tys. zł została zapłacona przez Selena S.A. przelewem.

W dniu 11 czerwca 2015 roku podjęta została przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Libra Sp. z o.o. uchwała, o przeznaczeniu części zysku za 2014 rok, w wysokości 7.000 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz jednego wspólnika tj. spółki Selena FM S.A. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 czerwca 2015 roku. W ramach rozliczenia zobowiązania spółki Libra Sp. z o.o. z tytułu dywidendy dokonano kompensaty z zobowiązaniami handlowymi Seleny FM S.A. w łącznej kwocie 7.000 tys. zł na podstawie porozumienia z dnia 15 czerwca 2015 roku.

8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2014 (nie badane)
Odsetki, w tym:	987	767	544	397
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	958	755	529	390
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	29	12	15	7
Odpis aktualizujący wartość udziałów	3 340		3 340	
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	326	19 177	146	15 589
Wycena kontraktów walutowych	19		19	
Różnice kursowe	93		44	
Pozostałe koszty finansowe	296	272	-24	49
Koszty finansowe ogółem	5 061	20 216	4 069	16 035

Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość pożyczek zawarte zostały w notcie 13, informacje szczegółowe dotyczące dokonanego odpisu aktualizującego wartość udziałów zawiera nota 12. Szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości opisane zostały w notcie 6.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka zawarła 2 opcje walutowe (tzw. korytarz walutowy rozliczany non-delivery) na wymianę waluty euro w dniu 12 sierpnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 19 tys. zł.

9. Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	0	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	-1 734	29
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	-4
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-1 734	25

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2014 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	-1 958 606	-29 538 109	10 316 228	-17 799 641
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,09	-1,29	0,45	-0,78
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,09	-1,29	0,45	-0,78

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 29 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2014, w łącznej kwocie 6.393.520,00 zł, tj. 0,28 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na 15 czerwca 2015 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 30 czerwca 2015 roku ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.

12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

12.1 Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2015 (nie badane)			31 grudnia 2014		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A. ***	2 069	0	2 069	2 069	0	2 069
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A. ****	8 174	0	8 174	8 174	0	8 174
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	648	17 852	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	5	0	5	0	0	0
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sl	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	0	3 594	3 783	0	3 783
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0 *
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Slovakia s.r.o.	3 340	3 340	0	0	0	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	0	1 206	1 206	0	1 206
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd. **	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	239 307	90 518	148 789	236 151	87 178	148 973

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** Selena Shanghai Trading Co., Ltd. zmiana nazwy z dniem 10 grudnia 2014

*** dnia 1 lipca 2015 roku nastąpiła zmiana na Carina Silicones Sp. z o.o.

**** dnia 1 lipca 2015 roku nastąpiła zmiana na Orion PU Sp. z o.o.

Dnia 28 stycznia 2015 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółką zależną Selena S.A. umowę sprzedaży 23.700 udziałów w spółce Selena Sulamericana Ltda., co stanowi 5% kapitału zakładowego spółki.

Dnia 22 czerwca 2015 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców spółka Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem spółki jest Selena FM S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł. Utworzenie spółki jest pierwszym etapem projektu uporządkowania struktury organizacyjnej Grupy Selena polegającego na wydzieleniu struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce.

Dnia 26 czerwca 2015 roku zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Selena Slovakia s.r.o. o kwotę 807 tys. euro. Selena Slovakia s.r.o. z uzyskanych środków dokonała spłaty zobowiązań i pożyczek, głównie wobec Selena FM S.A. Wartość godziwą udziałów wykazano w kwocie 0 zł, w której poprzednio wykazywano wartość pożyczek i należności od spółki zależnej, dokonując odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 3.340 tys. zł.

Zmiany po dniu bilansowym

W dniu 1 lipca 2015 roku dokonano zmiany formy prawnej spółek zależnych:

- Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A. została przekształcona w Carina Silicones Sp. z o.o.,
- Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A. została przekształcona w Orion PU Sp. z o.o.

13. 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 2014	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	30 czerwca 2015 (nie badane)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone				
		35								
	Obligacje						-35			
	Pożyczki									
Zależne	Wartość brutto	116 504	7 810	-3 451	1 549	-415		-714		121 283
	Odpis aktualizujący	-45 838	-326	1 518				179		-44 467
	Wartość netto	70 666	7 810	-3 451	1 549	-415		-714	1 371	76 816
Inne powiązane	Obligacje		5 850	-100	27	-2				5 775
RAZEM		70 701	13 660	-3 551	1 576	-452		-714	1 371	82 591
	<i>w tym długoterminowe:</i>	<i>66 483</i>								<i>78 331</i>

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

Termin wymagalności (w latach) 30 czerwca 2015 (nie badane)		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Obligacje					
	Pożyczki	3 485	1 000	72 331		76 816
Inne powiązane	Obligacje	775	5 000			5 775
RAZEM		4 260	6 000	72 331		82 591

W raportowanym okresie Selena FM S.A. udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 7.810 tys. zł, w tym pożyczki długoterminowe:

- W dniu 24 lutego 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 12.000 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki jest stałe, termin spłaty pożyczki 23 lutego 2020 roku. Do 30 czerwca 2015 roku pożyczka została uruchomiona w kwocie 5.000 tys. CNY. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 12 lutego 2015 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 2.300 tys. lir tureckich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 13 lutego 2018 roku. Do dnia 30 czerwca 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- W dniu 18 czerwca 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z EURO MGA Product SRL na kwotę 3.500 tys. RON, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Do dnia 30 czerwca 2015 roku pożyczka została uruchomiona w kwocie 1.500 tys. RON. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

Po dniu bilansowym zostały podpisane umowy pożyczek:

- W dniu 3 sierpnia 2015 roku z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 81 tys. euro, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2019 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

- W dniu 8 sierpnia 2015 roku z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1,62 mln USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 7 sierpnia 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 720 tys. USD.
- Dnia 17 sierpnia 2015 roku z Foshan Chinuri Selena Chemical Co. na kwotę 100 tys. euro, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 1 września 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka nie została uruchomiona.
- W dniu 18 sierpnia 2015 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena CA L.L.P. pożyczki w kwocie 5,4 mln euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena CA L.L.P. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

W pierwszym półroczu 2015 dokonano następujących spłat pożyczek:

- Selena Bohemia s.r.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 122 tys. euro,
- Selena Slovakia s.r.o. z uzyskanych środków z tytułu podniesienia kapitału zakładowego dokonała spłaty pożyczki w kwocie 455 tys. euro. Pożyczka była objęta odpisem aktualizującym w kwocie 1.377 tys. zł. Pozostała kwota 503 tys. zł stanowi przychód finansowy z tytułu spłaty pożyczki, dla której wartość godziwa wykazana została w latach poprzednich w kwocie 0 zł.
- Dokonana została kompensata pożyczki Tytan EOS z rozrachunkami handlowymi w kwocie 1.569 tys. zł.

Zgodnie z wytycznymi MSSF oraz przyjętą polityką rachunkowości:

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

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

Utworzone odpisy na pożyczki w okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku wyniosły 326 tys. zł (w wartości historycznej):

- Selena Romania SRL – 314 tys. zł,
- Selena Slovakia s.r.o. – 7 tys. zł,
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 5 tys. zł.

Szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2015 opisane zostały w nocie 6.

W dniu 23 marca 2015 roku Zarząd Selena FM S.A. przyjął ofertę objęcia niezabezpieczonych obligacji imiennych o wartości 850 tys. zł. przedłożoną przez spółkę Universal Energy Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 obligacji wynosi 50 tys. zł. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 10% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2015 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Universal Energy Sp. z o.o. wykupił obligacje w kwocie 100 tys. zł.

Spółka Universal Energy Sp. z o.o. jest podmiotem powiązaniem, zgodnie z MSR 24, poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Selena FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva sp. z o.o. Zgodnie z ofertą, AD Niva sp. z o.o. wyemituje obligacje imienne, niezabezpieczone, skierowane wyłącznie i w całości do jednego nabywcy Selena FM S.A. Obligacje mogą być emitowane w kilku transzach, cena emisyjna 1 obligacji wynosi 500 tys. zł. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie

do dnia 31 grudnia 2017 roku. Nabyte aktywa zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki. Do dnia 30 czerwca 2015 roku Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 5 mln zł. Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 5 mln zł.

AD Niva sp. z o.o. posiada 50,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Selena FM S.A.. Pan Krzysztof Domarecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Selena FM S.A. jest jedynym udziałowcem AD Niva sp. z o.o.

14. Należności handlowe

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

Dane w tys. zł		Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):						
		Razem	W terminie	< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
30 czerwca 2015 (nie badane)	Od jednostek powiązanych	153 573	69 831	22 759	17 589	8 276	29 789	5 329
	Od jednostek niepowiązanych	2 879	2 284	542	53	0	0	0
31 grudnia 2014	Od jednostek powiązanych	141 048	62 662	35 479	10 574	8 856	23 477	
	Od jednostek niepowiązanych	8 496	7 313	731	6	6	386	54

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych	6 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone	3 miesiące zakończone
	30 czerwca 2015 (nie badane)	30 czerwca 2014 (nie badane)	30 czerwca 2015 (nie badane)	30 czerwca 2014 (nie badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	16 473	17 377	0	0
Utworzony	15 740	12 601	11 371	4 503
<i>jednostki powiązane</i>	15 383	12 328	11 274	4 503
<i>jednostki pozostałe</i>	357	273	97	0
Odwrócony, w tym:	-833	-2 020	-833	-912
<i>jednostki powiązane</i>	-825	-1 720	-825	-612
<i>jednostki pozostałe</i>	-8	-300	-8	-300
Pozostałe	0	-11 319	0	-11 319
Różnice kursowe z przeliczenia	72	94	718	95
Odpis aktualizujący na koniec okresu	31 452	16 733	11 256	-7 633
w tym:				
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	31 452	16 733	11 256	-7 633

15. Pozostałe należności krótkoterminowe

Główne pozycje pozostałych należności krótkoterminowych zawiera poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu VAT	17 803	18 992
Zaliczki na poczet dostaw	36	9
Rozrachunki z pracownikami	43	133
Pozostałe	1 171	1 592
Pozostałe należności ogółem	19 053	20 726

16. Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2015 (nie badane)		31 grudnia 2014	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	06/2016		9 721	11 515	
2	Obrotowy	07/2016	10 484		14 793	
3	Obrotowy	01/2017		20 553	24	20 885
4	Obrotowy	02/2017	19 957		9 169	
5	Pożyczka	12/2015		6 518		6 400
6	Pożyczka	12/2018	2 412		6 451	
7	Pożyczka	12/2019			3 000	130
8	Pożyczka	12/2019	3 178	110	3 205	33
9	Pożyczka	12/2019	749		3 197	
Kredyty i pożyczki ogółem			36 780	36 902	51 354	27 448

Zawarcie umowy kredytowej z European Bank of Reconstruction and Development

W dniu 22 maja 2015 roku została podpisana umowa kredytowa z European Bank of Reconstruction and Development. Stroną umowy jako Kredytobiorca są łącznie Selena FM S.A. oraz Selena CA LLP. Łączna wartość udzielonego kredytu wynosi 10 mln euro, co stanowi równowartość 40,98 mln zł (wg kursu z dnia 22 maja 2015 roku), z czego:

- ekwiwalent kwoty 7 mln euro, po przeliczeniu na kazachskie tenge przeznaczony zostanie dla Selena CA LLP (m. in. na sfinansowanie rozwoju mocy produkcyjnych na terenie Kazachstanu oraz rozwój kapitału obrotowego), oprocentowanie liczone w oparciu o stopę refinansową Banku Centralnego Kazachstanu, powiększoną o marżę banku, płatne kwartalnie,
- kwota 3 mln euro zasili finansowanie kapitału obrotowego Seleny FM S.A., oprocentowanie liczone w oparciu o stawkę EURIBOR powiększoną o marżę banku, płatne kwartalnie.

Kredyt został udzielony na okres 5 lat, a jego spłata nastąpi odpowiednio: dla części opisanej w punkcie a) w 14 ratach kwartalnych po zakończeniu 18 miesięcznego okresu karencji, dla części opisanej w punkcie b) jednorazowo, na koniec okresu finansowania.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kredyt nie został uruchomiony oraz nie zostały ustanowione zabezpieczenia zawarte w umowie kredytowej.

Inne zmiany

W dniu 15 czerwca 2015 roku na mocy porozumień dokonano kompensaty zobowiązań z tytułu pożyczek wobec Selena Marketing International Sp. z o.o. w łącznej kwocie 9. 447 tys. zł (umowy pożyczek numer 6, 7 i 9 powyższej tabeli). Szczegóły dotyczące podpisanych umów zawarto w nocie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31 lipca 2015 roku został podpisany aneks nr 3 do Umowy wielocelowej linii kredytowej, nr 4 w zestawieniu, udzielony dla spółek w grupie podwyższający kwotę limitu kredytu z 20 mln zł do 29 mln zł dla Seleny FM SA. Jednocześnie został wydłużony bieżący okres kredytowania do dnia 22 lutego 2018, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

Dnia 26 sierpnia 2015 roku nastąpiła zmiana kwoty limitu kredytowego dla spółki Selena FM S.A., podwyższająca limit o 25,5 mln zł (kredyt nr 1 w tabeli), przy jednoczesnym braku zmiany łącznego limitu kredytowego dla wszystkich spółek będących uczestnikami umowy kredytowej.

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

17. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		126 116	84 231
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		7 017	4 810
Zobowiązania handlowe ogółem		133 133	89 041

18. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

18.1 Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

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

Jednostki w Grupie, w tym Selena FM S.A., udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Szczegóły tych transakcji na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały opisane w nocie 28.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2014.

W pierwszej połowie 2015 roku wystąpiły następujące zmiany udzielonych przez Selena FM S.A. poręczeń:

- udzielenie nowych poręczeń na rzecz dostawców na kwotę 1,14 mln euro,
- wygaśnięcie poręczeń na rzecz dostawców udzielonych w okresach poprzednich w kwocie 2,4 mln euro,
- zmniejszenie kwoty gwarancji z tytułu zakupu wierzytelności EURO MGA z 0,75 mln euro do 0,2 mln euro.

18.2 Sprawy sądowe

Selena FM S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest stroną w żadnej istotnej sprawie sądowej.

19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2015	137 522	122 024	24 020	346
		2014	170 058	150 220	1 275	201
Jednostki stowarzyszone		2015	1 554			
		2014	697			
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	4		6	
		2014	4			
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015	2			
		2014	4			
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	19		21	
		2014				
Członkowie Zarządu	Kazimierz Przelomski * (KONSULTHOUSE)	2015				
		2014	1			
RAZEM		2015	139 101	122 024	24 047	346
		2014	170 764	150 220	1 275	201

* wartość sprzedaży i zakupów do momentu rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu do dnia 30.09.2014 r.

Salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2015	76 815	152 851		139 157
		2014	70 701	141 046		107 258
Jednostki stowarzyszone		2015		698		
		2014				
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	5 006	1		
		2014		1		
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015				
		2014			1	
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	770	23		
		2014				
RAZEM		2015	82 591	153 573	0	139 157
		2014	70 701	141 048	0	107 258

20. Program opcji menadżerskich

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

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 31 lipca 2015 roku został podpisany aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej, udzielony dla spółek w grupie podwyższający kwotę limitu kredytu z 20 mln zł do 29 mln zł dla Seleny FM SA. Jednocześnie został wydłużony bieżący okres kredytowania do dnia 22 lutego 2018, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena CA L.L.P. pożyczki w kwocie 5,4 mln euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

Dnia 26 sierpnia 2015 roku nastąpiła zmiana kwoty limitu kredytowego dla spółki Selena FM S.A., podwyższająca limit o 25,5 mln zł, przy jednoczesnym braku zmiany łącznego limitu kredytowego dla wszystkich spółek będących uczestnikami umowy kredytowej.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Krzysztof Kluza

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....
Robert Konaszewski

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz