



GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2012 ROKU**

Wrocław, 14 maja 2012 roku

Grupa Kapitałowa Selena FM

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Spis treści

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
1.1 Wybrane dane finansowe	3
1.2 Struktura Grupy Kapitałowej	4
1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie.....	4
1.4 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy	4
1.5 Sezonowość i cykliczność	9
1.6 Realizacja prognoz	9
1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	9
1.8 Wypłata dywidendy	10
1.9 Akcjonariusze jednostki dominującej	10
1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	10
1.11 Postępowania sądowe.....	10
1.12 Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	10
1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	11
1.14 Zdarzenia po dniu bilansowym	11
1.15 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale.....	11
1.16 Pozostałe istotne informacje	12
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	13
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	16
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	17
2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej.....	17
2.2 Dane dotyczące sprawozdania finansowego	19
2.3 Polityki rachunkowości	20
2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	21
2.5 Nabycie spółki EURO MGA Product Sarl – rozliczenie prowizoryczne	22
2.6 Segmenty operacyjne.....	23
2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	25
2.8 Przychody i koszty finansowe.....	26
2.9 Podatek dochodowy.....	26
2.10 Zysk na akcję.....	26
2.11 Kapitały	27
2.12 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27
2.13 Należności handlowe.....	27
2.14 Pozostałe należności krótkoterminowe	27
2.15 Kredyty i pożyczki	27
2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe.....	28
2.17 Pozostałe zobowiązania	29
2.18 Zadłużenie netto	29
2.19 Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	29
2.20 Działalność zaniechana	30
2.21 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	30
2.22 Program opcji menadżerskich.....	30
2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	30
3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.	31
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	31
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	32
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	33
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	34
3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym.....	34
3.2 Pozostałe koszty operacyjne.....	34
3.3 Przychody i koszty finansowe	35
3.4 Udziały i akcje w jednostkach zależnych	35
3.5 Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
3.6 Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	36
3.7 Należności handlowe.....	37
3.8 Pozostałe należności.....	37
3.9 Kredyty i pożyczki otrzymane	37
3.10 Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	38

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1.1 Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. zł		tys. euro	
	3 m-ce zakończone 31 marca 2012	3 m-ce zakończone 31 marca 2011	3 m-ce zakończone 31 marca 2012	3 m-ce zakończone 31 marca 2011
Przychody netto ze sprzedaży	186 850	170 205	44 754	42 827
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 304	-10 102	-1 510	-2 542
Zysk (strata) brutto	-14 923	-10 777	-3 574	-2 712
Zysk (strata) netto	-14 105	-3 647	-3 378	-918
Zysk (strata) netto przypadający udziałom kontrolującym	-14 056	-3 884	-3 367	-977
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 196	-15 698	-2 203	-3 950
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 657	-30 335	-1 115	-7 633
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 514	42 996	1 800	10 819
Liczba akcji	22 834 000	22 724 000	22 834 000	22 724 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	-0,62	-0,17	-0,15	-0,04
	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Suma aktywów	725 620	737 143	174 361	166 895
Zobowiązania długoterminowe	51 885	55 748	12 468	12 622
Zobowiązania krótkoterminowe	314 029	302 393	75 458	68 464
Kapitał własny	359 706	379 002	86 435	85 809
Kapitał zakładowy	1 142	1 136	274	257

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. zł		tys. euro	
	3 m-ce zakończone 31 marca 2012	3 m-ce zakończone 31 marca 2011	3 m-ce zakończone 31 marca 2012	3 m-ce zakończone 31 marca 2011
Przychody netto ze sprzedaży	51 079	50 141	12 234	12 617
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 110	-4 876	-2 182	-1 227
Zysk (strata) brutto	-11 702	-2 144	-2 803	-539
Zysk (strata) netto	-10 608	-1 796	-2 541	-452
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 325	-12 988	-1 994	-3 268
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 200	-3 510	-287	-883
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 157	21 071	756	5 302
	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Suma aktywów	437 193	460 038	105 054	104 156
Zobowiązania	161 568	173 915	38 824	39 376
Kapitał własny	275 625	286 123	66 231	64 781
Kapitał zakładowy	1 142	1 136	274	257
Liczba akcji	22 834 000	22 724 000	22 834 000	22 724 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / eur/szt.)	-0,46	-0,08	-0,11	-0,02

1.2 Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej oraz zmiany w niej zostały przedstawione w nocie 2.1.2 niniejszego raportu.

1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

1.3.1 Objęcie kontroli nad spółką EURO MGA Product sarl

W dniu 31 stycznia 2012 roku lokalny sąd wydał decyzję stwierdzającą poprawne wykonanie przez spółkę Selena Romania planu restrukturyzacji spółki EURO MGA Product, kończąc tym samym proces restrukturyzacji. Od tego dnia Grupa Selena sprawuje kontrolę nad spółką i konsoliduje jej wyniki finansowe.

Szczegóły rozliczenia nabycia spółki zawiera nota 2.5 niniejszego raportu.

1.3.2 Nagrody i wyróżnienia

W marcu 2012 roku podczas IX edycji Gali Buildera/Builder Awards, Selena S.A. została wyróżniona dwiema nagrodami: POLSKI HERKULES 2011 i BUDOWLANA FIRMA ROKU 2011. Selena S.A. tytuł „Budowlanej Firmy Roku” otrzymała drugi raz z rzędu za silną pozycję na rynku, innowacyjność produktów oraz ciągle dostosowywanie oferty do potrzeb rynku. Uhonorowanie w jednym roku tej samej firmy obiema nagrodami jest wydarzeniem bez precedensu, gdyż nigdy wcześniej nie zdarzyło się, by zdobywca Herkulesa w tym samym roku otrzymywał po raz kolejny „Budowlaną Firmę Roku”.

W corocznych rankingach największych polskich przedsiębiorstw Grupa Selena zajęła na Liście 500 Polityki 241. miejsce (awans o 2 pozycje), a na Liście 500 Rzeczypospolitej 298. miejsce (awans o 7 pozycji).

Selena FM S.A. została również jedną z 3 firm nominowanych do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii „Obecność na rynku globalnym”.

1.3.3 Promocja Grupy

W dniach 12-13 kwietnia 2012 roku Selena S.A. brała udział w targach budowlanych PSB, na których przedstawiła aż cztery swoje nowości produktowe: Zaprawę Murarską Cienkowlarstwową typu poliuretanowego, klej Fix2 Rapid, pianę Low Expansion oraz farby do wnętrz NEO.

Sponsorowana przez Selenę drużyna siatkarzy Tytan AZS Częstochowa odniosła spektakularny sukces, zostając pierwszym od 34 lat polskim zdobywcą europejskiego pucharu w siatkówce (CHALLENGE CUP 2012).

Sponsorowany przez Selenę album muzyczny "Chopin: opera w 4 aktach" Giacomo Orefice zdobył nagrodę "Fryderyka" w kategorii „Album roku – opera, operetka, balet”.

1.4 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy

1.4.1 Wyniki finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2012 roku i 2011 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Seleno FM

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Dane w tys. zł	3 m-ce	3 m-ce	Zmiana kwotowa	Zmiana %
	zakończone 31 marca 2012	zakończone 31 marca 2011		
Przychody ze sprzedaży	186 850	170 205	16 645	10%
Koszt własny sprzedaży	136 080	120 389	15 691	13%
Zysk brutto ze sprzedaży	50 770	49 816	954	2%
Koszty sprzedaży	39 109	37 364	1 745	5%
Koszty ogólnego zarządu	18 902	18 931	-29	0%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	937	-3 623	4 560	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	-459	-4 694	4 235	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-6 304	-10 102	3 798	-
Wynik na działalności finansowej	-8 619	-675	-7 944	-
Zysk (strata) brutto	-14 923	-10 777	-4 146	-
Zysk (strata) netto	-14 105	-3 647	-10 458	-
Zmiana w p.p.				
Rentowność brutto sprzedaży	27,2%	29,3%	-2,1	
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	20,9%	22,0%	-1,1	
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	10,1%	11,1%	-1,0	
Rentowność EBITDA %	-0,2%	-2,8%	2,6	
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	-3,4%	-5,9%	2,5	
Rentowność netto	-7,5%	-2,1%	-5,4	
<i>EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>				
<i>EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży</i>				

Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2012 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 186,9 mln zł i były o 10% (tj. o 16,6 mln zł) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost ten został osiągnięty poprzez dynamiczny rozwój organiczny w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie Grupa odnotowała dwucyfrowy wzrost sprzedaży. Rozszerzenie oferty produktowej, poprawa efektywności sił sprzedażowych oraz wzrost cen sprzedawanych produktów były czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na wielkość realizowanej sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentowane są w trzech segmentach geograficznych: Unia Europejska (w tym Polska), Europa Wschodnia i Azja (obejmuje m.in. Rosję i Chiny) oraz Ameryka Północna i Południowa (USA i Brazylia). Segment geograficzny Europa Wschodnia i Azja rozwijał się najszybciej, notując wzrost sprzedaży o 28%. W porównaniu z I kwartałem 2011 roku, udział sprzedaży tego segmentu wzrósł o 4%. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej, który wypracował 71% przychodów ze sprzedaży, jednak jego udział w sprzedaży ogółem był o 4% mniejszy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Udział sprzedaży realizowanej przez polskie spółki zmniejszył się nieznacznie (z 46% do 44%) w stosunku do I kwartału 2011 roku. Sprzedaż krajowa w I kwartale 2012 roku wyniosła 82,7 mln zł (2011: 78 mln zł).

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów
	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku	2012 / 2011
Unia Europejska, w tym:	71%	75%	6%
Polska	44%	46%	6%
Pozostałe kraje	27%	29%	5%
Europa Wsch. i Azja	25%	21%	28%
Ameryka Pn. i Pd.	4%	4%	-8%

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Seleno wygenerowała w I kwartale 2012 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 50,8 mln zł; był on o 2% wyższy niż w I kwartale ubiegłego roku.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 27,2%, czyli o 2 p.p. mniej niż w I kwartale 2011 roku. Spadek ten był wynikiem wzrostu kosztów wytworzenia produktów, które rosły szybciej niż przychody ze sprzedaży, głównie z powodu rosnących cen surowców. Wzrost cen surowców nie został w całości przeniesiony na rynek ze względu na spowolnienie gospodarcze. Negatywny wpływ na rentowność brutto sprzedaży miała również konsolidacja nowo nabytych i utworzonych spółek, które generują marże niższe niż tradycyjny segment działalności Grupy.

Jednocześnie, marża brutto w I kwartale 2012 roku była o 1,5 p.p. wyższa niż w IV kwartale 2011 roku.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 roku wyniosły 39,1 mln zł i wzrosły o 1,7 mln zł (tj. o 5%) w stosunku do I kwartału roku ubiegłego, jednak był to wzrost o 5 p.p. mniejszy niż przychodów ze sprzedaży. Wzrost kosztów sprzedaży i marketingu wynika przede wszystkim z wyższego poziomu realizowanej sprzedaży oraz nakładów na rozwój sprzedaży w Europie Wschodniej.

Wskaźnik kosztów sprzedaży w stosunku do przychodów ze sprzedaży obniżył się o 1 p.p. w stosunku do wartości z I kwartału roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2012 roku utrzymały się na poziomie z I kwartału ubiegłego roku, tj. 18,9 mln zł. Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu w stosunku do przychodów ze sprzedaży systematycznie maleje i w I kwartale 2012 roku wyniósł 10% (I kwartał 2011 roku: 11%).

Zarząd Grupy wdraża programy o charakterze optymalizacyjnym, mające na celu redukcję kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu poprzez uproszczenie, standaryzację i systematyzację procesów operacyjnych. W perspektywie kilkuletniej oczekiwane są oszczędności w obszarze organizacji sprzedaży, wykorzystania globalnej sieci dystrybucji oraz centralizacji funkcji i działań marketingu oraz administracji. Widoczne są również pierwsze pozytywne efekty restrukturyzacji nowych spółek w postaci obniżenia ich kosztów ogólnych.

Zysk/strata operacyjna

W I kwartale 2012 roku Grupa wygenerowała stratę operacyjną w wysokości 6,3 mln zł wobec 10,1 mln zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Istotny wpływ na wynik operacyjny w I kwartale 2012 roku miało obniżenie poziomu rentowności brutto sprzedaży. Pomimo wzrostu sprzedaży wygenerowana marża brutto na sprzedaży nie pokryła kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 0,9 mln zł. Negatywny wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały utworzone odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów w łącznej wysokości 2,8 mln zł oraz koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w kwocie 1,3 mln zł. Pozostałe koszty operacyjne zostały skompensowane wynikiem rozliczenia nabycia rumuńskiej spółki EURO MGA Product. Zysk z rozliczenia (tzw. „ujemna wartość firmy”) w wysokości 5,4 mln zł ujęty został w pozostałych przychodach operacyjnych.

W I kwartale ubiegłego roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 3,6 mln zł. Największy wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miało wówczas utworzenie rezerw na koszty restrukturyzacji i wygaszenie działalności operacyjnej spółki w Turcji.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wynik operacyjny przedstawia poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa Seleno FM

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

	3 m-ce zakończone 31 marca 2012	3 m-ce zakończone 31 marca 2011
Zysk operacyjny (EBIT) wg rachunku wyników	-6 304	-10 102
Koszty restrukturyzacji spółek zależnych		-2 180
Niewykorzystane moce produkcyjne	-1 329	
Rozliczenie nabycia EURO MGA	5 406	
Zysk operacyjny (EBIT) skorygowany	-10 381	-7 922
Skorygowana rentowność operacyjna	-5,6%	-4,7%

Zysk/strata netto

Grupa Seleno w I kwartale 2012 roku wygenerowała stratę netto na poziomie 14,1 mln zł.

Strata operacyjna została powiększona o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 8,6 mln zł. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi wyniosła 5,8 mln zł i była efektem umocnienia się w I kwartale 2012 roku złotego wobec euro. Negatywny wpływ tego umocnienia został częściowo zniwelowany przez dodatnie różnice kursowe wynikające ze zmian kursów walut lokalnych (w szczególności: rosyjskiego rubla i tureckiej liry) wobec euro.

Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu finansowego po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych wyniosły netto 2 mln zł.

W I kwartale 2012 roku pozytywny wpływ na wynik netto miało ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1,6 mln zł. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 0,8 mln zł.

EBITDA w I kwartale 2012 roku wyniosła -0,5 mln zł (w tym amortyzacja: +5,8 mln zł) i była o 4,2 mln zł wyższa niż w I kwartale 2011 roku.

1.4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 marca 2012	31 grudnia 2011	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	324 561	326 392	-1 831	-1%
Rzeczowe aktywa trwałe	248 836	235 422	13 414	6%
Wartości niematerialne	30 487	31 923	-1 436	-4%
Pozostałe aktywa długoterminowe	45 238	59 047	-13 809	-23%
Aktywa obrotowe	401 059	410 751	-9 692	-2%
Zapasy	145 684	131 817	13 867	11%
Należności handlowe	178 660	184 516	-5 856	-3%
Środki pieniężne	36 117	42 665	-6 548	-15%
Pozostałe aktywa obrotowe	40 598	51 753	-11 155	-22%
Kapitał własny	359 706	379 002	-19 296	-5%
Zobowiązania	365 914	358 141	7 773	2%
Kredyty i pożyczki	159 146	151 020	8 126	5%
Zobowiązania handlowe	106 830	103 214	3 616	4%
Pozostałe zobowiązania	99 938	103 907	-3 969	-4%
	31 marca 2012	31 grudnia 2011		
Wskaźnik bieżącej płynności	1,3	1,4		
Wskaźnik szybkiej płynności	0,8	0,9		

Wskaźnik bieżącej płynności – majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybkiej płynności – majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Grupa Kapitałowa Seleno FM

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

W I kwartale 2012 roku nie nastąpiła istotna zmiana sytuacji majątkowej Grupy. Spadek sumy bilansowej o 11 mln zł wynika głównie z sezonowości działalności Grupy.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła na skutek włączenia do konsolidacji spółki produkcyjnej EURO MGA Product (22 mln zł), natomiast amortyzacja w I kwartale 2012 roku wyniosła 5,8 mln zł.

Spadek wartości pozostałych aktywów długoterminowych wynika z rozliczenia nabycia spółki EURO MGA Product – inwestycja w spółkę w wysokości 13,6 mln zł była do dnia akwizycji wykazywana w pozycji „pozostałe aktywa finansowe” jako udziały.

Wzrost wartości zapasów na koniec I kwartału 2012 roku o 13,9 mln zł w stosunku do ubiegłego roku wynika z sezonowości działalności oraz ze zwiększenia skali działalności Grupy i rozszerzenia oferty produktowej. Towarzyszył mu również sezonowy spadek poziomu należności handlowych (5,9 mln zł).

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej (1,3) i szybkiej (0,8) utrzymują się na poziomie zbliżonym do I kwartału ubiegłego roku i potwierdzają zdolność Grupy do regulowania swoich bieżących zobowiązań. Największy wpływ na aktualny poziom tych wskaźników miało zaprezentowanie, zgodnie z wymogami MSR, części kredytów długoterminowych jako krótkoterminowe w związku z przekroczeniem zadeklarowanych w umowach bankowych skonsolidowanych wskaźników finansowych. Dodatkowo, zapotrzebowanie na finansowanie wzrostu skali działalności operacyjnej oraz finansowanie nakładów rzeczowych zwiększyło ogólny poziom zadłużenia.

1.4.3 Zadłużenie

	Dane w tys. zł	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki		159 146	151 020
Pozostałe zobowiązania finansowe		41 906	47 459
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-36 117	-42 665
Zadłużenie netto		164 935	155 814
Kapitał własny		359 056	378 274
Kapitał i zadłużenie netto		523 991	534 088
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)		31%	29%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)		50%	49%

Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku, do poziomu 159 mln zł, wynikał głównie z konieczności finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

Wskaźnik stopy zadłużenia na koniec I kwartału 2012 roku wyniósł 50% i był wyższy o 1 p.p. niż na koniec 2011 roku. Zmiana wskaźnika wynika ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów.

1.4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku przedstawiają poniższe tabele.

	Dane w tys. zł	3 m-ce zakończone 31 marca 2012	3 m-ce zakończone 31 marca 2011	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-9 196	-15 698	6 502
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 657	-30 335	25 678
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		7 514	42 996	-35 482
Zmiana stanu środków pieniężnych		-6 339	-3 037	-3 302

Przepływy pieniężne netto w I kwartale 2012 roku były ujemne i wyniosły 6,3 mln zł.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 9,2 mln zł i były wyższe od przepływów z I kwartału 2011 roku o blisko 7 mln zł.

Pomimo rozszerzenia skali działalności Grupa nie zwiększyła zaangażowania gotówki w aktywa obrotowe netto. Sezonowy wzrost stanu zapasów został w znacznej mierze zrównoważony sezonowym spadkiem salda należności handlowych. Wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływ poszczególnych pozycji aktywów obrotowych netto na przepływy operacyjne wyniósł odpowiednio: zapasy -13,1 mln zł, należności handlowe +10,9 mln zł, zobowiązania handlowe +1,8 mln zł. Negatywny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I kwartale 2012 roku miało obniżenie rentowności operacyjnej związane ze spadkiem marży brutto na sprzedaży.

Wydatki netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 4,7 mln zł i były o 25,7 mln zł niższe niż w I kwartale poprzedniego roku. W I kwartale 2011 roku została zrealizowana opcja wykupu udziałowców mniejszościowych spółki Quilosa (obecnie: Selena Iberia) – 21,2 mln zł.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 7,5 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie wpływy netto z tytułu zaciągniętych kredytów przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego (11,2 mln zł) oraz działalności inwestycyjnej, zapłacone odsetki (2,3 mln zł) oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (1,4 mln zł).

1.5 Sezonowość i cykliczność

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Selena, cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesnowiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale roku. Przyjmując dane za lata 2010-2011 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 16%, II kwartał – 26%, III kwartał – 32%, IV kwartał – 26%. Na zmiany w zakresie sezonowości sprzedaży Grupy mają wpływ warunki pogodowe oraz zmiany udziału sprzedaży poszczególnych rynków geograficznych w sprzedaży Grupy.

1.6 Realizacja prognoz

Grupa Selena FM nie publikowała prognozy wyników na 2012 rok.

1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W ramach realizacji programu opcji menadżerskich opisanego w nocy 2.22, zostało wyemitowanych 110.000 akcji zwykłych serii D. Wniosek o wprowadzenie nowych akcji do obrotu został złożony w dniu 7 lutego 2012 roku. W dniu 16 marca 2012 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu. W dniu 12 kwietnia 2012 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Ponadto, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji może zostać zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku.

Akcje będą zaoferowane do nabycia w ramach programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy. Jeżeli akcje nie zostaną nabyte przez osoby objęte programem, zostaną one przeznaczone do dalszej sprzedaży na rzecz podmiotów lub osób nie objętych programem, wymiany na akcje lub udziały w toku dokonywanych przez Spółkę przejęć lub restrukturyzacji albo do umorzenia.

Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwy w wysokości 8 mln zł.

Opracowanie szczegółowych postanowień programu motywacyjnego powierzono Radzie Nadzorczej.

1.8 Wypłata dywidendy

W raportowanym okresie nie była wypłacana ani deklarowana dywidenda dla akcjonariuszy.

1.9 Akcjonariusze jednostki dominującej

Udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Krzysztof Domarecki	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	5 538 000	24,25%	5 538 000	20,64%
Syrius Investments S.a.r.l.*	Na okaziciela	8 050 000	35,25%	8 050 000	30,00%

*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego

Zgodnie z informacją w nocie 2.22, w ramach programu opcji menadżerskich, w dniu 16 marca 2012 roku dopuszczonych do obrotu zostało 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. W związku z powyższym, udział dotychczasowych znaczących akcjonariuszy uległ zmniejszeniu – tabela powyżej przedstawia ich udział w kapitale akcyjnym oraz w głosach na WZA na dzień publikacji niniejszego raportu.

1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie akcji Jednostki Dominującej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia tabela.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)
Osoby zarządzające:		
Kazimierz Przelomski	9 800 **	490
Osoby nadzorujące:		
Krzysztof Domarecki	9 538 000	476 900
Syrius Investments s.a.r.l.*	8 050 000	402 500
Anna Kozłowska	4 000	200
Andrzej Kozłowski	132 000	6 600

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego

** w tym 9600 akcji przyznanych w ramach programu opcji menadżerskich

Ponadto, Anna Kozłowska posiada 10 udziałów w jednostce zależnej Orion sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1 000 zł.

1.11 Postępowania sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jednostka dominująca nie jest stroną postępowań sądowych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Pozostałe istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM za rok 2011 (nota 32.3).

1.12 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Istotne transakcje spółki Selena FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w kwartalnej informacji finansowej spółki (punkt 3.10 niniejszego raportu).

1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej nie udzielały jednostkom spoza Grupy poręczeń ani gwarancji, których wartość przekraczałaby poziom 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Spółki w Grupie, w tym Selena FM S.A., udzielają sobie wzajemnie poręczeń kredytów obrotowych, które są zaciągane wspólnie przez kilka jednostek należących do Grupy. Szczegóły tych transakcji na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Selena FM za rok 2011 (nota 26.1).

1.14 Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia następujące w okresie po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia niniejszego raportu zostały opisane w nocie 2.23 niniejszego raportu.

1.15 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

Istotne czynniki mogące w ocenie Zarządu wpływać na wyniki Grupy w kolejnych okresach zostały opisane poniżej.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Sytuacja w gospodarce europejskiej, zwłaszcza po ogłoszeniu wyników wyborów parlamentarnych w Grecji, powoduje dużą niepewność, a wszelkie prognozy obarczone są dużym ryzykiem. Po dobrym dla Polski roku 2011 (wzrost PKB +4,3%), prognozowane jest obniżenie tempa wzrostu na rok 2012 do 2,8% (a według MFW nawet 2,6%). Towarzyszą temu również prognozy wzrostu średniorocznej stopy bezrobocia z 10,5% do 11,5%. Według raportu Międzynarodowego Funduszu Walutowego należy oczekiwać globalnego wzrostu PKB na poziomie 3,5% (w 2011 roku: 3,9%), ale już w strefie Euro – spadku o 0,3% (w tym Hiszpania: -1,8%, Włochy: -1,9%). Stabilny wzrost na poziomie 5,7% prognozowany jest dla rynków wschodzących (w tym Chiny 8,2%, Rosja 4,0%, Brazylia 3,0%, Turcja 2,3%).

Sytuacja w budownictwie. Zgodnie z danymi GUS z 19 kwietnia 2012 roku, w I kwartale 2012 roku liczba oddanych mieszkań wyniosła 36,3 tys. i była o 31,9% większa niż rok temu, a liczba wydanych pozwoleń na budowę – 38,2 tys. co oznacza wzrost tylko o 2,6%, a liczba rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych wyniosła 31,4 tys. co daje wzrost o 1,3%. W I kwartale br. produkcja budowlano-montażowa była o 14,9% wyższa niż w analogicznym okresie ub. roku. Struktura rodzajowa wznoszonych obiektów budowlanych była następująca: objekty inżynierii lądowej i wodnej stanowiły 60,1%, budynki niemieszkalne 27,5%, a budynki mieszkalne 12,4%.

Dostępność finansowania. Od stycznia 2012 roku wszystkie banki w Polsce muszą obowiązkowo stosować zalecenia Rekomendacji SIII Komisji Nadzoru Finansowego. Zalecenia te spowodowały ograniczenie maksymalnej możliwej do uzyskania kwoty kredytu o 6–10%. Zmiany w programie „Rodzina na Swoim” (ma formalnie obowiązywać do końca tego roku) wprowadzone w 2011 roku powodują jego stopniowe wygaszanie, m.in. poprzez spadek limitów cen metra kwadratowego powierzchni, szczególnie dla rynku wtórnego, co spowodowało obniżenie podaży mieszkań i domów dostępnych w programie. W efekcie obserwowany jest spadek popytu na mieszkania.

Kursy walutowe. Z uwagi na utrzymujący się kryzys w strefie euro i wątpliwości inwestorów wobec krajów Europy Południowej, nie należy oczekiwać istotnych zmian w zakresie kursu walut. Według prognozy CitiBank z 21 marca 2012 roku, oczekiwane na koniec 2012 roku kursy to 4,19 zł za euro oraz 3,33 zł za dolara.

Ryzyko należności. Spółki Grupy nie odnotowują istotnego wzrostu należności przeterminowanych. Relacja wielkości należności do uzyskiwanych obrotów pozostaje w roku 2011 na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego.

Ceny surowców. Obserwowany od II połowy 2010 roku silny wzrost cen na podstawowe surowce używane do produkcji artykułów chemii budowlanej uległ od III kwartału 2011 roku zatrzymaniu. W pierwszym kwartale 2012 ceny surowców do produkcji pian nadal wykazywały tendencje rosnącą, a pozostałe zachowywały się stabilnie. Biorąc pod uwagę dużą niepewność gospodarczą, oraz umiarkowane prognozy wzrostu PKB i nakładów na budownictwo, należy raczej oczekiwać umiarkowanej stabilności cen surowców z lekką tendencją wzrostową do połowy roku, choć nie można wykluczyć powstania impulsu do wzrostu cen.

1.16 Pozostałe istotne informacje

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Dane w tys. zł		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	163 115	151 908
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 380	18 052
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu	355	245
Przychody ze sprzedaży	186 850	170 205
Koszt własny sprzedaży	136 080	120 389
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	50 770	49 816
Pozostałe przychody operacyjne	2.7.1 5 917	1 103
Koszty sprzedaży	39 109	37 364
Koszty ogólnego zarządu	18 902	18 931
Pozostałe koszty operacyjne	2.7.2 4 980	4 726
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 304	-10 102
Przychody finansowe	2.8.1 2 547	6 384
Koszty finansowe	2.8.2 11 166	7 059
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	0	0
Zysk (strata) brutto	-14 923	-10 777
Podatek dochodowy	2.9 -818	-7 130
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-14 105	-3 647
Działalność zaniechana		
Strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:	-14 105	-3 647
Zysk/strata netto przypisane: 2.10		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-14 056	-3 884
- udziałowcom niekontrolującym	-49	237
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)		
- podstawowy	-0,62	-0,17
- rozwodniony	-0,62	-0,17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Wynik netto	-14 105	-3 647
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-5 326	-1 110
Inne całkowite dochody netto	-5 326	-1 110
Całkowite dochody razem	-19 431	-4 757
Przypisane:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-19 328	-5 138
- udziałom niekontrolującym	-103	381

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. zł	Nota	31 marca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		248 836	235 422
Wartości niematerialne		30 487	31 923
Pozostałe aktywa trwałe		8 066	8 886
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		5 258	5 655
Pozostałe długoterminowe należności		1 081	1 168
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2.12	919	14 539
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 914	28 799
		324 561	326 392
Aktywa obrotowe			
Zapasy		145 684	131 817
Należności handlowe	2.13	178 660	184 516
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		5 897	7 846
Pozostałe krótkoterminowe należności	2.14	31 271	38 476
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		389	402
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3 041	5 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		36 117	42 665
		401 059	410 751
SUMA AKTYWÓW		725 620	737 143
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	2.11	1 142	1 136
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 558	3 714
Kapitał zapasowy	2.11	489 442	497 338
Pozostałe kapitały rezerwowe	2.11	9 633	1 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-139 603	-125 547
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-125 547	-143 321
- zysk (strata) netto		-14 056	17 774
		359 056	378 274
Udziały niekontrolujące		650	728
Kapitał własny razem		359 706	379 002
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	2.15	5 111	6 497
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.16	24 500	26 429
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2.17	20 394	20 653
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		875	1 137
Pozostałe rezerwy długoterminowe		1 005	1 032
		51 885	55 748
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe		106 830	103 214
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	2.15	154 035	144 523
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.16	17 406	21 030
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 852	857
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2.17	33 675	32 478
Rezerwy krótkoterminowe		231	291
		314 029	302 393
Zobowiązania razem		365 914	358 141
SUMA PASYWÓW		725 620	737 143

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Dane w tys. zł		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-14 923	-10 777
<i>Strata brutto z działalności zaniechanej</i>	-	-
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	5 845	5 408
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	1 347	1 011
Odsetki i dywidendy	2 068	1 208
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-5 539	-145
Zmiana stanu należności	10 936	-23 170
Zmiana stanu zapasów	-13 072	-38 603
Zmiana stanu zobowiązań	1 846	56 200
Zmiana stanu rezerw	-88	257
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych	840	-2 242
Pozostałe	1 544	-4 845
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 196	-15 698
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	202
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-4 651	-9 319
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	5	0
Nabycie aktywów finansowych	-11	-31
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	34
Wpływ w związku z udzieleniem pożyczek	0	-20
Realizacja opcji wykupu mniejszościowych udziałów spółki Quilosa	0	-21 201
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 657	-30 335
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 381	-821
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	17 139	56 128
Splata pożyczek/kredytów	-5 917	-11 044
Odsetki zapłacone	-2 327	-1 267
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 514	42 996
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 339	-3 037
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-6 548	-3 038
różnice kursowe netto	-209	0
Środki pieniężne na początek okresu	42 665	35 676
Środki pieniężne na koniec okresu	36 117	32 639

Grupa Kapitałowa Selenia FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 ROKU

(nie badane)	Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				Razem kapitały własne
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu				
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		1 136	497 338	3 714	1 633	-125 547	0	378 274	728	379 002
Zysk (strata) za rok obrotowy		0	0	0	0	0	-14 056	-14 056	-50	-14 106
Inne całkowite dochody netto za okres		0	0	-5 272	0	0	0	-5 272	-53	-5 325
Całkowite dochody ogółem za okres		0	0	-5 272	0	0	-14 056	-19 328	-103	-19 431
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji (nota 2.11)		0	-8 000	0	8 000	0	0	0	0	0
Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego (n. 2.11)		6	104	0	0	0	0	110	0	110
Nabycie udziałów EURO MGA Product		0	0	0	0	0	0	0	25	25
Na dzień 31 marca 2012 roku		1 142	489 442	-1 558	9 633	-125 547	-14 056	359 056	650	359 706

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2011 ROKU

(nie badane)	Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				Razem kapitały własne
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu				
Na dzień 1 stycznia 2011		1 136	440 192	-5 427	438	-79 247	0	357 092	723	357 815
Zysk (strata) za rok obrotowy		0	0	0	0	0	-3 884	-3 884	237	-3 647
Inne całkowite dochody netto za okres		0	0	-1 254	0	0	0	-1 254	144	-1 110
Całkowite dochody ogółem za okres		0	0	-1 254	0	0	-3 884	-5 138	381	-4 757
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego		0	0	0	711	0	0	711	0	711
Na dzień 31 marca 2011 roku		1 136	440 192	-6 681	1 149	-79 247	-3 884	352 665	1 104	353 769

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

2.1.1 Informacje ogólne

Działalność Grupy Kapitałowej

Selena prowadzi działalność od 1992 roku. Przedmiotem działalności Grupy jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce natomiast organizacje handlowe w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk.

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy jest Selena FM S.A. Spółka 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 zaaprobowало zmianę nazwy Spółki na Selena FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM, jest świadczenie usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, strategii sprzedaży, IT oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Spółka Selena FM S.A. oraz Grupa Kapitałowa Selena FM znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

Zarząd jednostki dominującej

Od dnia 2 listopada 2011 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonuje w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, oraz
- Kazimierz Przelomski – Wiceprezes Zarządu.

2.1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 31 marca 2012 roku.

Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostki stowarzyszonej Hamil - Selena Co. Ltd, która jest konsolidowana metodą praw własności.

Grupa Kapitałowa Seleno FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Segment	Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel			
						31 marca 2012	31 grudnia 2011				
Unia Europejska	Polska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-			
			Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM			
			Orion Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	FM 1			
			Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM			
			Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM			
			PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryć dachowych, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM			
			Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	FM			
			Research Centre of Construction Technology sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%	FM 2			
			Virgo Project sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie własnością przemysłową	100,00%	100,00%	SA			
		Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
				Włochy	Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
			Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			Czechy	Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
		Europa Środkowo-Wschodnia	Rumunia	Selena Romania SRL	Iłfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
					EURO MGA Product SRL	Iłfov	Producent klejów i tynków cementowych	99,87%	-	Rom	
					Węgry	Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
					Bulgaria	Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
					Słowacja	Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Finlandia	FinSelena Oy	Lammi	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Europa Wschodnia i Azja	Europa Wschodnia	Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3			
			OOO Kvadro	Widnoje	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3			
			Selena Sever Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA			
			Kazachstan	Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			Ukraina	Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3		
	Azja	Chiny	Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM			
			Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM			
			Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	77,70%	77,70%	SA 1			
			Korea Pd.	Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3		
			Bliski Wschód	Turcja	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	Car	
			POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istanbul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2			
Ameryka Pn. i Pd.	Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent, dystrybutor	95,00%	95,00%	FM 4			
			USA	Selena USA, Inc.	Easton	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
				Selena USA Real Estate Corp.	Elkhart	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	FM		

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

FM 1 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały należą do Anny Kozłowskiej (członek RN Selena FM)

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena SA (1%)

FM 4 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały poza Grupą

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

SA 1 - właścicielem udziałów jest Selena SA, pozostałe udziały poza Grupą

SA 2 - właścicielem udziałów jest Selena SA (85%) i Carina Silicones (15%)

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

Car - właścicielem udziałów jest Carina Silicones (99%) i Selena FM (1%)

Rom - właścicielem udziałów jest Selena Romania, pozostałe udziały poza Grupą

Informacje nt. rozliczenia nabycia spółki EURO MGA Product sarl zostały przedstawione w nocie 2.5 niniejszego raportu.

2.2 Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.2.1 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM. Obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz dane na ten dzień.

2.2.2 Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2.2.3 Noty objaśniające

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

2.2.4 Badanie i przegląd sprawozdania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

2.2.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 maja 2012 roku.

2.2.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku oraz średnie ważone kursy wymiany za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2012 roku oraz 31 marca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Waluta	31 marca 2012	31 grudnia 2011	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
1 USD	3,1191	3,4174	3,1318	2,8613
1 EUR	4,1616	4,4168	4,1750	3,9742
100 HUF	1,4077	1,4196	1,4254	1,4698
1 UAH	0,3889	0,4255	0,3910	0,3605
1 CZK	0,1678	0,1711	0,1673	0,1628
1 RUB	0,1064	0,1061	0,1062	0,0985
1 BRL	1,7114	1,8314	1,7854	1,7250
1 BGN	2,1278	2,2583	2,1347	2,0321
1 CNY	0,4953	0,5428	0,4971	0,4352
100 KRW	0,2753	0,2948	0,2787	0,2568
1 RON	0,9509	1,0226	0,9588	0,9482
1 TRY	1,7503	1,7835	1,7716	1,8079
100 KZT	2,1040	2,2638	2,1325	1,9486

2.2.7 Kontynuacja działalności

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

2.3 Polityki rachunkowości

2.3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

Podsumowanie zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku przedstawiono w kolejnej nocie.

2.3.2 Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia listę nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku.

Zmiany do *MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Opisane powyżej zmiany nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

Faza pierwsza standardu *MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości.

Zmiany do *MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany do *MSR 19 Świadczenia pracownicze*, mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany do *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozostałych całkowitych dochodów*, mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdania finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

MSSF 11 – Wspólne przedsięwzięcia mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

MSSF 12 – Ujawnianie powiązań z innymi jednostkami, mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

MSSF 13 – Wycena w wartości godziwej, mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

MSR 27 – Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

Zmiany do *MSR 32* w zakresie kompensowania aktywów i zobowiązań, mające zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

KIMSF 20: Koszty produkcji kopalni odkrywkowych – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania standard nie został zatwierdzony przez UE.

Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zastosowanie pierwszej fazy *MSSF 9* będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu. W przypadku pozostałych standardów, jednostka jest w trakcie analizy wpływu ich zmiany na sprawozdanie finansowe.

2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z *MSSF* zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2011 rok i obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utraty wartości firmy oraz innych aktywów (w tym należności i zapasów),
- wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

- wycenę rezerw,
- klasyfikację umów leasingowych,
- stopa opłat licencyjnych przyjmowanych do wyceny znaków towarowych.

W 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń.

W zakresie obszarów szacunków wskazanych powyżej nie nastąpiły zmiany wpływające w sposób istotny na wykazywane wyniki finansowe.

2.5 Nabycie spółki EURO MGA Product Sarl – rozliczenie prowizoryczne

2.5.1 Informacje ogólne

W dniu 31 stycznia 2012 roku, Grupa objęła kontrolę nad spółką EURO MGA Product sarl, rumuńskim producentem klejów i tynków. Transakcja ta ma na celu rozwój oferty produktowej Grupy i wzmocnienie Grupy na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

Koszty związane z akwizycją ujęte w skonsolidowanym rachunku wyników wyniosły 508 tys. zł.

2.5.2 Zasady objęcia kontroli

Nabywana spółka znajdowała się w upadłości od 22 lutego 2011 roku. W celu wzięcia udziału w procesie restrukturyzacji spółki, Selena Romania nabyła od wierzycieli przejmowanej spółki wybrane wierzytelności – wierzytelność banku za 9,3 mln RON oraz inne wierzytelności za 1.279 tys. RON. Nie rozliczone zobowiązanie z tytułu nabycia wierzytelności od banku prezentowane jest w pozostałych zobowiązaniach finansowych (nota 2.16).

Plan restrukturyzacji przewidujący umorzenie części zobowiązań spółki został przez lokalny sąd zatwierdzony w dniu 29 listopada 2011 roku. W ramach jego realizacji, w dniu 21 grudnia 2011 roku Selena Romania dokonała wpłaty w wysokości 12.055 tys. RON na podwyższenie kapitału zakładowego spółki, obejmując 99,87% udziałów w kapitale. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na uregulowanie zobowiązań wskazanych w planie restrukturyzacji – w tym Selena Romania jako jeden z wierzycieli otrzymała 9,3 mln RON. W dniu 31 stycznia 2012 roku sąd zatwierdził poprawność wykonania planu restrukturyzacji. Od tego dnia Grupa Selena kontroluje spółkę, a jej wyniki są konsolidowane metodą pełną.

2.5.3 Cena nabycia i aktywa netto spółki

Cena nabycia obejmuje kwotę podwyższenia kapitału nabywanej spółki w wysokości 12.055 tys. RON oraz cenę zakupu tych wierzytelności, które nie zostały odzyskane w ramach realizacji planu restrukturyzacji (1.279 tys. RON). Łączna cena nabycia na dzień objęcia kontroli wyniosła 12.986 tys. zł. Nie są przewidziane płatności warunkowe.

Główne pozycje aktywów i zobowiązań spółki na dzień objęcia kontroli przedstawia tabela.

	Dane w tys. zł	31 stycznia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe		22 181
Pozostałe aktywa		980
Aktywa razem		23 161
Zobowiązania handlowe		2 402
Pozostałe zobowiązania		2 342
Zobowiązania razem		4 744
Aktywa netto		18 417

Wartość nominalna należności wykazanych w bilansie spółki wynosi 1.367 tys. RON. Biorąc pod uwagę możliwości ich odzyskania, należności te zostały na dzień objęcia kontroli odpisane do wartości 186 tys. RON.

Grupa Kapitałowa Selena FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Na dzień objęcia kontroli w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy został rozpoznany przychód w wysokości 5.406 tys. zł reprezentujący nadwyżkę wartości objętych aktywów netto spółki nad zapłaconą ceną. Kwota ta wynika przede wszystkim z korzyści uzyskanych przez nabywaną spółkę w wyniku umorzenia części jej zobowiązań w ramach planu reorganizacji.

	Dane w tys. zł	31 stycznia 2012
Cena nabycia		12 986
Wartość godziwa przejętych aktywów netto przypadających na udział Grupy (99,87%)		18 392
Nadwyżka wartości aktywów netto nad ceną nabycia		5 406

2.5.4 Wyniki nabywanej spółki

Za okres od 1 lutego do 31 marca 2012 roku w skonsolidowanym wyniku Grupy ujęta została strata netto nabytej spółki w wysokości 585 tys. RON. W tym okresie sprzedaż spółki (w całości wewnątrzgrupowa) wyniosła 1.427 tys. RON.

Wynik Grupy skorygowany tak, jakby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2012 roku, przedstawia tabela.

	dane w tys. zł	Grupa bez spółki	Grupa ze spółką
Przychody		186 850	187 097
Zysk netto		-14 105	-14 295

2.5.5 Status rozliczenia nabycia

Korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek” par. 61, do rozliczenia nabycia spółki zastosowano tzw. rozliczenie prowizoryczne. Obecnie trwają prace nad weryfikacją wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań spółki, ze szczególnym uwzględnieniem przejętych znaków handlowych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie końcowe nabycia musi zostać dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia 2013 roku.

2.6 Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Selena FM ma formę macierzową, w której podział kompetencji i odpowiedzialności następuje w dwóch wymiarach:

- produkty i grupy produktowe oraz
- obszary geograficzne oparte na lokalizacji rynku i klientów.

Segmentami operacyjnymi dla potrzeb zarządczych są poszczególne spółki w Grupie. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 są one na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego agregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

- Unia Europejska,
- Europa Wschodnia i Azja,
- Ameryka Północna i Ameryka Południowa.

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który wynika bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2011.

Przychody przyporządkowane są do segmentu na podstawie siedziby sprzedawcy.

Grupa Kapitałowa Selena FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Organem dokonującym regularnych przeglądów raportów finansowych całej Grupy dla celów podejmowania decyzji inwestycyjnych jest Zarząd jednostki dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji, wynagrodzenia zarządu, niektórych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego.

Organizacja źródeł finansowania Grupy, zarządzanie przychodami i kosztami finansowymi oraz polityka podatkowa prowadzone są na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów operacyjnych.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2012 roku oraz 31 marca 2011 roku.

3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmen- tów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	133 743	46 532	6 575	186 850	0	186 850
Sprzedaż w ramach segmentu	93 780	2 335	21	96 136	-96 136	0
Sprzedaż między segmentami	28 506	0	0	28 506	-28 506	0
EBITDA	14 746	-1 742	-259	12 745	-13 204	-459
Amortyzacja	-3 785	-392	-110	-4 287	-1 558	-5 845
Zysk (strata) operacyjny	10 961	-2 134	-369	8 458	-14 762	-6 304
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-8 619	-8 619
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	818	818
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 961	-2 134	-369	8 458	-22 563	-14 105
Nakłady inwestycyjne	2 670	762	0	3 432	-	3 432

3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmen- tów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	126 638	36 441	7 126	170 205	0	170 205
Sprzedaż w ramach segmentu	90 344	2 216	23	92 583	-92 583	0
Sprzedaż między segmentami	30 867	208	0	31 075	-31 075	0
EBITDA	17 789	-3 079	468	15 178	-19 872	-4 694
Amortyzacja	-3 112	-210	-112	-3 434	-1 974	-5 408
Zysk (strata) operacyjny	14 677	-3 289	356	11 744	-21 846	-10 102
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-675	-675
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	7 130	7 130
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	14 677	-3 289	356	11 744	-15 391	-3 647
Nakłady inwestycyjne	5 952	678	130	6 760	-	6 760

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Grupa Kapitałowa Selena FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

31 marca 2012 roku (nie badane) dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmen- tów	Korekty konsoli- dacyjne	Razem
Aktywa segmentu	968 700	137 934	14 881	1 121 515	-436 964	684 551
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 258	0	5 258	0	5 258
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	35 811
Aktywa ogółem	968 700	143 192	14 881	1 126 773	-436 964	725 620

Na dzień 31 grudnia 2011 roku dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmen- tów	Korekty konsoli- dacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 000 392	144 113	18 709	1 163 214	-468 371	694 843
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 655	0	5 655	0	5 655
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	36 645
Aktywa ogółem	1 000 392	149 768	18 709	1 168 869	-468 371	737 143

Uzgodnienie zysku operacyjnego segmentów sprawozdawczych do danych prezentowanych w rachunku zysków i strat przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	8 458	11 744
Przychody/(koszty) finansowe netto	-8 619	-675
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-14 762	-21 846
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0
Podatek dochodowy	818	7 130
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-14 105	-3 647

* koszty ogólnego zarządu oraz nie alokowane pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne.

2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.7.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	141
Dotacje	169	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	52	179
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	3	398
Nadwyżka aktywów netto nad ceną nabycia (EURO MGA Product) - nota 2.5	5 406	0
Odszkodowania	43	114
Pozostałe	244	271
RAZEM	5 917	1 103

2.7.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	248	0
Odpis aktualizujący należności	2 274	744
Odpis aktualizujący zapasy	504	669
Umorzone nieściągalne należności	17	148
Odszkodowania, kary, grzywny	111	203
Likwidacja zapasów	164	56
Pozostałe	1 662	2 906
RAZEM	4 980	4 726

2.8 Przychody i koszty finansowe

2.8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Dodatnie różnice kursowe	2 422	1 222
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	47	51
Pozostałe odsetki	30	116
Zwolnienie z długu - kredyty bankowe (Polyfoam)	0	4 762
Pozostałe przychody finansowe	48	233
Razem	2 547	6 384

2.8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 797	996
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	233	271
Pozostałe odsetki	345	41
Wynik na wcześniejszej realizacji opcji wykupu (Seleno Iberia)	0	555
Ujemne różnice kursowe	8 261	5 161
Pozostałe koszty finansowe	530	35
Razem	11 166	7 059

2.9 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012	3 miesiące zakończone 31 marca 2011
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	806	1 485
<u>Odroczone podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 624	-8 615
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-818	-7 130

2.10 Zysk na akcję

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

W 2012 roku liczba akcji spółki wzrosła o 110.000 szt., zgodnie z informacją w nocie 2.11.

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

		3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	-14 055 588	-3 884 240
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 742 132	22 724 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,62	-0,17
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 754 178
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,62	-0,17

2.11 Kapitały

W związku z realizacją programu motywacyjnego opartego na akcjach (nota 2.22), w 2012 roku miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł. Akcje zostały objęte w zamian za warranty wyemitowane w ramach programu motywacyjnego. Cena realizacji warrantu wynosiła 1 zł.

Ponadto, zgodnie z informacją w notcie 1.7, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Seleno FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł.

2.12 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 marca 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion Sp. z o.o.)	619	619
Udziały w EURO MGA	0	13 635
Inne długoterminowe aktywa finansowe	300	285
RAZEM	919	14 539

Wykazane w tabeli saldo na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje wartość inwestycji w spółkę EURO MGA Product sarl. Elementem inwestycji było zwiększenie kapitału nabywanej spółki o kwotę 12.054 tys. RON oraz zakup jej wierzytelności za kwotę 1.279 tys. RON. Zgodnie z informacją w notcie 2.5, kontrola nad spółką została objęta w dniu 31 stycznia 2012 roku i od tego dnia spółka jest konsolidowana metodą pełną.

2.13 Należności handlowe

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi według stanu na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
31 marca 2012	178 660	137 737	16 651	8 158	9 575	6 539	0
31 grudnia 2011	184 516	147 845	20 558	8 000	4 875	3 033	205

2.14 Pozostałe należności krótkoterminowe

Dane w tys. zł	31 marca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Należności z tytułu podatku VAT	14 728	25 177
Zaliczki na poczet dostaw	6 552	4 464
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 863	2 627
Inne	6 128	6 208
Razem	31 271	38 476

2.15 Kredyty i pożyczki

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa Selena FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 marca 2012		31 grudnia 2011	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	05/2012	0	9 751	0	8 175
2	Rewolwingowy	05/2012	0	7 271	0	6 921
3	Obrotowy	06/2012	0	5 597	0	2 757
4	Obrotowy	12/2012	0	20 595	0	19 260
5	Nieodnawialny	06/2013	2 000 *	13 750	5 508 *	13 966
6	Obrotowy	02/2014	18 653 *	0	15 606 *	0
7	Obrotowy	03/2014	18 176 *	0	12 837 *	0
8	Inwestycyjny	03/2014	2 160	2 280	2 730	2 280
9	Obrotowy	06/2014	14 431 *	0	16 085 *	0
10	Nieodnawialny	07/2014	15 354 *	4 495	17 488 *	4 770
11	Inwestycyjny	06/2015	1 318 *	587	1 465 *	597
12	Inwestycyjny	03/2018	8 611 *	1 389	8 611 *	1 443
13	Pozostałe	różne	2 952	9 776	3 768	6 754
			83 656	75 491	84 097	66 924

* kwoty zobowiązań długoterminowych prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe

W raportowanym okresie jednostka zależna Selena Nantong Building Materials zawarła następujące umowy kredytowe:

- Umowa z Bank Of China z 23 lutego 2012 roku – kredyt obrotowy do kwoty 4 mln CNY (z możliwością zwiększenia o 4 mln CNY) płatny w ratach po 2 mln RMB: 23 lutego 2013 roku i 26 lutego 2013 roku. Oprocentowanie stałe, zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości (grunt) do kwoty 8 mln CNY.
- Umowa China Construction Bank z 27 lutego 2012 roku – kredyt obrotowy do kwoty 5,5 mln CNY płatny do 26 lutego 2013 roku, oprocentowanie stałe, zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości (grunt) do wysokości 6 mln CNY.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez jednostkę dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi spółkami zależnymi, Selena FM zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie.

Od 30 czerwca 2011 roku uzgodniony z bankami poziom wskaźników skonsolidowanych został przekroczony. W związku z powyższym, zgodnie z wytycznymi MSR 39 część kredytów jest prezentowana jako krótkoterminowa, nawet jeżeli umowy termin płatności (wykazany w tabeli powyżej) wskazywałyby na zobowiązanie długoterminowe.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania żaden z banków nie zadeklarował chęci wycofania finansowania, ani też Zarząd nie otrzymał informacji o podjęciu przez którykolwiek bank kroków w tym kierunku.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, opisana powyżej sytuacja ma charakter przejściowy i nie stwarza istotnego zagrożenia dla płynności Grupy i jej zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań. Jednocześnie Zarząd wdraża program odbudowy rentowności Grupy.

2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	31 marca 2012 (nie badane)		31 grudnia 2011	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	18 498	3 931	19 610	4 267
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności spółki EURO MGA	4 607	1 599	5 524	1 562
Wycena instrumentów finansowych (swap)	1 395	130	1 295	267
Zobowiązania z tyt. weksli		11 746		14 934
	24 500	17 406	26 429	21 030

Grupa Kapitałowa Selena FM

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

W ramach transakcji nabycia spółki EURO MGA Product, opisaney w nocie 2.5, Selena Romania zakupiła wierzytelności nabywanej spółki od banku-wierzyciela za kwotę 2,25 mln euro. Wykazane w tabeli zobowiązanie obejmuje nie rozliczoną część ceny zakupu wierzytelności (1,5 mln euro). Będzie ona płatna w miesięcznych ratach do września 2015 roku.

2.17 Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	31 marca 2012		31 grudnia 2011	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne		2 046		3 002
Zobowiązanie z tytułu odkupu nieruchomości (Selena Iberia)	15 858	1 248	16 697	1 325
Zaliczki na dostawy		928		2 160
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		8 330		4 567
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń		5 886		5 806
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		9 918		8 923
Pozostałe zobowiązania	3 395	5 101	2 744	6 634
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 141	218	1 212	61
Razem	20 394	33 675	20 653	32 478

2.18 Zadłużenie netto

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd monitoruje poziom zadłużenia stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane są kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Dane w tys. zł	31 marca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	159 146	151 020
Pozostałe zobowiązania finansowe	41 906	47 459
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-36 117	-42 665
Zadłużenie netto	164 935	155 814
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	359 056	378 274
Kapitał i zadłużenie netto	523 991	534 088
Wskaźnik dźwigni	31%	29%

2.19 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (odpowiednio 2012 i 2011 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011.

Dane w tys. zł	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2012	0	0	100	89
		2011	0	0	0	95
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Selena Co Ltd.	2012	414	0	802	0
		2011	496	0	413	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski (RUBID)	2012	1	18	1	6
		2011	0	47	1	15
	Grzegorz Forczek	2012	0	1	0	0
		2011	0	1	0	0
Członkowie Zarządu	Kazimierz Przełomski (KONSULHOUSE)	2012	0	82	0	36
		2011	0	72	0	30

2.20 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.21 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Na podstawie analizy czynników charakterystycznych dla Grupy oraz jej otoczenia ekonomicznego, Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Pozostałe ryzyka (ryzyka specyficzne).

Główne założenia zarządzania wymienionymi ryzykami opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2011 rok (nota 38).

W roku 2012 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

2.22 Program opcji menadżerskich

2.22.1 Program opcji menadżerskich za lata 2008-2011

W Jednostce Dominującej funkcjonował program motywacyjny oparty na akcjach, którego szczegółowe zasady przedstawione zostały w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 marca 2008 roku. W ramach realizacji programu opcji menadżerskich (opisany szczegółowo w nocie 42. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2011) doszło do emisji 110.000 nowych akcji. Wniosek o wprowadzenie nowych akcji do obrotu został złożony w dniu 7 lutego 2012 roku, a w dniu 16 marca 2012 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu. W dniu 12 kwietnia 2012 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 stycznia 2011 roku, przesłanką ogólną na rok 2011 było osiągnięcie przez Grupę ustalonego przez Radę skonsolidowanego zysku operacyjnego oraz kontynuowanie zatrudnienia w Grupie Selena do dnia 15 lipca 2012 roku. W dniu 4 marca 2011 roku osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie w 2011 roku przystąpiły do Programu. Łączna wartość godziwa programu za rok 2011 skalkulowana na dzień przyznania została oszacowana na 3 mln zł. W związku z faktem, że biorąc pod uwagę dane wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za rok 2011, przesłanka ogólna nie została spełniona, nie doszło do przyznania uprawnień do warrantów za rok 2011. Program zakończy swoje funkcjonowanie po formalnym stwierdzeniu na posiedzeniu Rady Nadzorczej braku spełnienia warunków przesłanki ogólnej za rok 2011. Posiedzenie odbędzie się po zatwierdzeniu wyników skonsolidowanych Grupy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariusze.

2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Dane w tys. zł	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			47 111	46 080
Przychody ze sprzedaży usług			3 968	4 061
Przychody ze sprzedaży			51 079	50 141
Koszt własny sprzedaży			46 304	47 634
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			4 775	2 507
Pozostałe przychody operacyjne			30	53
Koszty sprzedaży			4 627	4 435
Koszty ogólnego zarządu			3 883	2 991
Pozostałe koszty operacyjne		3.2	5 405	10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-9 110	-4 876
Przychody finansowe		3.3.1	1 135	2 965
Koszty finansowe		3.3.2	3 727	233
Zysk (strata) brutto			-11 702	-2 144
Podatek dochodowy			-1 094	-348
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-10 608	-1 796
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			-10 608	-1 796
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):		3.5		
- podstawowy			-0,47	-0,08
- rozwodniony			-0,46	-0,08

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Wynik netto		-10 608	-1 796
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		-10 608	-1 796

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 marca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Aktywa trwałe			239 946	223 629
Rzeczowe aktywa trwałe			3 423	3 532
Wartości niematerialne			5 158	5 363
Udziały w jednostkach zależnych		3.4	218 294	193 203
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		3.6	9 247	18 801
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		3.6	2 304	2 304
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 520	426
Aktywa obrotowe			197 247	236 409
Zapasy			1 640	3 176
Należności handlowe		3.7	121 608	129 304
Pozostałe krótkoterminowe należności		3.8	10 564	19 878
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		3.6	22 730	36 823
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3.6	27 943	27 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			12 762	19 378
SUMA AKTYWÓW			437 193	460 038
Kapitał własny			275 625	286 123
Kapitał podstawowy			1 142	1 136
Kapitał zapasowy			228 665	236 561
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	11 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			26 655	37 263
- zysk (strata) z lat ubiegłych			37 263	0
- zysk (strata) netto			-10 608	37 263
Zobowiązania długoterminowe			761	788
Pozostałe zobowiązania finansowe			761	788
Zobowiązania krótkoterminowe			160 807	173 127
Zobowiązania handlowe			81 183	95 408
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		3.9	75 241	73 064
Pozostałe zobowiązania finansowe			565	491
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			505	505
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			3 313	3 659
Zobowiązania razem			161 568	173 915
SUMA PASYWÓW			437 193	460 038

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		-11 702	-2 144
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		417	238
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		406	411
Odsetki i dywidendy		-396	-1 254
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		-10	-1 607
Zmiana stanu należności		16 427	-58 681
Zmiana stanu zapasów		1 535	-1 532
Zmiana stanu zobowiązań		-15 002	50 870
Pozostałe - program opcji menadżerskich		0	711
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-8 325	-12 988
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		17	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		710	-1 442
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	-6 000
Dywidendy i odsetki otrzymane		239	146
Udzielenie pożyczek		-4 800	-10 526
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		2 634	615
Otrzymane spłaty obligacji		0	13 697
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 200	-3 510
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-128	-65
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		9 369	21 214
Spłata pożyczek i kredytów		-5 239	0
Odsetki zapłacone		-845	-78
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 157	21 071
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-6 368	4 573
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-6 616	4 643
różnice kursowe netto		-248	70
<i>Środki pieniężne na początek okresu</i>		19 378	2 056
<i>Środki pieniężne na koniec okresu</i>		12 762	6 699

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 ROKU**

(nie badane)	Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
					lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		1 136	236 561	11 163	37 263	0	286 123
Zysk (strata) za rok obrotowy		0	0	0	0	-10 608	-10 608
Całkowite dochody ogółem		0	0	0	0	-10 608	-10 608
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji (nota 2.12)		0	-8 000	8 000	0	0	0
Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego (nota 2.12)		6	104	0	0	0	110
Na dzień 31 marca 2012 roku		1 142	228 665	19 163	37 263	-10 608	275 625

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2011 ROKU

(nie badane)	Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
					lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		1 136	191 626	9 968	52 207	0	254 937
Zysk (strata) za rok obrotowy		0	0	0	0	-1 796	-1 796
Całkowite dochody ogółem		0	0	0	0	-1 796	-1 796
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego		0	0	711	0	0	711
Na dzień 31 marca 2011 roku		1 136	191 626	10 679	52 207	-1 796	253 852

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym**

Dane dotyczące okresu objętego sprawozdaniem finansowym, dane porównawcze, stosowane zasady rachunkowości, informacje o jednostce oraz istotnych zdarzeniach (w tym w jednostkach powiązanych) w okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu oraz inne wydarzenia istotne z punktu widzenia jednostki dominującej zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena FM, które jest elementem niniejszego raportu.

3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończonych 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 31 marca 2011 (nie badane)
	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10
Odpis aktualizujący wartość należności	5 152	0
Pozostałe	243	10
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 405	10

3.3 Przychody i koszty finansowe

3.3.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Odsetki, w tym:	1 131	2 965
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	1 119	1 333
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	12	25
<i>odwrócenie dyskonta aktywów finansowych</i>	0	1 607
Pozostałe przychody finansowe	4	0
Razem	1 135	2 965

3.3.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Odsetki, w tym:	723	79
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	700	72
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	23	7
Różnice kursowe	3 004	154
Razem	3 727	233

3.4 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Wartość udziału 31 marca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Selena S.A.	170 076	170 076
Carina Silicones Sp. z o.o.	2 070	2 070
Research Centre of Construction Technology Sp. z o.o.	1 400	1 400
Orion Sp. z o.o.	8 175	8 175
Libra Sp. z o.o.	5 589	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	18 500
Selena Deutschland GmbH	4	4
Selena Italia srl	0	0
Selena Iberia sl	42 728	42 728
Selena USA Inc.	0	0
Selena Sulamericana Ltda	3 714	3 714
Selena USA Real Estate Corp.	2 418	2 418
Selena Romania SRL	11 944	174
Selena Bohemia s.r.o	0	0
Selena Hungária Kft.	679	0
FinSelena Oy	318	318
Selena Bulgaria Ltd.	0	0
Selena Slovakia s.r.o.	0	0
Selena Ukraine Ltd.	0	0
Selena CA L.L.P.	0	0
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	0	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910
Selena Vostok	7 834	7 834
OOO Kvadro	0	0
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 662	20
Wartość brutto udziałów	326 028	300 937
Odpis aktualizujący (Selena S.A.)	107 714	107 714
Odpis aktualizujący (Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.)	20	20
Wartość netto udziałów	218 294	193 203

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

Selena FM S.A.

Kwartalna informacja finansowa za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

Wzrost wartości udziałów w spółkach Selena Romania i Selena Malzemeleri Yapi wynika z konwersji na udziały pożyczek udzielonych tym spółkom (patrz nota 3.6).

3.5 Zysk przypadający na jedną akcję

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

W 2012 roku liczba akcji spółki wzrosła o 110.000 szt., zgodnie z informacją w nocie 2.11.

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

		3 miesiące zakończone 31 marca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2011 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	-10 608 227	-1 796 106
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 742 132	22 724 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,47	-0,08
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 754 178
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,46	-0,08

3.6 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 2011	Kwota główna		Odsetki		Wycena	31 marca 2012 (nie badane)
			Zwiek- szenie	Zmniej- szenie	Naliczone	Zapłacone		
Jednostki zależne	Obligacje	26 235	0	0	407	-235	0	26 407
	Pożyczki	55 244	4 800	-27 065	689	-180	-1 878	31 611
	Dopłaty do kapitału	2 304	0	0	0	0	0	2 304
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 615	0	0	14	0	-93	1 536
Niepowiązane	Pożyczki	380	0	0	8	0	-22	366
Suma		85 778	4 800	-27 065	1 118	-414	-1 993	62 224
<i>w tym długoterminowe:</i>		21 105						11 551

Terminy rozliczenia poszczególnych aktywów na 31 marca 2012 roku przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach)	Po terminie	<1	1-2	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Obligacje	26 407			26 407
	Pożyczki	22 365	9 247		31 612
	Dopłaty do kapitału				2 304
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 536			1 536
Niepowiązane	Pożyczki	366			366
Suma	366	50 308	9 247	2 304	62 225

W raportowanym okresie udzielono jednostce zależnej Selena Yapi Malzemeleri pożyczek na łączną kwotę 176 tys. euro i 170 tys. dolarów, a w kwietniu 2012 roku – na kwotę 162 tys. euro i 30 tys. dolarów. Pożyczki oprocentowane są stopą zmienną opartą na stopie LIBOR 3M lub EURIBOR 3M (marża rynkowa). Pożyczki udzielone zostały na okres 2 lat.

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

Selena FM S.A.

Kwartalna informacja finansowa za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

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

W dniu 28 lutego 2012 roku pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Romania w wysokości 2,81 mln euro zostały skonwertowane na udziały tej spółki.

3.7 Należności handlowe

Wiekowanie należności handlowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł		Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
				< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
31 marca 2012 (nie badane)	Od jednostek powiązanych	117 446	43 524	10 066	15 960	15 663	28 609	3 624
	Od jednostek niepowiązanych	4 162	2 424	181	418	528	609	2
31 grudnia 2011	Od jednostek powiązanych	123 720	61 257	24 064	12 934	10 035	12 490	2 940
	Od jednostek niepowiązanych	5 584	4 120	159	468	508	329	0

3.8 Pozostałe należności

Dane w tys. zł	31 marca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Należności z tytułu VAT	7 989	18 522
Zaliczki na poczet dostaw	1 478	136
Pozostałe	1 097	1 220
Pozostałe należności ogółem	10 564	19 878

3.9 Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 marca 2012 (nie badane)		31 grudnia 2011	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	06/2012		0	0	0
2	Nieodnawialny	06/2013	0 *	13 750	3 500 *	13 966
3	Obrotowy	02/2014	8 574 *	0	5 424 *	0
4	Obrotowy	03/2014	12 268 *	0	12 091 *	0
5	Obrotowy	06/2014	10 959 *	0	7 554 *	0
6	Nieodnawialny	07/2014	15 354 *	4 495	17 488 *	4 770
7	Pozostałe	różne	0	89	0	94
			47 156	28 085	46 057	27 006

* kwoty zobowiązań długoterminowych prezentowane jako krótkoterminowe

W ramach umów kredytowych Spółka zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 30 czerwca 2011 roku określone w umowach poziomy tych wskaźników zostały przekroczone. W związku z powyższym, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stały się wymagalne na dzień bilansowy i zgodnie z wytycznymi MSR są zaprezentowane jako krótkoterminowe, nawet jeżeli umowy termin płatności (wykazany w tabeli powyżej) wskazywałyby na zobowiązanie długoterminowe.

3.10 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody finansowe	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2012	45 558	38 081	1 097	5 349
		2011	45 017	42 043	2 894	9
Jednostki stowarzyszone		2012	414	0	0	0
		2011	496	0	0	0
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2012	0	0	14	0
		2011	0	0	13	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski (RUBID)	2012	0	0	0	0
		2011	0	3	0	0
	Grzegorz Forczek	2012	0	1	0	0
		2011	0	1	0	0

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

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2012	60 323	116 642	1 241	77 133
		2011	83 783	123 306	3	91 697
Jednostki stowarzyszone		2012	0	802	0	0
		2011	0	412	0	0
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2012	1 536	0	0	89
		2011	1 615	0	0	95
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski (RUBID)	2012	0	1	0	0
		2011	0	1	0	1
	Grzegorz Forczek	2012	0	0	0	0
		2011	0	0	0	0

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski