

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

Wrocław, 12 listopada 2009 roku

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
(w złotych)

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Oświadczenie o zgodności.....	14
2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
3.1. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	15
3.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ...	17
4. Zmiana szacunków	18
5. Sezonowość działalności	18
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	18
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
8. Podatek dochodowy.....	22
8.1. Obciążenie podatkowe.....	22
8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	22
9. Aktywa trwałe.....	23
9.1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	23
9.2. Pozostałe aktywa trwałe	23
9.3. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	23
10. Zapasy.....	23
11. Rezerwy i odpisy na aktywa	23
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	24
13. Analiza wiekowania należności	25
14. Działalność zaniechana	25
15. Połączenia jednostek gospodarczych	26
15.1. Wartość firmy z konsolidacji.....	26
15.2. Rozliczenie nabycia Quilosa.....	27
16. Zobowiązania krótkoterminowe	30
17. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	30
18. Przychody i koszty finansowe	32
18.1. Przychody finansowe.....	32
18.2. Koszty finansowe	32
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	33
20. Zarządzanie kapitałem	33
20.1. Zadłużenie netto	33
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	34
22. Prezentacja danych porównawczych	35
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	35

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
(w złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) <i>(przekształcone)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) <i>(przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		394 225 708,66	316 707 908,99	187 483 741,72	133 054 668,38
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		84 243 518,73	75 154 520,57	37 039 902,15	30 471 680,66
Przychody ze sprzedaży usług		739 338,99	712 252,99	157 307,71	215 928,04
Przychody z wynajmu		105 243,34	58 467,40	46 350,37	14 247,06
Przychody ze sprzedaży	6	479 313 809,72	392 633 149,95	224 727 301,95	163 756 524,14
Koszt własny sprzedaży		308 819 484,55	266 626 606,78	144 836 006,64	112 468 810,66
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		170 494 325,17	126 006 543,17	79 891 295,31	51 287 713,48
Pozostałe przychody operacyjne		2 803 270,20	2 095 422,15	419 866,48	1 020 499,33
Koszty sprzedaży		77 184 230,85	60 308 722,67	33 409 366,69	22 821 357,43
Koszty ogólnego zarządu		46 651 650,29	33 220 478,06	17 554 580,78	12 360 810,08
Pozostałe koszty operacyjne		14 101 182,94	7 560 935,30	6 588 344,67	5 443 107,41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6	35 360 531,29	27 011 829,29	22 758 869,65	11 682 937,89
Przychody finansowe	18.1	3 293 446,68	5 273 991,24	-5 521 206,00	3 460 246,26
Koszty finansowe	18.2	12 352 916,07	12 442 968,62	4 388 496,09	588 919,59
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej		82 914,58	394 312,71	87 718,25	230 674,78
Zysk (strata) brutto		26 383 976,48	20 237 164,62	12 936 885,81	14 784 939,34
Podatek dochodowy	8	5 373 234,25	2 892 528,67	4 061 554,13	751 464,36
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 010 742,23	17 344 635,95	8 875 331,68	14 033 474,98
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		21 010 742,23	17 344 635,95	8 875 331,68	14 033 474,98
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		21 088 212,02	17 397 272,55	8 734 944,78	14 068 647,63
Akcjonariuszom mniejszościowym		-77 469,79	-52 636,60	140 386,90	-35 172,65
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,93	0,85	0,38	0,62
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,93	0,85	0,38	0,62

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 10 do 35 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	Nota	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)</i>
Wynik netto		21 010 742,23	17 344 635,95	8 875 331,68	14 033 474,98
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 213 126,03	-964 681,18	-934 766,33	167 014,01
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto		-2 213 126,03	-964 681,18	-934 766,33	167 014,01
Całkowite dochody razem		18 797 616,20	16 379 954,77	7 940 565,35	14 200 488,99
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		18 925 169,95	16 437 241,60	7 748 699,42	14 235 664,17
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom mniejszościowym		-127 553,75	-57 286,83	191 865,93	-35 175,18

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 (w złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 30 września 2009 roku**

	Nota	30 września 2009 (niebadane)	30 czerwca 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (przekształcone)	30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	9	177 153 905,97	108 318 992,84	108 082 385,03	99 145 419,07
Nieruchomości inwestycyjne		79 063,50	79 063,50	79 063,50	79 063,50
Wartości niematerialne		17 891 571,67	12 390 091,28	9 173 525,50	10 438 603,80
Pozostałe aktywa trwałe	9	7 212 921,76	7 919 201,24	-	-
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		4 290 523,47	4 352 107,07	4 098 414,91	3 455 140,12
Długoterminowe należności handlowe		12 631 620,40	13 179 100,31	0,00	0,00
Pozostałe długoterminowe należności		2 451 558,67	10 073,12	3 778,43	978,47
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		826 621,73	827 037,83	977 742,60	938 750,74
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 952 585,73	9 164 568,28	7 595 774,25	5 490 225,11
		230 490 372,90	156 240 235,47	130 010 684,22	119 548 180,81
Aktywa obrotowe					
Zapasy	10	105 678 215,33	83 237 490,88	68 607 294,27	85 736 497,76
Należności handlowe	13	159 093 418,34	103 705 803,94	96 875 391,87	132 381 276,10
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 647 585,84	1 630 439,38	1 786 645,77	1 122 079,58
Pozostałe krótkoterminowe należności		32 544 235,48	21 700 410,23	20 036 629,14	20 661 430,24
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		760 947,39	742 896,67	716 848,54	670 000,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 888 797,60	3 153 909,41	1 803 601,52	2 339 050,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		72 577 739,86	84 023 390,49	112 179 651,88	101 186 865,86
		378 190 939,84	298 194 341,00	302 006 062,99	344 097 200,33
SUMA AKTYWÓW		608 681 312,74	454 434 576,47	432 016 747,21	463 645 381,14

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 załączone na stronach od 10 do 35 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 (w złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 30 września 2009 roku**

	Nota	30 września 2009 (niebadane)	30 czerwca 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (przekształcone)	30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
PASYWA					
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					
Kapitał podstawowy		1 136 200,00	1 136 200,00	1 136 200,00	1 136 200,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 151 644,88	-803 308,74	11 397,19	503 708,85
Kapitał zapasowy		408 166 305,63	408 166 325,63	348 574 537,91	322 120 517,58
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-65 042 459,68	-74 139 515,24	-26 538 903,98	2 459 222,78
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-86 130 671,70	-86 130 691,70	-41 410 624,83	-14 938 049,77
- zysk (strata) netto		21 088 212,02	11 991 176,46	14 871 720,85	17 397 272,55
		342 108 401,07	334 359 701,65	323 183 231,12	326 219 649,21
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		317 343,48	125 477,55	444 897,23	234 927,51
Kapitał własny ogółem		342 425 744,55	334 485 179,20	323 628 128,35	326 454 576,72
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	12	16 136 860,72	12 233 385,88	15 850 992,73	15 184 434,23
Pozostałe zobowiązania finansowe		50 875 419,49	4 707 755,53	4 071 985,62	4 168 687,32
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		29 427 951,94	290 615,41	339 554,95	407 960,54
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		464 045,84	272 741,25	380 214,44	410 945,49
Pozostałe rezerwy długoterminowe		2 999 145,12	1 174 741,16	555 429,15	419 277,12
		99 903 423,11	18 679 239,23	21 198 176,89	20 591 304,70
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe	16	103 164 232,51	65 420 544,29	49 470 750,28	82 002 846,83
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	12	13 529 213,40	12 719 199,89	18 787 606,01	10 974 021,33
Pozostałe zobowiązania finansowe		14 204 696,86	3 411 514,91	4 431 277,21	3 745 495,39
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 989 029,92	1 453 636,00	620 306,00	628 231,90
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		32 854 302,79	18 121 838,61	13 789 803,16	19 116 529,32
Rezerwy krótkoterminowe		610 669,60	143 424,34	90 699,31	132 374,95
		166 352 145,08	101 270 158,04	87 190 441,97	116 599 499,72
Zobowiązania razem		266 255 568,19	119 949 397,27	108 388 618,86	137 190 804,42
SUMA PASYWÓW		608 681 312,74	454 434 576,47	432 016 747,21	463 645 381,14

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 załączone na stronach od 10 do 35 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) <i>(przekształcone)</i>	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) <i>(przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		26 383 976,48	20 237 164,62	12 936 885,81	14 784 939,34
Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Korekty o pozycje:					
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-82 914,58	-394 312,71	-87 718,25	-230 674,78
Amortyzacja		10 614 096,04	7 682 453,24	4 355 858,71	2 613 351,43
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		-285 833,38	-615 665,12	956 459,42	-359 631,40
Odsetki i dywidendy		3 193 606,16	3 283 968,23	997 717,19	958 760,18
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		3 512 169,78	-578 498,16	479 657,12	-73 679,41
Zmiana stanu należności	17	-40 457 122,58	-15 804 326,45	-20 615 597,00	-390 954,12
Zmiana stanu zapasów	17	-21 271 922,15	-26 399 569,18	-7 776 607,03	-1 513 414,49
Zmiana stanu zobowiązań	17	24 231 751,70	31 978 967,02	11 698 580,89	253 092,42
Zmiana stanu rezerw	17	1 523 381,62	62 578,36	869 226,16	39 236,51
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-3 809 877,73	-3 198 024,94	-1 954 278,39	-633 334,11
Pozostałe	17	1 251 004,87	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 802 316,23	16 254 734,91	1 860 184,63	15 447 691,57
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		846 730,69	506 307,98	248 706,38	56 486,55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-7 740 236,83	-18 223 618,29	-1 696 592,91	-8 254 696,29
Nabycie pozostałych aktywów trwałych	9.2	-8 052 268,38	0,00	0,00	0,00
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	15.2	-4 214 368,31	-1 795 260,61	-1 339 416,73	0,00
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		135 115,95	0,00	0,00	0,00
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-78 389,58	-871 858,53	0,00	-299 390,57
Dywidendy i odsetki otrzymane		0,00	12 150,00	0,00	12 150,00
Udzielenie pożyczek		0,00	-670 000,00	0,00	0,00
Pozostałe		0,00	81 662,74	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-19 103 416,46	-20 960 616,71	-2 787 303,26	-8 485 450,31
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji akcji		0,00	160 725 071,35	0,00	0,00
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-3 562 970,45	-3 045 685,19	-1 481 091,74	-1 119 409,48
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		1 543 425,29	14 390 071,69	735 816,02	1 718 668,23
Splata pożyczek/kredytów		-19 763 796,01	-85 697 361,69	-8 125 272,87	-542 138,42
Odsetki zapłacone		-3 324 421,48	-3 080 827,36	-1 094 896,21	-975 320,61
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-25 107 762,65	83 291 268,80	-9 965 444,80	-918 200,28
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-39 408 862,88	78 585 387,00	-10 892 563,43	6 044 040,98
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:					
różnice kursowe netto		-39 601 912,02	78 685 404,37	-11 445 650,63	6 558 536,76
Środki pieniężne na początek okresu		-193 049,14	100 017,37	-553 087,20	514 495,78
Środki pieniężne na początek okresu		112 179 651,88	22 501 461,49	84 023 390,49	94 628 329,10
Środki pieniężne na koniec okresu		72 577 739,86	101 186 865,86	72 577 739,86	101 186 865,86

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Zyski zatrzymane /(niepokryte straty)		Kapitały udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne (-)	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane /(niepokryte straty) z lat ubiegłych		Razem kapitały własne		
						Zysk/(strata) netto				
Na dzień 31 grudnia 2008 roku wg opublikowanego sprawozdania za 2008 rok	1 136 200,00	-	348 574 537,91	-216 806,68	-	-26 518 093,08	-	322 975 838,15	444 897,23	323 420 735,38
Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia spółki Polyfoam	0,00	-	0,00	228 203,87	-	-20 810,90	-	207 392,97	0,00	207 392,97
Przekształcony stan kapitałów na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 136 200,00	-	348 574 537,91	11 397,19	-	-26 538 903,98	-	323 183 231,12	444 897,23	323 628 128,35
Całkowite dochody ogółem za okres	0,00	-	0,00	-2 163 042,07	-	0,00	21 088 212,02	18 925 169,95	-127 553,75	18 797 616,20
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0,00	-	59 591 767,72	0,00	-	-59 591 767,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 września 2009 roku	1 136 200,00	-	408 166 305,63	-2 151 644,88	-	-86 130 671,70	21 088 212,02	342 108 401,07	317 343,48	342 425 744,55

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
(w złotych)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitały udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne (-)	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane /(niepokryte straty)				Razem kapitały własne
						Zyski zatrzymane /(niepokryte straty) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	886 200,00	-	159 760 272,74	1 463 739,80	-	-13 499 430,97	-	148 610 781,57	166 934,57	148 777 716,14
Całkowite dochody ogółem za okres	0,00	-	0,00	-960 030,95	-	-	17 397 272,55	16 437 241,60	-57 286,83	16 379 954,77
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0,00	-	1 072 937,07	0,00	-	-1 072 937,07	-	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	250 000,00	-	164 750 000,00	0,00	-	0,00	-	165 000 000,00	0,00	165 000 000,00
Koszty emisji	0,00	-	-3 462 692,23	0,00	-	0,00	-	-3 462 692,23	0,00	-3 462 692,23
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	0,00	-	0,00	0,00	-	-257 998,84	-	-257 998,84	125 300,24	-132 698,60
Nabycie udziałów w spółce zależnej	0,00	-	0,00	0,00	-	-107 703,36	-	-107 703,36	0,00	-107 703,36
Ujemne kapitały mniejszości	0,00	-	0,00	0,00	-	20,47	-	20,47	-20,47	0,00
Na dzień 30 września 2008 roku	1 136 200,00	-	322 120 517,58	503 708,85	-	-14 938 049,77	17 397 272,55	326 219 649,21	234 927,51	326 454 576,72

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa SELENA FM („Grupa”) składa się z Selena FM S.A. („Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych (poniżej skład grupy). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów wraz z notami do tych sprawozdań obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku i okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku i okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Selena FM S.A. (zwana dalej „Emitentem”, „Spółką”) 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 jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki dominującej mieści się we Wrocławiu, ul. Strzegomska 2-4, 53-611 Wrocław, Polska. Miejszem prowadzenia działalności jednostki dominującej jest Polska.

Spółka dominująca 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 dominującej nadano numer statystyczny REGON 890226440.

Przedmiotem działalności jednostek Grupy Selena FM jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz ogólnobudowlanych. Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce natomiast organizacje handlowe w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk. Szczegóły dotyczące działalności w podziale na segmenty operacyjne zaprezentowane zostały w Nocie 6 Dodatkowych informacji i objaśnień.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Selena FM S.A. oraz następujące spółki zależne:

Spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Selena FM w kapitale	
			30 września 2009	31 grudnia 2008
Selena Co. S.A.	Wrocław	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Orion Sp. z o.o.	Dzierżoniów	produkcja i sprzedaż pian oraz klejów budowlanych	99,95%	99,95%
Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	produkcja i sprzedaż uszczelniaczy	100,00%	100,00%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	produkcja i sprzedaż klejów budowlanych i przemysłowych oraz uszczelniaczy	100,00%	100,00%
Selena S.A.	Wrocław	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%	50,00%
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja artykułów chemii budowlanej	100,00%	100,00%

Na dzień 30 września 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi Selena S.A., w której Selena FM S.A. posiada, bezpośrednio, procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w wysokości 42%. Selena S.A. jest traktowana jako spółka zależna, ponieważ Spółka posiada w niej 100% kontrolę, bezpośrednio 41,82% oraz pośrednio przez Selena Co. S.A. 58,18% (Selena Co. S.A. – spółka zależna – 100% udział w kapitale).

W celu przeprowadzenia połączenia podmiotów zależnych Selena Co. S.A. oraz Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. z w trybie art. 492 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki Sima na Selena Co. S.A., Selena FM S.A. sprzedała Selenie Co. S.A. na mocy umowy z dnia 23 września 2009 roku 100% udziałów w spółce Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o.

Połączenie spółek uzasadnione jest ekonomicznie, bowiem działalność Spółki Sima-Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. była na przestrzeni ostatnich lat nierentowna a Spółka ma obecnie ujemny kapitał własny. Połączenie tych dwóch spółek ma zatem na celu restrukturyzację dotychczas prowadzonej przez Spółkę Sima działalności skierowanej do odbiorców przemysłowych na terenie Polski. Niniejsze połączenie dodatkowo pozwala na skupienie w ramach jednego podmiotu wszystkich kompetencji, dystrybucyjnych realizowanych dotychczas przez niezależne jednostki na rynku krajowym i zagranicznych i tym samym redukcję paralelnych kosztów.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Spółki zależne od Selena Co S.A.:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Selena Co. S.A. w kapitale	
			30 września 2009	31 grudnia 2008
Selena S.A.	Wrocław (Polska)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50%	50%
Selena Romania SRL	Ilfov (Rumunia)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice (Czechy)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Hungária Kft.	Pécs (Węgry)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena USA, Inc.	Easton (USA)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Deutschland GmbH	Hagen (Niemcy)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Neue Hagfa Dr Schenk Niemcy	Hagen (Niemcy)	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	95 %	95 %
Selena CA L.L.P.	Almaty (Kazachstan)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100%	100%
Selena Ukraine Ltd.	Kijów (Ukraina)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Italia srl	Limena (Włochy)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa (Brazylia)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	95 %	95 %
Siloxane Sp. z o.o.	Siechnice (Polska)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	99,5%	99,5%
Selena Bułgaria Ltd.	Sofia (Bułgaria)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Vostok Moskwa	Moskwa (Rosja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Sever Moskwa	Moskwa (Rosja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai (Chiny)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100 %	100 %
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istanbul (Turcja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	85%	85%
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co	Foshan (Chiny)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	77,7%	77,7%
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong (Chiny)	produkcja i sprzedaż materiałów budowlanych oraz artykułów chemii budowlanej	100%	100%
OOO Kvadro	Widnoje (Rosja)	produkcja i sprzedaż materiałów budowlanych	100%	-
Industrias Quimicas Löwenberg S.L.	Madryt (Hiszpania)	produkcja i sprzedaż materiałów budowlanych	100%	-
Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	Wrocław (Polska)	produkcja i sprzedaż klejów przemysłowych	100,00%	-

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

W dniu 2 kwietnia 2009 roku Selena Co. S.A. nabyła od pana Dmitrija P. Sapożnikowa (Zbywający) 100 % udziałów w spółce OOO Kvadro (Rosja) za kwotę 658 000 EUR (2 954 091 zł wg kursu NBP z dn. 2.04.2009). Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 100 000 (sto tysięcy) rubli (10 030 zł wg kursu z dn. 2.04.2009).

Źródłem finansowania nabytych udziałów są środki własne spółki Selena Co S.A.

Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Kvadro i traktowane są jako inwestycja w rozwój pozycji Seleny na rynku rosyjskim.

Na mocy zawartej umowy inwestycyjnej pomiędzy, spółką zależną od emitenta, Selena Co S.A. a Quilosa Holding XXI, S.L. o objęciu nowo utworzonych udziałów spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. (dalej zwaną Quilosa) z siedzibą w Coslada (Madryt) w Hiszpanii, Selena Co. S.A. z dniem 3 lipca 2009 roku stała się większościowym udziałowcem spółki hiszpańskiej, Quilosa. Szczegóły transakcji zaprezentowane zostały w nocie 15.2 Dodatkowych not objaśniających.

Głównym celem biznesowym inwestycji Selena w Quilosa jest umocnienie długoterminowej pozycji konkurencyjnej Grupy Selena oraz dodanie wartości ekonomicznej do całego biznesu Grupy Selena poprzez:

- poszerzenie gamy produktów z grupy uszczelniacze oraz kleje oferowanych przez spółki Grupy Selena w krajach Centralnej Europy oraz Bliskiego Wschodu poprzez istniejące już kanały dystrybucji,
- dodanie wartości oraz know how do biznesu Quilosy na Półwyspie Iberyjskim poprzez dodanie nowych produktów z grupy kleje, obniżenie kosztów produkcji produktów z grupy uszczelniacze, jak również znaczące wzmocnienie sprzedaży w grupie piany (zastąpienie obecnych dostawców przez Selenę)
- obniżenie kosztów surowcowych dla całej Grupy Selena (w tym Quilosa) poprzez zwiększenie skali zakupów poszczególnych surowców.

W dniu 7 września 2009 roku została zarejestrowana spółka Selena Ticaret ve Limited Sirketi (Selena Ticaret) z kapitałem zakładowym wynoszącym 1 100 000 YTL (co stanowi równowartość 500 000 EUR – 2 096 850 PLN). Udziałowcami spółki są Carina Silicones sp. z o.o., która objęła 99 % udziałów i Selena Co S.A., która objęła 1 % udziałów. Powołanie spółki jest efektem działań reorganizacyjnych, polegających m.in. na rozdzieleniu funkcji produkcyjnych, które pozostają w spółce Polyfoam, od funkcji sprzedażowych. Nowo powołana spółka kontynuować będzie sprzedaż produktów Polyfoamu, oraz będzie odpowiedzialna za rozwój asortymentu i wdrożenie pełnej oferty marki Tytan zarówno w Turcji, jak i na rynkach eksportowych. Dzięki silnej orientacji pro-sprzedażowej nowej spółki Grupa Selena liczy na wzmocnienie swojej pozycji na rynku tureckim i w krajach Bliskiego Wschodu

Ponieważ spółka Selena Ticaret nie podjęła działalności gospodarczej w III kwartale, stąd też nie ujęto jej w skonsolidowanych wynikach Grupy Selena za III kwartał.

Spółki pośrednio stowarzyszone przez Selena Co. S.A. oraz wspólne przedsięwzięcia:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Selena Co. S.A. w kapitale	
			30 września 2009	31 grudnia 2008
FinSelena Oy	Lammi (Finlandia)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%	50,00%
Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae (Korea)	produkcja pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu	30,00%	30,00%
Borkan Prefabrik Yapı Elemanlari ve Dis Ticaret' A.S.	Istanbul (Turcja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	34,00%	34,00%

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
USD	2,8852	3,1733	2,9618	2,3708
EUR	4,2226	4,4696	4,1724	3,4083
HUF	1,5620	1,6410	1,5757	1,4017
UAH	0,3538	0,4144	0,3730	0,4673
CZK	0,1676	0,1727	0,1566	0,1378
RUB	0,0962	0,1020	0,1008	0,0934
BRL	1,6145	1,6226	1,2702	1,2089
BGN	2,1590	2,2853	2,1333	1,7426
CNY	0,4228	0,4642	0,4344	0,3464
100 KZT	1,9154	2,1406	2,4471	1,8815
100 KRW	0,2450	0,2489	0,2351	0,1964
RON	1,0072	1,0625	1,0409	0,9120
TRY	1,9444	2,0656	1,9407	1,8707

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

Średnie arytmetyczne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008
USD	3,2243	2,2455	2,9017	2,2303
EUR	4,3992	3,4247	4,1609	3,3190
100 HUF	1,5532	1,3860	1,5438	1,3972
UAH	0,4024	0,4627	0,3547	0,4646
CZK	0,1657	0,1375	0,1639	0,1357
RUB	0,0989	0,0935	0,0935	0,0911
BRL	1,5567	1,3260	1,5693	1,3042
BGN	2,2493	1,7510	2,1275	1,6969
CNY	0,4720	0,3227	0,4250	0,3262
100 KZT	2,1796	1,8635	1,9242	1,8273
100 KRW	0,2464	0,2194	0,2382	0,2026
RON	1,0421	0,9362	0,9885	0,9213
TRY	2,0486	1,8177	1,9502	1,8532

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2009 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- *MSSF 8 Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił *MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa wybrała prezentowanie sprawozdania z całkowitych dochodów w formie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań.

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zgodnie z dotychczasową polityką rachunkowości stosowaną przez Grupę koszty finansowania zewnętrznego były kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, w związku z czym zmiana ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, zależnie którego standardu dotyczą nie będą miały wpływu na sprawozdawczość Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

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

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

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów* - mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Wbudowane instrumenty pochodne* - zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 (opublikowane 12 marca 2009 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane 16 kwietnia 2009 roku) - część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 2 *Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (wydane dnia 18 czerwca 2009), nie zaaprobowane przez UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
- Zmiany do MSSF 1 *„Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”* (wydane dnia 23 lipca 2009), mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez UE,
- Zmiana do MSR 32 *„Instrumenty finansowe: prezentacja”* (wydane dnia 8 października 2009), ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Niniejsza zmiana nie została zaakceptowana przez UE.

4. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przeszłych zdarzeń i źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach rachunkowych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok i obejmują zagadnienia utraty wartości firmy oraz aktywów, wyceny rezerw, aktywa z tytułu podatku odroczonego, stawek amortyzacyjnych oraz odpisów na należności i zapasy. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku nie miała miejsca zmiana dotycząca przyjętych założeń.

5. Sezonowość działalności

Branża materiałów budowlanych cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując swoje maksimum w III kwartale. Na podstawie danych historycznych można stwierdzić, że ok. 40% sprzedaży całorocznej generowane jest w pierwszym półroczu, natomiast sprzedaż w trzecim kwartale zawiera się w przedziale 30-37% całorocznej wartości sprzedaży.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Selena FM ma formę matrycy, w której podział kompetencji i odpowiedzialności następuje w dwóch wymiarach – produkt i linie produkcyjne na świecie oraz obszar geograficzny oparty na lokalizacji rynku i klientów Grupy. Jednakże Zarząd Selena FM S.A. monitoruje wyniki operacyjne, przygotowuje prognozy i plany strategiczne bazując na segmentach geograficznych. W celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności przyjęto następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Kraje Unii Europejskiej,
- Europa Wschodnia i Azja,
- Ameryka Północna i Ameryka Południowa.

Podstawa oceny wyników działalności jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako zysk/ strata na działalności operacyjnej, po wyłączeniu amortyzacji), który wynika z informacji ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Finansowanie Grupy Selena (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	276 756 804,28	180 449 716,47	22 107 288,97	479 313 809,72	-	479 313 809,72
Sprzedaż w ramach segmentu	267 900 272,79	4 654 650,01	-	272 554 922,80	-272 554 922,80	-
Sprzedaż między segmentami	5 049 493,35	97 096 248,51	3 790 821,75	105 936 563,61	-105 936 563,61	-

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	Niealokowane	Razem
EBIDTA	73 427 905,36	20 740 512,59	3 239 505,21	97 407 923,16	-51 433 295,83	45 974 627,33
Amortyzacja	-7 872 167,29	-2 328 784,56	-413 144,19	-10 614 096,04	-	-10 614 096,04
Zysk (strata) operacyjna	65 555 738,07	18 411 728,03	2 826 361,02	86 793 827,12	-51 433 295,83	35 360 531,29
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-9 059 469,39	-9 059 469,39
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-218 788,25	301 702,83	-	82 914,58	-	82 914,58
Uznanie/(obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-5 373 234,25	-5 373 234,25
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	65 336 949,82	18 713 430,86	2 826 361,02	86 876 741,70	-65 865 999,47	21 010 742,23

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	215 056 863,86	153 428 186,68	24 148 099,41	392 633 149,95	-	392 633 149,95
Sprzedaż w ramach segmentu	213 859 660,59	5 362 284,18	150 879,64	219 372 824,41	-219 372 824,41	0,00
Sprzedaż między segmentami	219 538,01	79 096 704,80	2 825 777,73	82 142 020,54	-82 142 020,54	0,00

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	Niealokowane	Razem
EBIDTA	60 762 819,36	24 864 118,33	2 266 722,17	87 893 659,86	-53 199 377,33	34 694 282,53
Amortyzacja	-5 013 962,57	-1 838 166,17	-830 324,50	-7 682 453,24	-	-7 682 453,24
Zysk (strata) operacyjna	55 748 856,79	23 025 952,16	1 436 397,67	80 211 206,62	-53 199 377,33	27 011 829,29
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-7 168 977,38	-7 168 977,38
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	25 724,50	368 588,21	-	394 312,71	-	394 312,71
Uznanie/(obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-2 892 528,67	-2 892 528,67
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	55 774 581,29	23 394 540,37	1 436 397,67	80 605 519,33	-63 260 883,38	17 344 635,95

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	128 567 728,04	88 775 475,43	7 384 098,49	224 727 301,95	-	224 727 301,95
Sprzedaż w ramach segmentu	120 739 152,00	1 883 019,50	-	122 622 171,50	-122 622 171,50	-
Sprzedaż między segmentami	1 739 580,21	51 360 267,97	1 464 039,96	54 563 888,14	-54 563 888,14	-
Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	Niealokowane	Razem
EBIDTA	34 015 910,94	13 257 714,49	2 775 061,09	50 048 686,53	-22 933 958,17	27 114 728,36
Amortyzacja	-3 340 207,10	-901 534,60	-114 117,01	-4 355 858,71	-	-4 355 858,71
Zysk (strata) operacyjna	30 675 703,85	12 356 179,89	2 660 944,08	45 692 827,82	-22 933 958,17	22 758 869,65
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-9 909 702,09	-9 909 702,09
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-20 224,51	107 942,76	-	87 718,25	-	87 718,25
Uznanie/(obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-4 061 554,13	-4 061 554,13
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	30 655 479,34	12 464 122,65	2 660 944,08	45 780 546,07	-36 905 214,39	8 875 331,68

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	85 189 039,62	68 864 657,79	9 702 826,74	163 756 524,14	-	163 756 524,14
Sprzedaż w ramach segmentu	75 971 680,22	2 918 512,13	150 879,64	79 041 071,99	-79 041 071,99	0,00
Sprzedaż między segmentami	145 014,27	30 136 009,20	883 262,61	31 164 286,08	-31 164 286,08	0,00
Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	Niealokowane	Razem
EBIDTA	23 535 438,56	11 182 842,09	867 670,72	35 585 951,37	-21 289 662,05	14 296 289,32
Amortyzacja	-1 533 682,68	-803 416,27	-276 252,48	-2 613 351,43	-	-2 613 351,43
Zysk (strata) operacyjna	22 001 755,88	10 379 425,82	591 418,24	32 972 599,94	-21 289 662,05	11 682 937,89
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	2 871 326,67	2 871 326,67
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	95 079,57	135 595,21	-	230 674,78	-	230 674,78
Uznanie/(obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-751 464,36	-751 464,36
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	22 096 835,45	10 515 021,03	591 418,24	33 203 274,72	-19 169 799,74	14 033 474,98

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

na dzień 30 września 2009 roku (niebadane)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa segmentu	635 061 113,21	214 899 823,92	23 741 477,46	873 702 414,59	-360 222 379,92	513 480 034,67
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	28 583,26	4 261 940,21	-	4 290 523,47	-	4 290 523,47
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	90 910 754,60
Aktywa ogółem	635 089 696,47	219 161 764,13	23 741 477,46	877 992 938,06	-360 222 379,92	608 681 312,74

na dzień 31 grudnia 2008 roku (przekształcone)	kraje Unii Europejskiej	Europa Wschodnia i Azja	Ameryka Północna i Południowa	Razem segmenty sprawozdawcze	korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa segmentu	474 395 884,94	207 791 618,44	24 240 410,76	706 427 914,14	-290 579 349,02	415 848 565,12
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	235 752,12	3 862 662,79	-	4 098 414,91	-	4 098 414,91
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	12 069 767,18
Aktywa ogółem	474 631 637,06	211 654 281,23	24 240 410,76	710 526 329,05	-290 579 349,02	432 016 747,21

Uzgodnienie EBIT segmentów sprawozdawczych do danych przedstawionych prezentowanych w rachunku zysków i strat:

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku (niebadane) (przekształcone)
EBIT segmentów sprawozdawczych	86 793 827,12	80 211 206,62	45 692 827,82	32 972 599,94
Przychody/(koszty) finansowe netto	-9 059 469,39	-7 168 977,38	-9 909 702,09	2 871 326,67
Inne niealokowane przychody/(koszty)	-51 433 295,83	-53 199 377,33	-22 933 958,17	-21 289 662,05
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	82 914,58	394 312,71	87 718,25	230 674,78
Uznanie/(obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	-5 373 234,25	-2 892 528,67	-4 061 554,13	-751 464,36
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	21 010 742,23	17 344 635,95	8 875 331,68	14 033 474,98

*Na inne niealokowane przychody/(koszty) składają się koszty ogólnego zarządu oraz niealokowane pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne.

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Nie dotyczy. Spółka dominująca ani spółki jej podporządkowane nie wypłaciły oraz nie zaproponowały do wypłaty dywidendy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku ani w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku.

8. Podatek dochodowy

8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 256 424,95
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 809,00
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 102 000,30
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	5 373 234,25

8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (niebadane)</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	26 383 976,48
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	26 383 976,48
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	5 012 955,53
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 809,00
Efekt podatkowy nieuwjętych strat	3 656 334,61
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0,00
Koszty/(Przychody) nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 443 767,58
Rozpoznanie aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych po raz pierwszy	0,00
Zyski dotyczące działalności w SSE	-4 843 169,88
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	88 537,41
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20%	5 373 234,25

Kierując się zasadą ostrożności oraz biorąc pod uwagę długotrwałe straty podatkowe spółek zagranicznych, przyszłe projekcje finansowe i sytuację gospodarczą na świecie nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach.

9. Aktywa trwałe

9.1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

Największy wpływ na pozycję bilansową – rzeczowe aktywa trwałe – ma objęcie kontroli nad spółką produkcyjno- handlową Quilosa w Hiszpanii (szczegóły dotyczące połączenia w nocie 15.2 Dodatkowych not objaśniających).

9.2. Pozostałe aktywa trwałe

Od czerwca 2009 roku spółka zależna Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd. użytkuje grunt na mocy umowy leasingu operacyjnego. Prawo wieczystego użytkowania gruntu zostało nabyte na okres 50 lat. Skapitalizowane opłaty za prawo wieczystego użytkowania gruntu zaprezentowane zostały w pozycji pozostałe aktywa trwałe.

Skapitalizowane opłaty amortyzowane będą w sposób systematyczny w ciągu trwania umowy leasingu. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

9.3. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ujęty w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku w wysokości 1,5 mln zł dotyczył majątku produkcyjnego Seleno USA. Uzasadnienie odpisu i szczegóły wyceny majątku zostały zaprezentowane w Nocie 10.4 Dodatkowych informacji i objaśnień w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

10. Zapasy

Wzrost stanu zapasów na dzień 30 września 2009 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynika z sezonowości, którą charakteryzuje się branża materiałów budowlanych. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując swoje maksimum w III kwartale.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wielkość tej pozycji bilansowej jest fakt objęcia kontroli nad spółką Quilosa Hiszpania (szczegóły dotyczące połączenia w nocie 15.2 Dodatkowych not objaśniających).

11. Rezerwy i odpisy na aktywa

	30 września 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (przekształcone)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	7 952 585,73	7 595 774,25
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	464 045,84	380 214,44
Rezerwy	3 609 814,72	646 128,46
Odpis aktualizujący wartość aktywów	60 232 615,27	43 552 815,97

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku, Grupa utworzyła również rezerwę w kwocie 960.000,00 złotych na inne świadczenia pracownicze.

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 24 września 2009 roku Spółka podpisała wraz z czterema spółkami zależnymi: Selena S.A., Libra sp. z o.o., Tytan EOS sp. z o.o. oraz Selena Co. S.A., umowę kredytową z DZ BANK Polska S.A o łącznej wysokości 25 mln zł w celu finansowania bieżącej działalności. Do kredytu ustanowiono zabezpieczenia w formie weksli in blanco, hipoteki kaucyjnej na nieruchomości, zastawu rejestrowego na zapasach, maszynach i urządzeniach oraz cesji wierzytelności handlowych i wierzytelności z umów ubezpieczenia składników majątku stanowiących zabezpieczenie. Kredyt podlega spłacie w całości w dniu 23 września 2012 roku. Oprocentowanie kredytu to średni WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Na dzień 30 września 2009 roku przyznana linia kredytowa w rachunku bieżącym nie była wykorzystywana przez Grupę.

W dniu 25 czerwca 2009 roku, Spółka podpisała wraz z trzema spółkami zależnymi: Orion sp. z o.o., Libra sp. z o.o. oraz Selena Co. S.A., umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A o łącznej wysokości 20 mln zł w celu finansowania bieżącej działalności. Selena FM S.A. na mocy tej umowy może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 1 mln zł. Kredyt jest niezabezpieczony i podlega spłacie w całości w dniu 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR dla jednotygodniowych depozytów złotych powiększony o marżę banku.

Na dzień 30 września 2009 roku przyznany limit wykorzystany był przez Grupę w kwocie 2.280.000,00 zł.

Po analizie zapisów umowy kredytowej zawartej pomiędzy Polyfoam Turcja a Bank TEB zdecydowano się zaprezentować wartość przedmiotowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 1,5 mln EURO w pozycji „Krótkoterminowe kredyty bankowe”.

Hiszpańska spółka Quilosa posiada kredyt w Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) z terminem spłaty 30 kwietnia 2014 roku. Kredyt został zaciągnięty w celu sfinansowania inwestycji. Na dzień 30 września 2009 roku kwota kredytu pozostająca do spłaty wynosiła 2.379.995,77 EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi 4,15% w skali roku. Jeżeli Euribor 12M będzie większy od 5% rocznie, wówczas odsetki będą płatne wg stopy Euribor 12M + marża. Nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

13. Analiza wiekowania należności

30 września 2009 roku

Razem	Nieprzeterni- nowane	Przeterminowane (nie objęte odpisem aktualizującym)						
		< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120-150 dni	150-180 dni	>180 dni
159 093 418,34	128 198 982,87	17 905 131,44	5 095 988,99	5 158 013,32	1 676 855,75	800 199,45	258 246,52	0,00

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności zgodnie z zasadami polityki rachunkowości stosowanymi w Grupie Selena.

W sprawozdaniu finansowym Selena Co. S.A. (spółki zależnej od emitenta) sporządzonym na dzień 31.12.2008 roku saldo należności od jednego z dystrybutorów rosyjskich Advice Financial Limited, o łącznej wysokości 29,8 mln zł przeterminowanych powyżej 180 dni zostało objęte częściowym odpisem aktualizującym w kwocie 8,7 mln zł. Zarząd spółki podjął działania w celu restrukturyzacji przedmiotowego długu podpisując z dystrybutorem, między innymi, umowę, która przewidywała trzyletni harmonogram spłaty w okresach kwartalnych w wysokości 300 tys. EURO począwszy od września 2009 roku oraz porozumienie, na mocy którego, w drodze wzajemnych rozliczeń i kompensat z dystrybutorem oraz spółką zależną Kvarro dokonano spłaty należności w wysokości 4,3 mln złotych (równowartość 0,9 mln EURO).

Na dzień 30.09.2009 saldo odpisu aktualizującego należności kontrahenta Advice Financial Limited wyniosło 2,7 mln EURO (równowartość 11,3 mln zł). Nie objęte odpisem aktualizacyjnym pozostaje saldo w kwocie 3,4 mln EURO (równowartość 14,5 mln zł) zaprezentowane w pozycji bilansu Inne długoterminowe należności i wycenione wg zamortyzowanego kosztu.

Zarząd spółki Selena Co. S.A. kontynuuje działania w celu ściągnięcia tych należności. Zarząd przeprowadza szczegółowe analizy wszystkich dostępnych i wiarygodnych informacji dotyczących dłużnika i dokona ponownej gruntownej oceny ryzyk co znajdzie odzwierciedlenie w sprawozdaniu za rok 2009.

31 grudnia 2008 roku

Razem	Nieprzeterni- nowane	Przeterminowane (nie objęte odpisem aktualizującym)						
		< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120-150 dni	150-180 dni	>180 dni
96 875 391,87	50 736 490,97	16 443 369,30	5 319 898,58	2 044 564,24	790 054,33	396 928,73	243 249,19	20 900 836,53

14. Działalność zaniechana

W roku obrotowym Grupa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

15. Połączenia jednostek gospodarczych

15.1. Wartość firmy z konsolidacji

	30 września 2009 (niebadane)	30 czerwca 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (przekształcone)	30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji				
Selena Bohemia Czechy (Akryl Brno)	1 441 288,44	1 485 146,26	1 346 693,14	1 185 021,16
Selena Italia	0,00	135 102,12	105 760,33	100 656,33
Chinuri	504 380,94	553 769,23	518 219,20	232 163,52
Polyfoam	0,00	0,00	1 662 085,53	5 457 857,16
Tytan EOS (Cerko)	1 823 936,23	1 823 936,23	1 823 936,23	–
Kvadro	4 380 052,65	4 644 130,67	–	–
Quilosa	3 417 402,02	–	–	–
Razem wartość bilansowa	11 567 060,28	8 642 084,51	5 456 694,43	6 975 698,17

W okresie zakończonym dnia 30 września 2009 roku oraz dnia 30 września 2008 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	5 456 694,43	1 277 267,45
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia i wzmocnienia kontroli w spółce Foshan Chinuri	–	207 700,57
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów w nowej spółce zależnej POLYFOAM	–	5 117 962,81
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy w spółce zależnej POLYFOAM	-2 026 487,28	–
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów w nowej spółce zależnej KVADRO	4 621 365,32	–
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów w nowej spółce zależnej QUILOSA	3 539 203,51	–
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy w spółce zależnej SELENA ITALIA	-134 427,69	–
Różnice kursowe z tytułu wyceny wartości firmy	110 711,99	372 767,34
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	11 567 060,28	6 975 698,17

15.2. Rozliczenie nabycia Quilosa

Na mocy zawartej umowy inwestycyjnej pomiędzy, spółką zależną od emitenta, Selena Co S.A. a Quilosa Holding XXI, S.L. o objęciu nowo utworzonych udziałów spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. (dalej zwaną Quilosa) z siedzibą w Coslada (Madryt) w Hiszpanii, Selena Co. S.A. z dniem 3 lipca 2009 roku stała się większościowym udziałowcem spółki hiszpańskiej, Quilosa.

Selena Co. S.A. objęła 260.204 udziałów o wartości nominalnej 6,01 EURO każdy za łączną kwotę 5,5 mln EURO, stanowiących 51% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym. Z nadwyżki wartości udziału kapitałowego nad wartość nominalną został utworzony kapitał zapasowy. Nowe udziały spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. zostały w całości objęte i opłacone gotówką przez Selena Co. S.A.

Dodatkowo w dniu 3 lipca 2009 roku obaj udziałowcy spółki Quilosa (Selena Co. S.A. oraz Quilosa Holding XXI) zawarli umowę udziałowców (Shareholders Agreement), w której Selena Co. S.A. złożyła nieodwołalną ofertę nabycia pozostałych udziałów (opcja put), natomiast Quilosa Holding XXI, S.L. zagwarantowała Selenie Co. S.A. wykonanie opcji zakupu pozostałych udziałów (opcja call). Opcja put może zostać zrealizowana przez okres trzech lat począwszy od 1 lipca 2011 roku natomiast ważność opcji call ustalono na okres 18 miesięcy począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

Wartość jednostkowa udziału będąca ceną realizacji opcji put i call zostanie ustalona na podstawie wyceny spółki Quilosa na dzień realizacji opcji.

Zgodnie z umową udziałowców wycena spółki Quilosa na dzień realizacji opcji nastąpi na podstawie jednej z wyższych wartości, z uwzględnieniem ewentualnej korekty wynikającej z analizy zadłużenia finansowego netto na dzień przejścia:

- gwarantowanej, wartości spółki 10,8 mln EURO,
- mnożnika EBITDA spółki osiągniętej w roku poprzedzającym realizację opcji na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego za ten rok.

Po zrealizowaniu się tych opcji, Selena Co. S.A. będzie 100% udziałowcem spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L.

Selena FM S.A. jako podmiot dominujący udzieliła nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji na rzecz Quilosa Holding XXI, S.L. dotyczącej dokonania płatności przez Selena Co. S.A. wynikającej z tytułu realizacji opcji .

Korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” punkt 61 Selena FM S.A. zastosowała do rozliczenia nabycia spółki Quilosa tzw. początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie. Obecnie trwają prace nad identyfikacją i ustaleniem wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem wyceny wartości przejmowanych marek handlowych, nieruchomości i rzeczowych aktywów trwałych, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. Przyczyną zastosowania rozliczenia prowizorycznego jest szczególna trudność w ustaleniu wartości godziwej przejętej marki handlowej oraz przyjęciu założeń do modelu finansowego Spółki dotyczących udziału w rynku, planowanego poziomu przychodów ze sprzedaży, kosztu kapitału, itp.

Kolejną przesłanką do przyjęcia rozliczenia prowizorycznego w aktualnym sprawozdaniu finansowym jest szacunkowa wycena zobowiązania z tytułu wystawienia opcji put oparta na założeniu gwarantowanej ceny realizacji opcji. Zgodnie z MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”, w sytuacji, gdy jednostka dominująca – Selena Co. S.A. ma obowiązek odkupienia udziałów spółki zależnej Quilosa od udziałowców mniejszościowych powstaje obowiązek rozpoznania zobowiązania finansowego w momencie wystawienia opcji put bez względu na prawdopodobieństwo realizacji tej opcji. Zobowiązanie finansowe powinno zostać rozpoznane w wysokości bieżącej wartości przyszłej płatności za akcje w związku z realizacją wystawionej opcji. Ponadto ze względu na bezpośredni związek pomiędzy faktem wystawienia opcji put a nabyciem 51% udziałów uzasadnione jest ujęcie tych transakcji jako transakcji połączonych będących elementem nabycia podmiotu zależnego i zastosowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” do jego rozliczenia. Zgodnie z powyższym podejściem prezentowane

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu, że Selena Co. S.A. nabyła 100% akcji spółki spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano wartość zobowiązania wynikającego z wystawionej opcji put, które drugostronnie zwiększyło koszt połączenia.

Zaprezentowane poniżej rozliczenie prowizoryczne zostało przeprowadzone na podstawie szacunkowej wartości aktywów i zobowiązań oraz przy uwzględnieniu szacunków dotyczących kosztu nabycia przejętego podmiotu.

Po zakończeniu procesu rozliczenia nabycia wyniki wycen zostaną uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ewentualne korekty przyjętych wcześniej wartości szacunkowych zostaną ujęte w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli w spółce Quilosa.

Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu kontroli	Cena przejścia w tys. zł	W tym opłacona środkami pieniężnymi	Wartość godziwa przejętych aktywów netto w tys. zł	Wartość firmy z nabycia w tys. zł
03.07.2009	100,00%	100,00%	49 440,9	24 159,9	45 901,7	3 539,2

Koszt połączenia o łącznej wysokości 11 mln EURO (równowartość 49 mln zł) składa się z następujących elementów:

- kwoty zapłaconej z tytułu objęcia nowoutworzonych udziałów tj. 5,5 mln EURO (równowartość 24 mln zł),
- bieżącej wartości wynagrodzenia za świadczenie usług doradczych przez dotychczasowych udziałowców do 2010 roku w wysokości 0,4 mln EURO (równowartość 1,8 mln zł),
- wynagrodzenia doradców/konsultantów zewnętrznych w kwocie 0,33 mln EURO (równowartość 1,4 mln zł),
- bieżąca wartość zobowiązania z tytułu wystawionej opcji put w szacunkowej wysokości 5 mln EURO (równowartość 22 mln zł). Przyjęta wycena opcji zakłada gwarantowaną cenę realizacji oraz najwcześniejszy z możliwych termin realizacji tj. 1 lipca 2011 roku.

Nabycie udziałów w spółce Quilosa miało następujący wpływ na rachunek przepływów pieniężnych:

Kwota zapłaconej z tytułu objęcia nowoutworzonych udziałów	-24 803 183,00
Środki pieniężne przejęte na dzień zakupu udziałów	23 463 766,27
Rachunek przepływów pieniężnych: nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-1 339 416,73

Wartość aktywów i pasywów spółki Quilosa ujęte na dzień nabycia udziałów:

AKTYWA	30 czerwca 2009	PASYWA	30 czerwca 2009
		Kapitał własny ogółem	45 901 653,01
Aktywa trwałe	82 764 795,80	Zobowiązania długoterminowe	66 823 901,70
Aktywa obrotowe	95 645 369,35	Zobowiązania krótkoterminowe	65 684 610,44
SUMA AKTYWÓW	178 410 165,15	SUMA PASYWÓW	178 410 165,15

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Istotny wpływ na wielkość przejmowanych aktywów i zobowiązań miała realizacja porozumień podpisanych wraz z umową inwestycyjną, na mocy których spółka Quilosa nabyła grunt i majątek produkcyjny w wyniku następujących transakcji:

- subrogacji (cesji) umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej. Quilosa przejęła w prawa i obowiązki leasingobiorcy w miejsce Inmobiliaria Lowenberg S.L. (spółki zależnej od Quilosa Holding XXI, S.L.). Zamiast dotychczasowej dzierżawy hali, Quilosa będzie leasingować halę produkcyjną od Banco Santander (Santander Leasing). Pozostała kwota opłat leasingowych wynosi 6,2 mln EURO. Umowa leasingowa z bankiem obowiązuje do 2020 roku,
- nabycie gruntu przez spółkę Quilosa od Inmobiliaria Lowenberg S.L.

Cena za subrogację oraz cena nabycia gruntów została ustalona na łączną kwotę 5,1 mln Euro. Płatności dokonywane będą przez Quilosa na rzecz Inmobiliaria Lowenberg S.L. w transzach do końca 2014 roku. Cena za ziemię została ustalona na poziomie 2,9 mln Euro, a cena za subrogację na poziomie 2,2 mln Euro.

Jednocześnie spółka Seleno Co. S.A. poręczyła za Quilosa realizację zobowiązań wynikających z powyższych porozumień na rzecz Inmobiliaria Lowenberg S.L.

Podczas identyfikacji aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej rozpoznano następujące instrumenty finansowe:

- kontrakty walutowe forward

Stan na 30 czerwca 2009

Waluta (Sprzedaż)	Kwota	Waluta (Kupno)	Kwota	Kurs wymiany	Data waluty
USD	30 000,00	EUR	22 034,52	1,3615	31.07.2009
USD	150 000,00	EUR	110 204,98	1,3611	25.09.2009
USD	150 000,00	EUR	118 915,49	1,2614	27.11.2009
USD	150 000,00	EUR	118 887,22	1,2617	29.01.2010
USD	200 000,00	EUR	158 491,16	1,2619	26.03.2010

- kontrakty swap na stopę procentową.

Stan na 30 czerwca 2009

Cel zabezpieczenia	Spółka otrzymuje	Spółka płaci	Nominał	Data wygaśnięcia
Zobowiązania z tyt. leasingu	Euribor 12M	3,95% p.a. ⁽¹⁾	5 061 872,89 EUR ⁽²⁾	30.11.2013
Zobowiązania z tyt. kredytu	Euribor 3M	Euribor 3M + marża ⁽³⁾	3 500 000,00 EUR	31.12.2012

(1) Stopa obowiązująca dla obecnego rocznego okresu rozliczeniowego. Dla następnych rocznych okresów wynosi ona kolejno: 4%, 4,15%, 4,25% i 4,35% p.a. Jeżeli Euribor 12M > 5% p.a., spółka płaci Euribor 12M ustalony z dołu (swap z opcją barierową wejścia).

(2) Nominał obowiązujący dla obecnego rocznego okresu rozliczeniowego. Dla następnych rocznych okresów rozliczeniowych wynosi on kolejno: 4,66 mln EUR, 4,24 mln EUR, 3,80 mln EUR i 3,35 mln EUR.

(3) Marża wynosi: MIN (marża z poprzedniego okresu + 3% * n / N ; 3%), gdzie n jest liczbą dni w okresie rozliczeniowym gdy Euribor CMS 10Y znajduje się poza przedziałem (2,69% ; 4,90%), a N jest liczbą wszystkich dni w okresie rozliczeniowym.

Skutkiem wyceny na dzień objęcia kontroli, według wartości godziwej powyższych instrumentów finansowych jest zwiększenie wielkości zobowiązań finansowych z tytułu kontraktów swap o 0,77 mln EURO (równowartość 3,3 mln zł) oraz rozpoznanie krótkoterminowego aktywa finansowego z tytułu kontraktów walutowych forward w wysokości 0,04 mln EURO (0,2 mln zł).

Przychody, koszty i wynik finansowy spółki Quilosa za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wyliczone w taki sposób jak gdyby datą nabycia udziałów był 1 stycznia 2009 roku:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009</i>
Przychody ze sprzedaży	103 842 992,95
Koszt własny sprzedaży	79 429 689,02
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 413 303,93
Pozostałe przychody operacyjne	1 870 425,90
Koszty sprzedaży	16 800 260,30
Koszty ogólnego zarządu	9 307 462,58
Pozostałe koszty operacyjne	2 219 724,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 043 717,98
Przychody finansowe	603 654,51
Koszty finansowe	3 260 356,71
Zysk (strata) brutto	-4 700 420,18
Podatek dochodowy	0,00
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-4 700 420,18

16. Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost salda zobowiązań handlowych na dzień 30 września 2009 roku w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2008 roku wynika z sezonowości, którą charakteryzuje się branża materiałów budowlanych. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując swoje maksimum w III kwartale.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wielkość tej pozycji bilansowej jest fakt objęcia kontroli nad spółką Quilosa Hiszpania (szczegóły dotyczące połączenia w nocie 15.2 Dodatkowych not objaśniających).

17. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej zaprezentowana została strata związana ze zdarzeniem losowym – pożar w spółce zależnej Carina Silicones Sp. z o.o., na którą składały się:

- straty dotyczące środków trwałych	193 048,92 zł
- straty dotyczące zapasów	890 075,19 zł
- dodatkowe koszty	167 880,76 zł
Łącznie strata związana z pożarem	1 251 004,87 zł

Spółka otrzymała odszkodowanie od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeniowego Ergo Hestia S.A. w kwocie 1.583.169,33 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowane zostały w poniższych tabelach:

Należności:	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych	-90 665 973,52	-18 482 525,98
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	860 940,07	553 770,43
Nabycie udziałów w spółce zależnej, w tym:	52 664 985,61	3 822 958,52
<i>saldo należności łącznie</i>	<i>52 713 966,02</i>	<i>3 822 958,52</i>
<i>należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>-48 980,41</i>	-
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	-	96 116,18
Zapłata otrzymana za należności czekami	-2 343 544,93	-382 927,57
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-973 529,81	-1 411 718,03
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-40 457 122,58	-15 804 326,45

Zapasy:	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-37 070 921,06	-25 883 637,75
Nabycie udziałów w spółce zależnej	18 174 512,17	650 999,78
Straty związane z pożarem	-890 075,19	-
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	-	327 575,79
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 485 438,07	-1 494 507,00
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych	-21 271 922,15	-26 399 569,18

Zobowiązania:	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	154 819 431,67	-24 927 346,88
Zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych	4 972 524,62	59 268 498,87
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych krótko- i długoterminowych	-20 911 614,62	-796 691,25
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-1 368 723,92	827 157,71
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 380 350,52	-587 828,13
Wzrost zobowiązań o koszty związane z pożarem	-167 880,76	-
Nabycie udziałów w spółce zależnej, w tym:	-92 706 756,70	-4 068 654,59
<i>saldo zobowiązań łącznie</i>	<i>-128 435 556,47</i>	<i>-15 802 854,53</i>
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>12 652 035,77</i>	<i>11 734 199,94</i>
<i>zobowiązania z tytułu leasingu</i>	<i>22 447 478,22</i>	-
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	<i>629 285,78</i>	-
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	-	-823 013,89
Zmiana stanu zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań dotyczących nabycia udziałów spółki Quilosa	-22 532 407,97	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 507 529,90	3 086 845,18
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	24 231 751,70	31 978 967,02

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Rezerwy:	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Bilansowa zmiana stanu rezerw	2 963 686,26	349 354,82
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-1 426 883,50	-275 247,39
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-13 421,14	-11 529,07
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływu środków pieniężnych	1 523 381,62	62 578,36

18. Przychody i koszty finansowe

18.1. Przychody finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Odsetki od rachunków bankowych i lokat do 3 m-cy	1 557 813,93	2 608 314,11
Pozostałe odsetki	75 972,21	12 397,15
Dywidendy i udziały w zyskach	46 838,06	12 150,00
Zysk ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	56 726,37	-
Wycena dyskonta od należności handlowych	701 356,43	-
Wycena kontraktów walutowych forward	119 791,12	-
Dodatnie różnice kursowe	706 308,99	2 636 347,95
Pozostałe przychody finansowe	28 639,57	4 782,03
Ogółem	3 293 446,68	5 273 991,24

18.2. Koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 633 123,74	3 441 062,61
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	890 146,00	630 534,86
Pozostałe odsetki	305 670,63	82 229,31
Aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych dotyczących nabycia udziałów spółki Quilosa	235 199,95	-
Wycena kontraktów swap	169 244,86	-
Odpis aktualizujący wartość firmy	2 026 487,28	-
Ujemne różnice kursowe	5 823 990,03	8 025 413,25
Inne koszty finansowe	269 053,58	263 728,59
Ogółem	12 352 916,07	12 442 968,62

19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok.

20. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa nie wprowadziła zmian celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

20.1. Zadłużenie netto

	30 września 2009 (niebadane)	30 czerwca 2009 (niebadane)	31 grudnia 2008 (przekształcone)	30 września 2008 (niebadane) (przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 666 074,12	24 952 585,77	34 638 598,74	26 158 455,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	65 080 116,35	8 119 270,44	8 503 262,83	7 914 182,71
<i>Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>-72 577 739,86</i>	<i>-84 023 390,49</i>	<i>-112 179 651,88</i>	<i>-101 186 865,86</i>
Zadłużenie netto	22 168 450,61	-50 951 534,28	-69 037 790,31	-67 114 227,59
Zamienne akcje uprzywilejowane	–	–	–	–
Kapitał własny	342 108 401,07	334 359 701,65	323 183 231,12	326 219 649,21
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	–	–	–	–
Kapitał razem	342 108 401,07	334 359 701,65	323 183 231,12	326 219 649,21
Kapitał i zadłużenie netto	364 276 851,68	283 408 167,37	254 145 440,81	259 105 421,62
Wskaźnik dźwigni	6%	–	–	–

W porównaniu z końcem 2008 roku na dzień 30 września 2009 roku struktura kapitałowa Grupy uległa zmianie. Pojawiło się dodatkowo zadłużenie netto, a wskaźnik dźwigni wzrósł do poziomu 6%. Bezpośrednią przyczyną wzrostu zadłużenia netto było nabycie udziałów w Quilosie. W rezultacie

dokonanej akwizycji przejęte zostały zobowiązania finansowe hiszpańskiej spółki z tytułu wystawionych weksli, leasingu finansowego oraz ujęta została wycena instrumentów finansowych (łącznie 36 mln zł). Równocześnie wzrosły zobowiązania spółki Selena Co. S.A. z tytułu nabycia udziałów w Quilosie (21 mln zł). Wzrost zadłużenia netto został dodatkowo spowodowany zmniejszeniem się stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 40 mln zł.

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W dniu 27 marca 2009 roku Carina Silicones sp. z o.o. ('Carina') – spółka zależna złożyła pozew do Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy przeciwko Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie o ustalenie braku istnienia stosunku prawnego transakcji opcji walutowych z dnia 8 lipca 2008 roku, w wyniku którego Carina zobowiązana byłaby do zapłaty pozwanej jakichkolwiek należności wraz z stwierdzeniem nieważności zawartej Umowy Ramowej, Umowy Dodatkowej oraz Umowy Zabezpieczającej. Uzasadnienie pozwu oraz szczegóły dotyczące opcji zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok. Zarząd informuje, iż 21 lipca 2009 roku powziął informację, że strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew spółki Carina. W odpowiedzi na pozew Bank Millennium S.A. wnosi między innymi o oddalenie powództwa w całości, przekazanie sprawy do Sądu Okręgowego w Warszawie o przeprowadzenie dowodów z dokumentów, nagrań rozmów telefonicznych, stenogramów rozmów telefonicznych oraz również o przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego z zakresu finansów i instrumentów pochodnych. W odpowiedzi na pozew Bank przedstawił swój szacunek potencjalnego zobowiązania z tytułu końcowego rozliczenia transakcji walutowych wraz z odsetkami w kwocie 6,9 mln zł. Za datę końcowego rozliczenia przyjęto 16 kwietnia 2009 roku. Bank Millennium S.A. poinformował spółkę o naliczaniu odsetek ustawowych do dnia zapłaty.

Zdaniem strony pozwanej między stronami doszło do zawarcia transakcji opcji walutowych. Dnia 5 sierpnia 2009 roku Zarząd spółki Carina złożył pismo procesowe podtrzymujące właściwość miejscową Sądu Okręgowego we Wrocławiu oraz w dniu 24 września 2009 roku Spółka złożyła kolejne pismo procesowe, w którym poparła wszystkie twierdzenia i wnioski zawarte w pozwie. Przede wszystkim, po dokładnej analizie nagrań z rozmów telefonicznych załączonych przez pozwanego do odpowiedzi na pozew, stwierdzono, iż z rozmów tych w żadnym momencie nie wynika, ażeby strony zawarły i ustaliły warunki transakcji opcji walutowych. Ponadto w piśmie zostały podtrzymane wnioski w zakresie przesłuchania wszystkich świadków zgłoszonych w pozwie oraz w zakresie przeprowadzenia dowodu z opinii eksperta.

Na rozprawie w dniu 20 października 2009 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie o przekazaniu sprawy do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydziału XVI Gospodarczego. Na to postanowienie Zarząd spółki Carina nie będzie składać zażalenia.

W ocenie Zarządu Spółki czas oczekiwania na przekazanie sprawy do Warszawy i wyznaczenie pierwszego terminu rozprawy będzie wynosił około pół roku.

W ocenie Zarządu Selena FM S.A. wartość spornego zobowiązania nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Grupy Selena. Biorąc pod uwagę ocenę prawną zdarzenia, bezzasadność roszczenia Banku Millennium S.A., stanowisko zarządu spółki zależnej Carina oraz szacunek prawdopodobieństwa wygrania sprawy spółka nie tworzy rezerwy wynikającej ze sporu. Zarząd Carina Silicones sp. z o.o. podjął kroki prawne zmierzające do ostatecznego zakończenia sporu na korzyść tej spółki.

Selena S.A. – spółka zależna zawarła z Wincanton Polska sp. z o.o. umowę o świadczenie usług magazynowych z dnia 22 maja 2007 roku oraz usług spedycyjnych z dnia 1 czerwca 2007 roku. W związku z nienależytym wykonaniem przedmiotowych usług Selena S.A. zerwała współpracę i wystąpiła z roszczeniem wobec usługodawcy. W dniu 30 lipca 2009 roku Selena S.A. wysłała do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy dwa pozwy o zapłatę w łącznej wysokości 0,8 mln zł przeciwko spółce Wincanton Polska sp. z o.o. z siedzibą w Łoziskach. Zdaniem Zarządu spółki Selena S.A. istnieje wysokie prawdopodobieństwo wygrania sprawy sądowej i windykacji przedmiotowych należności. W związku z powyższym spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego należności. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wyznaczono terminu rozprawy sądowej.

22. Prezentacja danych porównawczych

Zgodnie z wymogami MSSF 3 Seleno FM S.A. prezentuje informacje porównawcze za okresy sprzed zakończenia początkowego rozliczenia połączenia spółki Polyfoam w taki sposób, jak gdyby rozliczenia było już zakończone począwszy od dnia przejścia tj. 2 maja 2008 roku. Wprowadzone korekty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok wynikające z zakończenia rozliczenia prowizorycznego przedstawione są w notce 24 dodatkowych informacji i objaśnień w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku.

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 23 września 2009 roku Seleno FM S.A. podpisała z Seleno Co. S.A. umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. w celu przeprowadzenia połączenia podmiotów zależnych od Spółki tj. Seleno Co. S.A. oraz Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. z w trybie art. 492 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki Sima na Seleno Co. S.A.

Działające w ramach Grupy Seleno Spółki Seleno Co. S.A. oraz Sima-Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. prowadzą działalność gospodarczą w zakresie dostawy szerokiej gamy produktów chemii budowlanej przeznaczonych zarówno dla profesjonalnych wykonawców, jak i użytkowników indywidualnych. Połączenie spółek uzasadnione jest ekonomicznie, bowiem działalność Spółki Sima-Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. była na przestrzeni ostatnich lat nierentowna a Spółka ma obecnie ujemny kapitał własny. Połączenie tych dwóch spółek ma zatem na celu restrukturyzację dotychczas prowadzonej przez Spółkę Sima działalności skierowanej do odbiorców przemysłowych na terenie Polski. Niniejsze połączenie dodatkowo pozwala na skupienie w ramach jednego podmiotu wszystkich kompetencji, dystrybucyjnych realizowanych dotychczas przez niezależne jednostki na rynku krajowym i zagranicznych i tym samym redukcję paralelnych kosztów.

W dniu 30 października 2009 roku w Sadzie Rejonowym dla Wrocławia- Fabryczna we Wrocławiu zgłoszono do akt rejestrowych plan połączenia obu spółek wraz z wymaganymi załącznikami.

Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Domarecki

**Dyrektor Finansowy
Wiceprezes Zarządu**

.....
Kazimierz Przełomski

**Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Członek Zarządu

.....
Elżbieta A. Szymańska