

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY ZA OKRES
OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Wrocław, 16 listopada 2015 roku

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO	4
1.1 Wybrane dane finansowe	4
1.2 Struktura Grupy Kapitałowej.....	5
1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie.....	5
1.4 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy	6
1.5 Sezonowość i cykliczność	11
1.6 Realizacja prognoz.....	11
1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	11
1.8 Wypłata dywidendy	11
1.9 Akcjonariusze jednostki dominującej.....	11
1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	11
1.11 Postępowania sądowe	12
1.12 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	12
1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	12
1.14 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych	12
1.15 Zdarzenia po dniu bilansowym	13
1.16 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale.....	13
1.17 Pozostałe istotne informacje	14
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	15
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	18
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	19
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	20
2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej	20
2.2 Dane objęte sprawozdaniem finansowym	24
2.3 Polityki rachunkowości	25
2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
2.5 Rozliczenie nabycia jednostek	28
2.6 Segmenty operacyjne	29
2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
2.8 Przychody i koszty finansowe	33
2.9 Podatek dochodowy	34
2.10 Zysk na akcję	34
2.11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	35
2.12 Aktywa finansowe	35
2.13 Zapasy	35
2.14 Należności handlowe.....	35
2.15 Pozostałe należności krótkoterminowe	36
2.16 Kredyty i pożyczki.....	36
2.17 Pozostałe zobowiązania finansowe.....	37
2.18 Pozostałe zobowiązania	37
2.19 Rezerwy.....	38
2.20 Zadłużenie netto.....	38
2.21 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	38
2.22 Działalność zaniechana	39
2.23 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
2.24 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	40
3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.	41
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	41
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	43
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	44
3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym	45
3.2 Pozostałe koszty operacyjne	45
3.3 Przychody i koszty finansowe	45
3.4 Podatek dochodowy	46
3.5 Zysk na akcję	46
3.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	47

3.7	Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	47
3.8	Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe.....	48
3.9	Należności handlowe.....	50
3.10	Pozostałe krótkoterminowe należności.....	50
3.11	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	51
3.12	Zobowiązania handlowe.....	52
3.13	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	52
3.14	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1.1 Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. zł		tys. euro	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	759 024	840 318	182 524	201 019
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 991	52 802	10 579	12 631
Zysk (strata) brutto	29 808	40 257	7 168	9 630
Zysk (strata) netto	20 931	31 599	5 033	7 559
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 921	31 615	5 031	7 563
Całkowite dochody	3 921	32 287	943	7 724
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 896	32 283	937	7 723
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 507	911	8 779	218
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50 709	-15 398	-12 194	-3 683
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 381	17 093	2 977	4 089
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	0,92	1,38	0,22	0,33
	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Suma aktywów	820 163	731 513	193 499	171 624
Zobowiązania długoterminowe	75 246	128 896	17 753	30 241
Zobowiązania krótkoterminowe	339 239	194 467	80 036	45 625
Kapitał własny	405 678	408 150	95 710	95 758
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	269	268

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. zł		tys. euro	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	270 521	308 929	65 053	73 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 491	-11 199	-6 611	-2 679
Zysk (strata) brutto	-6 050	-25 990	-1 455	-6 217
Zysk (strata) netto	-4 869	-26 553	-1 171	-6 352
Całkowite dochody	-4 869	-26 553	-1 171	-6 352
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 200	-6 645	6 781	-1 590
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52 382	-24 054	-12 596	-5 754
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 159	13 398	5 569	3 205
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	-0,21	-1,16	-0,05	-0,28
	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Suma aktywów	492 489	410 562	116 191	96 324
Zobowiązania	267 156	173 966	63 029	40 815
Kapitał własny	225 333	236 596	53 162	55 509
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	269	268

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 Zmiana w składzie zarządu

W dniu 21 września 2015 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Roberta Konaszewskiego.

1.3.2 Zabezpieczenia do umowy kredytowej z EBRD

W dniu 11 września 2015 roku European Bank of Reconstruction and Development (EBRD) potwierdził przyjęcie gwarancji korporacyjnych udzielonych przez spółki zależne Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Seleno S.A. Obydwie gwarancje zostały udzielone EBRD w związku z przyznaniem kredytu w wysokości nieprzekraczającej równowartości 10 mln EUR (co stanowi równowartość 42,08 mln zł na dzień 11 września 2015 roku wg średniego kursu NBP z dnia 11.09.2015: 1 EUR = 4,2080 PLN). Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń zawarty jest w punkcie 2.16.

1.3.3 Promocja Grupy

Selena na obchodach Święta Dekarzy (Polska)

Lipcowe święto dekarzy w Łodzi zgromadziło kilkuset uczestników, w tym ponad 200 specjalistów w zakresie dekarstwa. Selena w ramach wydarzenia prezentowała najnowsze produkty przeznaczone dla branży dekarzkiej i przygotowała strefę testów, gdzie zwiedzający mogli sprawdzić łatwość zastosowania produktów i zasięgnąć dodatkowej porady ekspertów Seleny.

Selena Sulamericana na targach Construsul (Brazylia)

Selena Sulamericana wzięła udział w targach budowlanych Construsul, które 5-8 września odbyły się w Novo Hamburgo w stanie Rio Grande do Sul w Brazylii. Targi odwiedziło ok. 70 tysięcy osób i ponad 100 wystawców segmentu budowlanego. Odwiedzającymi byli m.in. budownicy, inżynierowie, agencje rządowe, producenci, importerzy, architekci, technicy, deweloperzy, prasa. Brazylijska spółka Grupy, Selena Sulamericana prezentowała głównie ofertę marki TYTAN Professional w zakresie pian, uszczelniaczy, klejów i kotew chemicznych. Oficjalnie zaprezentowała też profesjonalny klej montażowy VECTOR HIGH TACK.

Selena Vostok na Konferencji dotyczącej betonu komórkowego (Rosja)

Selena Vostok uczestniczyła w konferencji dotyczącej betonu komórkowego (ang. AAC - Autoclaved aerated concrete) zorganizowanej przez Narodowe Stowarzyszenie Betonu Komórkowego w Petersburgu. Rosyjska spółka z Grupy Selena podczas wydarzenia zaprezentowała producentom należącym do stowarzyszenia technologię cienkowarstwowego murowania w oparciu o poliuretanową Zaprawę Cienkowarstwową TYTAN Professional.

1.3.4 Nowe produkty w portfolio

Polska

Do oferty wprowadzono nowe produkty z grupy systemów ociepleń: TYTAN Szybkowiążącą szpachlę wyrównującą GEA 3-30 i klej elastyczny FLEX TS54 (C2TE).

Szybkowiążącą szpachlę wyrównującą GEA 3-30 jest przeznaczona do wyrównywania, uzupełniania ubytków, niwelowania nierówności na ścianach i podłogach zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz budynków, jako podkład pod płytki ceramiczne, gresowe, klinkierowe, kamień naturalny, tynki, gładzie, panele podłogowe itp. Do tworzenia spadków na tarasach, balkonach jak i w pomieszczeniach mokrych (kuchnie przemysłowe, brodziki, baseny itp.) Rodzaje podłoży pod naprawę lub wyrównanie:

beton, beton komórkowy, tynki cementowe, cementowo-wapienne, jastrychy cementowe, mury nieotynkowane z cegły, pustaków ceramicznych, bloczków z gazobetonu i silikatów. Możliwość układania płytek po 4 godzinach do 1 cm grubości, a przy 3 cm po 12 godzinach. Zawiera tras, zapobiegający wykwitom i poprawiający urabialność zaprawy. Klej FLEX jest przeznaczony do skutecznego przyklejania wszystkich rodzajów ściennych i podłogowych płytek ceramicznych, glazury, terakoty, klinkieru, gresu, mozaiki, płytek lastrykowych i cementowych, płytek z kamienia naturalnego niewrażliwych na przebarwienia (po wcześniejszym sprawdzeniu odporności na przebarwienia). Stosowany na typowe oraz trudne podłoża, wewnątrz i na zewnątrz pomieszczeń.

1.3.5 Badania i rozwój

Realizacja zadań wynikających z projektu unijnego POIG 1.4 w obszarze wszystkich podstawowych grup produktowych tj. pian poliuretanowych jedno komponentowych, uszczelniaczy i klejów oraz produktów służących do hydroizolacji. W czerwcu 2015 roku rozpoczęto prace w dwóch innych projektach finansowanych z funduszy EU w ramach Programu Badań Stosowanych: projekt Agnasil dotyczący zastosowania nanosrebra w uszczelniaczach oraz projekt dotyczący klejów samorozwarstwiających.

W ramach działalności podstawowej główny nacisk położono na optymalizację kosztową receptur i wdrożenie receptur eksportowych w Azji. W ramach prac nad formułacjami klejowymi dopracowano receptury klejów hybrydowych i poliuretanowych. Rozpoczęto projekt modyfikacji technologii produkcji mas gęstych dla marki Matizol przy zastosowaniu młyna koloidalnego.

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 9 miesięcy oraz 3 miesiące zakończone odpowiednio 30 września 2015 roku i 2014 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	759 024	840 318	-81 294	-9,7%
Koszt własny sprzedaży	520 153	588 838	-68 685	-11,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	238 871	251 480	-12 609	-5,0%
Koszty sprzedaży	126 200	130 232	-4 032	-3,1%
Koszty ogólnego zarządu	57 655	57 807	-152	-0,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-11 025	-10 639	-386	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	62 892	71 424	-8 532	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	43 991	52 802	-8 811	-
Wynik na działalności finansowej	-14 672	-12 964	-1 708	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	489	419	70	-
Zysk (strata) brutto	29 808	40 257	-10 449	-
Zysk (strata) netto	20 931	31 599	-10 668	-
Inne całkowite dochody netto	-17 010	688	-17 698	-
Całkowite dochody razem	3 921	32 287	-28 366	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	31,5%	29,9%	1,5
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	16,6%	15,5%	1,1
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	7,6%	6,9%	0,7
Rentowność EBITDA %	8,3%	8,5%	-0,2
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	5,8%	6,3%	-0,5
Rentowność netto	2,8%	3,8%	-1,0

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	300 570	337 466	-36 896	-10,9%
Koszt własny sprzedaży	201 679	233 819	-32 140	-13,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	98 891	103 647	-4 756	-4,6%
Koszty sprzedaży	44 430	44 705	-275	-0,6%
Koszty ogólnego zarządu	17 679	18 692	-1 013	-5,4%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-3 198	-2 145	-1 053	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	39 819	44 299	-4 480	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	33 584	38 105	-4 521	-
Wynik na działalności finansowej	-13 061	-2 059	-11 002	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto	20 523	36 046	-15 523	-
Zysk (strata) netto	17 710	30 919	-13 209	-
Inne całkowite dochody netto	-16 389	661	-17 050	-
Całkowite dochody razem	1 321	31 580	-30 259	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	32,9%	30,7%	2,2
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	14,8%	13,2%	1,5
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	5,9%	5,5%	0,3
Rentowność EBITDA %	13,2%	13,1%	0,1
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	11,2%	11,3%	-0,1
Rentowność netto	5,9%	9,2%	-3,3

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% – EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

W okresie 9 miesięcy 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 759,0 mln zł i były o 9,7% (tj. o 81,3 mln zł) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2015 roku wyniosły 300,6 mln zł i były o 36,9 mln zł niższe od przychodów zrealizowanych w III kwartale 2014 roku.

Na spadek przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2015 roku miała wpływ przede wszystkim niekorzystna sytuacja makroekonomiczna na rynkach Europy Wschodniej (Rosja i Ukraina) oraz bardzo niekorzystne kształtowanie się kursów walut lokalnych względem euro w Kazachstanie, Brazylii i Turcji.

Przychody ze sprzedaży Grupy Seleno 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). Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty praktycznie nie uległa zmianie w porównaniu do 2014 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on 62% przychodów ze sprzedaży. Segment geograficzny Europa Wschodnia i Azja zanotował niewielki spadek udziału do 33%. Segment Ameryka Północna i Południowa mający 5% udział w przychodach Grupy odnotował najwyższą dynamikę wzrostu (na poziomie 13%).

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	2015 / 2014	
Unia Europejska, w tym:	62%	62%	-9%	
Polska		41%	43%	-13%
Pozostałe kraje		21%	19%	0%
Europa Wsch. i Azja	33%	34%	-13%	
Ameryka Pn. i Pd.	5%	4%	13%	

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Selena wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2015 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 238,9 mln zł, tj. o 12,6 mln zł niższy niż w roku ubiegłym. W III kwartale 2015 roku nastąpił spadek zysku brutto z 103,6 mln zł odnotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego do poziomu 98,9 mln zł.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 31,5%, czyli o 1,5 p.p. więcej niż w roku ubiegłym. Rentowność brutto sprzedaży w III kwartale 2015 roku poprawiła się w stosunku do III kwartału 2014 roku i wyniosła 32,9%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły 126,2 mln zł i spadły o 4,0 mln zł (tj. o 3,1%) w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego. Wynika to z niższych kosztów zmiennych sprzedaży. W III kwartale 2015 roku koszty sprzedaży wyniosły 44,4 mln zł i były na poziomie analogicznym jak w okresie III kwartału w roku 2014.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły 57,7 mln zł. Koszty zostały utrzymane na poziomie kosztów poniesionych w analogicznym okresie w 2014 roku. W III kwartale 2015 roku koszty zarządu wyniosły 17,7 mln zł i były niższe o 1,0 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Zysk/strata operacyjna

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 44,0 mln zł wobec 52,8 mln zł zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie zysk na działalności operacyjnej osiągnięty w III kwartale 2015 roku wyniósł 33,6 mln zł i był niższy o 4,5 mln zł od zysku operacyjnego osiągniętego w III kwartale roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 11,0 mln zł. Negatywny wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały koszty niewykorzystanych mocy (łącznie w kwocie 4,9 mln zł) oraz utworzone netto odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów (łączny wpływ na wynik z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -8,2 mln zł, wobec -6,1 mln zł w analogicznym okresie roku 2014).

W III kwartale 2015 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -3,2 mln zł wobec -2,1 mln zł w okresie porównywalnym roku poprzedniego.

Zysk/strata netto

Grupa Selena w okresie 9 miesięcy 2015 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 20,9 mln zł. W III kwartale 2015 roku zysk netto wyniósł 17,7 mln zł i był o 13,2 mln zł niższy od zysku netto osiągniętego w okresie lipiec – wrzesień 2014 roku.

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej, w tym wycena otwartych pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki). Zysk na poziomie operacyjnym został pomniejszony w analizowanym okresie 9 miesięcy 2015 roku o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości -14,7 mln zł. Ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 13,5 mln zł i było głównie efektem osłabienia się kursu koszyka walut wschodzących wobec euro w okresie od 31 grudnia 2014 do 30 września 2015 roku (w tym 4% osłabienie się rubla, 26% osłabienie się hrywny, 38% osłabienie się tenge oraz 41% osłabienie się brazylijskiego reala) co spowodowało, przy posiadanej ekspozycji walutowej, powstanie ujemnych różnic kursowych.

Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu finansowego po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych, wyniosły 3,8 mln zł wobec 4,0 mln zł poniesionych w analogicznym okresie 2014 roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za okres 9 miesięcy 2015 roku wyniosło 8,9 mln zł.

Wartość EBITDA za okres 9 miesięcy 2015 roku wyniosła 62,9 mln zł (w tym amortyzacja: 18,9 mln zł) i była o 8,5 mln zł niższa od wartości dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

1.4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	351 784	320 036	31 748	10%
Rzeczowe aktywa trwałe	223 942	223 493	449	0%
Wartości niematerialne	49 676	48 909	767	2%
Pozostałe aktywa długoterminowe	78 166	47 634	30 532	64%
Aktywa obrotowe	468 379	411 477	56 902	14%
Zapasy	146 932	130 802	16 130	12%
Należności handlowe	218 512	175 372	43 140	25%
Środki pieniężne	46 950	48 972	-2 022	-4%
Pozostałe aktywa obrotowe	55 985	56 331	-346	-1%
Kapitał własny	405 678	408 150	-2 472	-1%
Zobowiązania	414 485	323 363	91 122	28%
Kredyty i pożyczki	169 407	144 541	24 866	17%
Zobowiązania handlowe	164 125	100 444	63 681	63%
Pozostałe zobowiązania	80 953	78 378	2 575	3%

	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	2,1
Wskaźnik szybkiej płynności	0,9	1,4
Wskaźnik stopy zadłużenia	51%	44%

Wskaźnik bieżącej płynności – majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

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

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy i wzrost sumy bilansowej o 88,7 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2014 roku ma sezonowość skutkująca zwiększeniem poziomu aktywów obrotowych (zapasy, należności, zobowiązania) oraz towarzyszącym mu zwiększeniem finansowania zewnętrznego, a także objęte przez spółę Seleno FM S.A. aktywa finansowe w kwocie 30 mln zł.

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 (o 16,1 mln zł) wynika przede wszystkim z czynników sezonowych: utrzymania wyższych stanów zapasu wyrobów gotowych jesienią niż w grudniu.

Wzrost salda należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 (o 43,1 mln zł) spowodowany jest sezonowością.

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej 1,4 i szybkiej 0,9 wskazują na zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań Grupy.

1.4.3 Zadłużenie

	Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki		169 407	144 541
Pozostałe zobowiązania finansowe		22 459	28 318
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-46 950	-48 972
Zadłużenie netto		144 916	123 887
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		405 315	407 812
Kapitał i zadłużenie netto		550 231	531 699
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)		26%	23%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)		51%	44%
Zadłużenie netto / EBITDA*		1,77	1,37

* zadłużenie na dzień bilansowy, EBITDA za ostatnie 4 kwartały

Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku wynikał głównie z sezonowości, z której wynika wyższe zapotrzebowanie na finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

Wskaźnik stopy zadłużenia na 30 września 2015 roku wyniósł 51% i był o 7 p.p. wyższy niż na koniec 2014 roku. Zmiana wskaźnika wynika ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów, a także podobnie jak wyżej z sezonowego wzrostu zobowiązań handlowych. W efekcie wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA wyniósł 1,77 i jest na wyższym poziomie w porównaniu z końcem 2014 roku, gdy wskaźnik ukształtował się na poziomie 1,37.

1.4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		36 507	911	35 596
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-50 709	-15 398	-35 311
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 381	17 093	-4 712
Zmiana stanu środków pieniężnych		-1 821	2 606	-4 427

Przepływy pieniężne netto w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły -1,8 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 36,5 mln zł i były o 35,6 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie roku 2014. W związku z sezonowością działalności Grupa zwiększyła zaangażowanie gotówki w aktywa obrotowe netto w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku: należności (-60,2 mln zł), zapasy (-29,7 mln zł) oraz zobowiązania (+72,0 mln zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -50,7 mln zł i były o 35,3 mln zł niższe niż przepływy z działalności inwestycyjnej wykazane w analogicznym okresie roku 2014.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 12,4 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów (45,0 mln zł) przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (-17,8 mln zł), zapłacone odsetki (-3,9 mln zł), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-3,5 mln zł) oraz wypłata dywidendy przez Selena FM S.A. (-6,4 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 2013-2014 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 17%, II kwartał – 27%, III kwartał – 31%, IV kwartał – 25%. 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 2015 rok.

1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Selena FM S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

1.8 Wypłata dywidendy

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

1.9 Akcjonariusze jednostki dominującej

Udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o. *	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, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

W raportowanym okresie nie miały miejsca zmiany udziału znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Jednostki Dominującej.

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	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 538 000	476 900
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	8 050 000	402 500
Krzysztof Kluza	Wiceprezes Zarządu	6 000	300
Marcin Macewicz	Członek Zarządu	600	30

*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

1.11 Postępowania sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółki Grupy Seleno FM nie są stroną postępowań sądowych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM za rok 2014 (nota 30.3) oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 roku (nota 22.2). W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany.

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 Seleno FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w kwartalnej informacji finansowej spółki (punkt 3.13 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 Seleno 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 2014 roku zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Seleno FM S.A. za rok 2014 (nota 28.1).

Udzielone jednostkom zależnym w pierwszej połowie 2015 roku przez Seleno FM S.A. gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 18.1 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania Spółki Seleno FM S.A., podpisane gwarancje i poręczenia w okresie sprawozdawczym ujawnione są w nocie 2.16 niniejszego raportu.

1.14 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych

Dane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej mogą być prezentowane szykiem rozwartym dla niektórych należności i zobowiązań. Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, Grupa Seleno prezentuje w szyku rozwartym następujące tytuły: rozrachunki z tytułu VAT, podatek odroczony oraz środki pieniężne i środki uczestniczące w rozliczeniach cash pool. Dla oceny wskaźnika kapitalizacji liczonego jako kapitał własny do sumy bilansowej zaprezentowano poniżej przekształcenie wyżej wymienionych tytułów w szyku zwartym.

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)
Suma bilansowa	820 163
Kapitał własny	405 678
Wskaźnik kapitalizacji	49,5%
Prezentacja:	
Saldo zwarte rozrachunków z tyt. VAT	9 810
Saldo zwarte środków pieniężnych i rozliczeń cash pool	1 002
Saldo zwarte podatku odroczonego	5 238
Suma bilansowa po zmianie prezentacji	804 113
Wskaźnik kapitalizacji	50,5%

1.15 Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia następujące w okresie po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia niniejszego raportu zostały opisane w nocy 2.24 niniejszego raportu.

1.16 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. Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego (IMF) opublikowana w październiku 2015 roku dotycząca sytuacji w gospodarce światowej w stosunku do prognozy opublikowanej w kwietniu 2015 roku wskazuje na osłabienie się pozytywnych trendów rozwoju gospodarczego (-0,4% PKB). Gospodarka światowa uzyska w roku bieżącym 3,1% wzrostu PKB, a w roku 2016 3,6%, w tym co szczególnie ważne, kraje wysokorozwinięte uzyskają przyrost o 2,0% i 2,2% odpowiednio. Dla kluczowych rynków Grupy Selena FM w Europie istotne jest utrzymanie dobrych wskaźników dla gospodarki hiszpańskiej: z 1,4% w 2014 do 3,1% PKB w 2015 i 2,5% w 2016 roku. Dodatkowo przyrosty PKB w 2015 odnotują również pozostałe europejskie kraje działania Grupy Selena FM: Rumunia +3,4%, Węgry +3,0%, Czechy +3,9%, Bułgaria +1,7% czy Włochy +0,8%. Również dla Polski IMF prognozuje dobry przyrost PKB +3,5%. Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową opublikowanych 29 października 2015 roku, w roku 2015 tempo wzrostu PKB wyniesie + 3,4 %, a w ostatnim czwartym kwartale prognozowany jest również wzrost PKB o 3,4%. Dla pozostałych rynków Selena FM prognozy IMF mówią o wzroście PKB w 2015 roku: USA o 2,6%, Kazachstan o 1,5%, Chiny o 6,8%, Brazylii spadek o 3,0%. Prognozy PKB dotyczące rynku rosyjskiego stale się obniżają do -3,8%, a dla Ukrainy wskazują na istotny spadek -9,0%.

Sytuacja w budownictwie. Według październikowego raportu IBnGR, w Polsce w 2015 roku wartość dodana w budownictwie wzrosła tylko o 3,3% a w 2016 wzrost będzie większy - o 6,7%. Tradycyjnie duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie tych materiałów. Dane GUS z 16 października, za okres 9 miesięcy 2015 roku, odnotowują wzrost o 1,4% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 14,8% i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych o 11,8%. Po 9 miesiącach 2015 roku produkcja budowlano-montażowa była o 2,0% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wg opublikowanych przez GUS 22 października 2015 roku informacji o koniunkturze gospodarczej, w październiku ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 8 (we wrześniu minus 5). Poprawę koniunktury sygnalizowało 11% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie aż 19%. Oczekiwane jest ograniczenie portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej. Zróżnicowanej, ale raczej pozytywnej sytuacji w budownictwie należy oczekiwać w pozostałych krajach działania Grupy Selena FM, z wyjątkiem Rosji i Ukrainy, gdzie odnotowywane jest wyraźne spowolnienie w budownictwie.

Dostępność finansowania. Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB w październiku bieżącego roku, w prognozach 6 – miesięcznych aż 57% bankowców wskazuje na wzrost, 39% na stabilizację, a tylko 5% na spadek zaciąganych kredytów mieszkaniowych. Według kwartalnej ankiety NBP w trzecim kwartale 2015 roku niektóre banki istotnie zaostrzyły kryteria przyznawania kredytów mieszkaniowych. Podwyższyły one wymagane kwoty minimalnych wydatków gospodarstw domowych uwzględniane przy wyliczaniu zdolności kredytowej. Banki zadeklarowały podniesienie marż kredytowych, w tym od kredytów obciążonych wyższym ryzykiem, przy jednoczesnym obniżeniu poza odsetkowych kosztów kredytu. W III kwartale 2015 roku trzeci raz z rzędu popyt na kredyty mieszkaniowe istotnie się zmniejszył. Do głównych przyczyn spadku popytu banki zaliczyły wykorzystanie przez klientów alternatywnych źródeł finansowania oraz zmianę kryteriów udzielania kredytów. W IV kwartale 2015 roku banki zapowiadają dalsze zaostrzenie polityki kredytowej oraz oczekują wzrostu popytu na kredyty mieszkaniowe.

Kursy walutowe. Z dostępnych prognoz walutowych wg Reutersa wynika, iż w najbliższych miesiącach raczej nie należy spodziewać się gwałtownych zmian na rynkach walutowych Środkowej Europy. Na koniec roku dla najważniejszych rynków oczekiwane są następujące kursy: EUR/RUB 72,40; EUR/USA 1,08; EUR/TRY 3,26; EUR/KZT 340,00; EUR/BRL 4,31; EUR/RON 4,43 EUR/PLN 4,22.

Ryzyko należności. W stosunku do końca pierwszego półrocza, na koniec 3 kwartału, wiekowanie należności przeterminowanych powyżej 30 dni nieznacznie zmalały z 5,0% do 4,6%. Natomiast cykl należności za 3 kwartały w stosunku do roku ubiegłego poprawiony został o 2 dni i wyniósł 81 dni. Wprowadzone działania zaostrzające kryteria udzielanych kredytów kupieckich oraz podjęte działania w zakresie ubezpieczenia należności wskazują na brak wzrostu poziomu ryzyka w tym zakresie.

Ceny surowców. Trzeci kwartał 2015 roku, podobnie jak pierwsze półrocze, zachował tendencję stabilnych cen surowców z wyjątkiem sytuacji na rynku surowców do produkcji uszczelniaczy, gdzie odnotowano kilkuprocentowe podwyżki cen. W czwartym kwartale raczej należy oczekiwać lekkich redukcji cen większości surowców.

1.17 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

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		706 095	787 435	277 704	317 612
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		51 708	51 316	22 463	19 170
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 221	1 567	403	684
Przychody ze sprzedaży	2.6	759 024	840 318	300 570	337 466
Koszt własny sprzedaży		520 153	588 838	201 679	233 819
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		238 871	251 480	98 891	103 647
Pozostałe przychody operacyjne	2.7	5 509	6 025	2 165	3 113
Koszty sprzedaży		126 200	130 232	44 430	44 705
Koszty ogólnego zarządu		57 655	57 807	17 679	18 692
Pozostałe koszty operacyjne	2.7	16 534	16 664	5 363	5 258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		43 991	52 802	33 584	38 105
Przychody finansowe	2.8	6 740	5 387	-1 326	2 935
Koszty finansowe	2.8	21 412	18 351	11 735	4 994
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		489	419	0	0
Zysk (strata) brutto		29 808	40 257	20 523	36 046
Podatek dochodowy	2.9	8 877	8 658	2 813	5 127
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		20 931	31 599	17 710	30 919
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		20 931	31 599	17 710	30 919
Zysk (strata) netto przypisane:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 921	31 615	17 696	30 943
- udziałom niedającym kontroli		10	-16	14	-24
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.) 2.10					
- podstawowy		0,92	1,38	0,78	1,36
- rozwodniony		0,92	1,38	0,78	1,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Wynik netto	20 931	31 599	17 710	30 919
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-4 046	-1 313	-3 592	-1 054
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-13 071	2 316	-12 754	2 054
Podatek dochodowy	107	-315	-43	-339
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-17 010	688	-16 389	661
Całkowite dochody razem	3 921	32 287	1 321	31 580
Przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	3 896	32 283	1 315	31 577
- udziałom niedającym kontroli	25	4	6	3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
		Dane w tys. zł	
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		223 942	223 493
Wartości niematerialne		49 676	48 909
Pozostałe aktywa trwałe		8 853	8 586
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		5 702	5 656
Pozostałe długoterminowe należności		544	311
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		191	193
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2.12	31 843	1 383
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31 033	31 505
Aktywa trwałe		351 784	320 036
Zapasy	2.13	146 932	130 802
Należności handlowe	2.14	218 512	175 372
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 366	2 550
Pozostałe krótkoterminowe należności	2.15	46 526	43 855
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		900	4 269
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 193	5 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 950	48 972
Aktywa obrotowe		468 379	411 477
SUMA AKTYWÓW		820 163	731 513
PASYWA			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-14 372	2 653
Kapitał zapasowy		463 447	592 399
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-54 535	-198 015
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-75 456	-218 836
- zysk (strata) netto		20 921	20 821
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		405 315	407 812
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli		363	338
Kapitał własny razem		405 678	408 150
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	2.16	54 252	102 406
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.17	10 157	12 221
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2.18	5 199	9 459
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		5 238	4 404
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2.19	400	406
Zobowiązania długoterminowe		75 246	128 896
Zobowiązania handlowe		164 125	100 444
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	2.16	115 155	42 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.17	12 302	16 097
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 778	615
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2.18	41 460	31 304
Rezerwy krótkoterminowe	2.19	3 419	3 872
Zobowiązania krótkoterminowe		339 239	194 467
Zobowiązania razem		414 485	323 363
SUMA PASYWÓW		820 163	731 513

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Dane w tys. zł		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	29 808	40 257
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-489	-419
Amortyzacja	18 901	18 622
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	10 547	-1 694
Odsetki i dywidendy	3 339	3 889
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-6 264	-1 347
Zmiana stanu należności	-60 152	-63 245
Zmiana stanu zapasów	-29 677	-30 088
Zmiana stanu zobowiązań	71 951	36 457
Zmiana stanu rezerw	-459	475
Zapłacony podatek dochodowy	-8 050	-4 268
Pozostałe	7 052	2 272
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 507	911
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 285	707
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24 775	-15 280
Płatności z tytułu nabycia obligacji	-30 850	-1 850
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-500	-37
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	100	1 850
Dywidendy i odsetki otrzymane	737	586
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	3 294	3
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek	0	-900
Pozostałe	0	-477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50 709	-15 398
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 483	-2 919
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	44 951	79 012
Splata pożyczek/kredytów	-17 783	-49 198
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-6 394	-6 394
Odsetki zapłacone	-3 873	-4 068
Splata zobowiązania z tyt. nabycia wierzytelności (Selena Romania)	-1 337	-1 344
Pozostałe	300	2 004
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 381	17 093
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 821	2 606
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-2 022	2 805
różnice kursowe netto	-201	199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*	48 972	69 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*	46 950	72 344

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 września 2015 kwota 0,9 mln zł

na dzień 30 września 2014 kwota 3,1 mln zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem kapitały własne	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	592 399	2 653	9 633	-198 015	0	407 812	338	408 150
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	20 921	20 921	10	20 931
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-17 025	0	0	0	-17 025	15	-17 010
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-17 025	0	0	20 921	3 896	25	3 921
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 810	0	0	-36 810	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-159 369	0	0	159 369	0	0	0	0
Wypłata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	-6 393	0	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 30 września 2015 roku	1 142	463 447	-14 372	9 633	-75 456	20 921	405 315	363	405 678

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

(nie badane)	Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem kapitały własne	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): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 142	512 901	-2 555	9 633	-132 736	0	388 385	127	388 512	
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	31 615	31 615	-16	31 599	
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	668	0	0	0	668	20	688	
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	668	0	0	31 615	32 283	4	32 287	
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	70 553	0	0	-70 553	0	0	0	0	
Wypłata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 394	0	-6 394	0	-6 394	
Wzmocnienie kontroli w spółce zależnej (Foshan Chinuri)	0	0	0	0	-204	0	-204	204	0	
Na dzień 30 września 2014 roku	1 142	583 454	-1 887	9 633	-209 887	31 615	414 070	335	414 405	

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 Seleno 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 zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Seleno 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 Seleno FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po przekształceniu pod numerem KRS 0000292032 (poprzedni numer KRS 0000129819). Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440.

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

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

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

1.1 Zarząd jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Konaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

Dnia 21 września 2015 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej odwołała Pana Roberta Konaszewskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

1.2 Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Czesław Domarecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kostrzyński – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2015 roku:

- W dniu 20 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Sylwię Sysko-Romańczuk.
- W dniu 29 maja 2015 roku wygasła kadencja Rady Nadzorczej Seleno FM S.A. w dotychczasowym składzie. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. powołało Radę Nadzorczą na nową wspólną trzyletnią kadencję.

Na dzień 30 września 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 30 września 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku.

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

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 30 września 2015 roku.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy

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

Podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej

Dnia 26 czerwca 2015 roku zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Seleno Slovakia s.r.o. o kwotę 807 tys. euro. Seleno Slovakia s.r.o. z uzyskanych środków dokonała spłaty zobowiązań i pożyczek, głównie wobec Seleno FM S.A.

Inne zdarzenia

Z dniem 10 grudnia 2014 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Selena Shanghai Trading Co., Ltd. na Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.

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

Z dniem 20 kwietnia 2015 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Virgo Project Sp. z o.o. Aktualna nazwa brzmi: Selena Marketing International Sp. z o.o. Zmiana związana jest z rozszerzeniem zakresu działalności spółki o usługi marketingowe na rzecz Grupy Selena.

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

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

Zmiany po dniu bilansowym

Dnia 10 listopada 2015 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółką Carina Sealants Sp. z o.o. umowę nabycia 5 udziałów w spółce Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.) oraz podpisała ze spółką Orion Polyurethanes Sp. z o.o. umowę nabycia 1 udziału w spółce Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.). W wyniku transakcji udział jednostki dominującej Selena FM S.A. w kapitale zakładowym przedstawiał się następująco:

- Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.) – 100% udziału w kapitale zakładowym,
- Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) – 99,95% udziału w kapitale zakładowym.

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, którego celem jest poprawa efektywności działalności produkcyjnej, dnia 10 listopada 2015 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do Spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są udziały w spółkach Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.), Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Libra Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 340.700 tys. zł, poprzez ustanowienie 6.814.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena FM S.A. udziałów będzie wynosić 340.705 tys. zł.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014		
Unia Europejska	Polska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-
			Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Orion PU Sp. z o.o. ***	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	FM 3
			Carina Silicones Sp. z o.o. ****	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 4
			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 i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	FM
			Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	FM 1
			Selena Marketing International Sp. z o.o. **	Wrocław	Zarządzanie własnością intelektualną	100,00%	100,00%	SA
			Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM
	Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
	Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie produkcją	100,00%	-	FM		
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia slu	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Włochy	Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Europa Środkowo-Wschodnia	Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Czechy	Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Rumunia	Selena Romania SRL	Ilföv	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		EURO MGA Product SRL	Ilföv	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM	
Węgry		Selena Hungaria Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Bułgaria		Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Europa Wschodnia i Azja	Słowacja	Chemistry for Building s.r.o.*****	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
	Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
		Selena Sever Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA	
	Kazachstan	Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM	
	Ukraina	TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
		Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
	Azja	Chiny	Weize (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	84,57%	84,57%	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%	FM	
		POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istanbul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2	
Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 5	
	USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Selena USA Specialty Inc.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	FM	

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

** zmiana nazwy spółki z dn. 20 kwietnia 2015 z Virgo Project Sp. z o.o.

*** zmiana formy prawnej spółki z dn. 1 lipca 2015 z Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA

**** zmiana formy prawnej spółki z dn. 1 lipca 2015 z Carina Sealants Sp. z o.o. SKA

***** zmiana nazwy spółki z dn. 22 września 2015 z Selena Slovakia s.r.o.

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

FM 1 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM)

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena SA (1%)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99,94%) i Orion Polyurethanes Sp. z o.o. (0,01%), pozostałe udziały poza Grupą

FM 4 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99,93%) i Carina Sealants Sp. z o.o. (0,07%)

FM 5 - właścicielem udziałów jest Selena FM (95%) oraz Selena SA (5%)

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 Sealants sp. z o.o. SKA (15%)

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

ROM - właścicielem 99,87% udziałów jest Selena Romania, pozostałe udziały w posiadaniu Selena FM

CA - właścicielem 100% udziałów jest Selena CA L.L.P.

2.2 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.2.1 Sprawozdanie śródroczne

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

2.2.2 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM. Obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 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 16 listopada 2015 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 oraz średnie kursy dla poszczególnych okresów sprawozdawczych przedstawia poniższa tabela.

Waluta	30 września 2015	31 grudnia 2014	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
1 USD	3,7754	3,5072	3,7453	3,1030	3,7821	3,2011
1 EUR	4,2386	4,2623	4,1585	4,1803	4,2073	4,1841
100 HUF	1,3529	1,3538	1,3476	1,3501	1,3471	1,3389
1 UAH	0,1774	0,2246	0,1742	0,2729	0,1768	0,2508
1 CZK	0,1560	0,1537	0,1520	0,1520	0,1553	0,1515
1 RUB	0,0576	0,0602	0,0629	0,0865	0,0589	0,0860
1 BRL	0,9310	1,3197	1,1781	1,3577	1,0362	1,3863
1 BGN	2,1671	2,1793	2,1262	2,1374	2,1511	2,1394
1 CNY	0,5939	0,5662	0,5991	0,5026	0,5992	0,5204
100 KRW	0,3195	0,3223	0,3326	0,2981	0,3208	0,3101
1 RON	0,9600	0,9510	0,9382	0,9422	0,9522	0,9482
1 TRY	1,2477	1,5070	1,3928	1,4291	1,3006	1,4618
100 KZT	1,3890	1,9232	1,8816	1,7219	1,6333	1,7400

2.2.7 Kontynuacja działalności

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

2.2.8 Oświadczenie o zgodności

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

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

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 2014 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 2015 roku przedstawiono w kolejnej nocie.

2.3.2 Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodziły w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie

na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

2.3.3 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

2.3.4 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 16 listopada 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy Kapitałowej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów, oprócz MSSF 9 oraz MSSF 15, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Seleno FM na dzień bilansowy.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

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 opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2014 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 okresie do 30 września 2015 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych.

W przypadku jednostki zależnej Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd, Seleno Iberia sls oraz podmiotów Seleno Romania srl i EURO MGA srl na dzień 30 czerwca 2015 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki świadczące o możliwości wystąpienia trwałej utraty wartości i wykonany został test wartości aktywów spółki (szczegóły testu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2015 roku – nota 5). Test ten nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów spółki

wykazanych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Jednocześnie przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółki w sprawozdaniu jednostkowym Selena FM S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zarząd zwrócił również uwagę na czynniki, które mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe projekcje finansowe spółki chińskiej. Zarząd na bieżąco monitoruje możliwość wystąpienia dalszych przesłanek utraty wartości dla spółek.

2.5 Rozliczenie nabycia jednostek

2.5.1 Nabycie spółki TOO Big Elit

2.5.1.1 Informacje ogólne i zasady objęcia kontroli

W ramach realizacji Strategii 2014-2016, która zakłada zwiększanie obecności Grupy Selena na kluczowych dla niej rynkach, Selena dokonała w Kazachstanie przejęcia spółki produkcyjnej wytwarzającej zaprawę suche TOO Big Elit.

W dniu 2 października 2014 roku została zawarta umowa nabycia 75 procent a 10 października pozostałych 25 procent udziałów w spółce TOO Big Elit z siedzibą w Astanie (Kazachstan) przez TOO Selena CA (spółka zależna od Selena FM S.A.). Z dniem 2 października 2014 roku spółka TOO Big Elit stała się spółką zależną od Selena FM S.A.

Transakcja była związana z realizacją umowy podpisanej w dniu 20 lutego 2014 roku między spółką zależną TOO Selena CA a osobami fizycznymi będącymi jedynymi udziałowcami spółki TOO Big Elit. Umowa zawiera wieloletnie gwarancje na ryzyka podatkowe i prawne dotyczące działalności Spółki powstałe do dnia realizacji transakcji.

Koszty związane z akwizycją ujęte w skonsolidowanym rachunku wyników wyniosły 420 tys. zł i zostały ujęte w kosztach usług obcych.

2.5.1.2 Cena nabycia i aktywa netto spółki

TOO Selena CA objęła udziały o wartości nominalnej 182.365.880 tenge, co stanowi 100% kapitału zakładowego, za cenę 900 mln tenge (co stanowi równowartość 3,92 mln euro na dzień objęcia kontroli).

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

Dane w tys. zł	2 października 2014
Aktywa trwałe	2 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 271
Zapasy	1 929
Należności handlowe	2 555
Pozostałe aktywa obrotowe	4 408
Aktywa razem	21 363
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10 089
Pozostałe zobowiązania	2 745
Zobowiązania razem	12 834
Aktywa netto	8 529

Dane w tys. zł	2 października 2014
Cena nabycia	16 415
Wartość godziwa przejętych aktywów netto przypadających na udział Grupy (100%)	8 529
Wartość firmy z nabycia	7 886

Na dzień objęcia kontroli w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy została rozpoznana wartość firmy w wysokości 7.886 tys. zł. Grupa Seleno realizuje strategię rozwoju na kluczowych dla niej rynkach. W ocenie Zarządu przeprowadzona akwizycja charakteryzuje się wysokim potencjałem wzrostu, poprzez połączenie z istniejącymi, rozbudowanymi strukturami sprzedażowymi w Kazachstanie. Poszerzeniu ulegnie również oferta produktowa poprzez objęcie nowej marki produktowej, która będzie utrzymywana na rynku kazachskim.

2.5.1.3 Wyniki nabywanej spółki

Za okres od 2 października do 31 grudnia 2014 roku w skonsolidowanym wyniku Grupy ujęty został zysk netto nabytej spółki w wysokości 23.267 tys. tenge. W tym okresie sprzedaż spółki (w całości poza Grupę) wyniosła 175.914 tys. tenge.

Wynik Grupy skorygowany tak, jakby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2014 roku, przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	Grupa bez spółki	Grupa ze spółką
Przychody ze sprzedaży	1 103 387	1 118 859
Zysk netto	20 793	22 510

2.5.1.4 Status rozliczenia nabycia

Na moment nabycia, korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek” par. 61, do rozliczenia nabycia zastosowano rozliczenie prowizoryczne. Od momentu nabycia dokonano weryfikacji majątku i nie stwierdzono zmian w jego wartości. Przedstawione powyżej rozliczenie jest rozliczeniem końcowym.

2.6 Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Seleno FM jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych zwanych dalej segmentami geograficznymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 są one grupowane na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego i 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 2014.

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. Aktywa niealokowane obejmują rozrachunki z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Przychody przyporządkowane są do segmentu na podstawie siedziby sprzedawcy.

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.

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych.

9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	470 741	247 132	41 151	759 024	0	759 024
Sprzedaż w ramach segmentu	432 905	4 162	998	438 065	-438 065	0
Sprzedaż między segmentami	192 623	4 247	0	196 870	-196 870	0
EBITDA	97 904	18 971	2 494	119 369	-56 477	62 892
Amortyzacja	-11 718	-1 705	-155	-13 578	-5 323	-18 901
Zysk (strata) operacyjny	86 186	17 266	2 339	105 791	-61 800	43 991
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-14 672	-14 672
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	489	0	489	0	489
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-8 877	-8 877
Zysk (strata) netto za okres	86 186	17 755	2 339	106 280	-85 349	20 931
Nakłady inwestycyjne	16 198	8 866	300	25 364	-	25 364

9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	518 453	285 607	36 258	840 318	0	840 318
Sprzedaż w ramach segmentu	481 739	5 018	0	486 757	-486 757	0
Sprzedaż między segmentami	223 192	1 549	0	224 741	-224 741	0
EBITDA	114 971	12 066	1 747	128 784	-57 360	71 424
Amortyzacja	-12 426	-1 334	-106	-13 866	-4 756	-18 622
Zysk (strata) operacyjny	102 545	10 732	1 641	114 918	-62 116	52 802
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-12 964	-12 964
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	419	0	419	0	419
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-8 658	-8 658
Zysk (strata) netto za okres	102 545	11 151	1 641	115 337	-83 738	31 599
Nakłady inwestycyjne	13 801	1 592	235	15 628	-	15 628

3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	180 941	105 588	14 041	300 570	0	300 570
Sprzedaż w ramach segmentu	178 848	2 625	116	181 589	-181 589	0
Sprzedaż między segmentami	91 610	1 301	0	92 911	-92 911	0
EBITDA	42 383	12 214	935	55 532	-15 713	39 819
Amortyzacja	-3 816	-537	-41	-4 394	-1 841	-6 235
Zysk (strata) operacyjny	38 567	11 677	894	51 138	-17 554	33 584
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-13 061	-13 061
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-2 813	-2 813
Zysk (strata) netto za okres	38 567	11 677	894	51 138	-33 428	17 710
Nakłady inwestycyjne	5 583	3 670	27	9 280	-	9 280
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	198 606	126 831	12 029	337 466	0	337 466
Sprzedaż w ramach segmentu	182 719	1 769	0	184 488	-184 488	0
Sprzedaż między segmentami	90 989	824	0	91 813	-91 813	0
EBITDA	47 230	9 659	421	57 310	-13 011	44 299
Amortyzacja	-4 092	-448	-33	-4 573	-1 621	-6 194
Zysk (strata) operacyjny	43 138	9 211	388	52 737	-14 632	38 105
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-2 059	-2 059
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-5 127	-5 127
Zysk (strata) netto za okres	43 138	9 211	388	52 737	-21 818	30 919
Nakłady inwestycyjne	7 070	918	-123	7 865	-	7 865

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

30 września 2015 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 199 209	176 927	29 055	1 405 191	-626 129	779 062
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 702	0	5 702	0	5 702
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	35 399
Aktywa ogółem	1 199 209	182 629	29 055	1 410 893	-626 129	820 163

31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 007 173	150 802	26 825	1 184 800	-492 998	691 802
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 656	0	5 656	0	5 656
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	34 055
Aktywa ogółem	1 007 173	156 458	26 825	1 190 456	-492 998	731 513

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

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	105 791	114 918	51 138	52 737
Przychody/(koszty) finansowe netto	-14 672	-12 964	-13 061	-2 059
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-61 800	-62 116	-17 554	-14 632
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	489	419	0	0
Podatek dochodowy	-8 877	-8 658	-2 813	-5 127
Zysk (strata) netto za okres	20 931	31 599	17 710	30 919

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.7.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	615	213	191	49
Dotacje	1 763	1 280	467	436
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	419	1 933	20	851
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	595	0	449	0
Utrata kontroli w jednostce (FinSeleno Oy)	0	41	0	0
Odszkodowania	335	627	189	438
Rozwiązanie rezerw	49	1 028	30	937
Pozostałe	1 733	903	819	402
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 509	6 025	2 165	3 113

2.7.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	109	0	0	0
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	298	0	-11
Odpis aktualizujący należności	5 492	5 046	1 822	933
Umorzone nieściągalne należności	440	640	137	461
Odpis aktualizujący zapasy	1 681	1 147	610	223
Likwidacja zapasów	1 603	1 248	445	585
Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy	808	1 057	75	395
Pozostałe	6 401	7 228	2 274	2 672
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	16 534	16 664	5 363	5 258

2.8 Przychody i koszty finansowe

2.8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Dodatnie różnice kursowe	2 002	5 012	-5 607	2 834
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	88	64	19	25
Pozostałe odsetki	490	107	346	55
Dywidendy i udziały w zyskach	151	136	15	0
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	3 985	0	3 896	0
Pozostałe przychody finansowe	24	68	5	21
Przychody finansowe ogółem	6 740	5 387	-1 326	2 935

2.8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 593	3 709	1 322	1 224
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	265	306	86	104
Pozostałe odsetki	363	168	103	70
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	0	33	-19	-30
Ujemne różnice kursowe	15 523	12 235	9 900	3 146
Pozostałe koszty finansowe	1 668	1 900	343	480
Koszty finansowe ogółem	21 412	18 351	11 735	4 994

Od roku 2014 Selena Vostok i Selena FM dokonują zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe. W okresie 9 miesięcy 2015 roku zysk na realizacji instrumentów pochodnych wyniósł 4.135 tys. zł. Strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów na dzień bilansowy wyniosła 150 tys. zł. Wynik netto w kwocie 3.985 tys. zł ujęty został w przychodach finansowych.

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 2 października 2015 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EURRUB na łączną kwotę 10 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 13 października do 16 grudnia 2015 roku; w dniu 22 października otwarto kontrakty terminowe na kurs EURPLN o łącznej kwocie 5 mln EUR, daty zapadalności przypadające na okres od 12 stycznia do 24 marca 2016 roku.

Grupa stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Grupa Selena FM nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSR 39.

2.9 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 889	6 364
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	101	-50
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	887	2 344
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	8 877	8 658

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	29 808	40 257
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	5 664	7 649
Koszty/(przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-2 182	-4 584
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	5 239	5 391
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	101	44
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-1 064	-156
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 292	1 292
Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	-20	-1 099
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	-153	121
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	8 877	8 658
Efektywna stawka podatkowa	30%	22%

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.

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

		9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	20 921 015	31 614 899	17 696 365	30 942 662
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,92	1,38	0,78	1,36
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	0,92	1,38	0,78	1,36

2.11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

2.12 Aktywa finansowe

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Obligacje	30 000	0
Udziały w PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion PU Sp. z o.o.)	619	619
Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 224	764
RAZEM	31 843	1 383

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Seleno FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Zgodnie z ofertą, AD Niva Sp. z o.o. wyemituje obligacje imienne, niezabezpieczone, skierowane wyłącznie i w całości do jednego nabywcy Seleno FM S.A. Obligacje mogą być emitowane w kilku transzach, cena emisyjna 1 obligacji wynosi 500 tys. zł. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Nabyte aktywa zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki. Do dnia 30 września 2015 roku Seleno FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 30 mln zł. Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Seleno FM S.A. nabyła obligacje w łącznej kwocie 30 mln zł. Łączne zaangażowanie na dzień publikacji wynosi 60 mln zł.

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

2.13 Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Bilans otwarcia	4 445	6 795
Utworzenie	1 681	1 147
Wykorzystanie	-1 110	-3 229
Rozwiązanie	-595	0
Różnice kursowe	-13	61
Bilans zamknięcia	4 408	4 774

2.14 Należności handlowe

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
30 września 2015 (nie badane)	218 512	185 134	23 228	6 770	2 206	1 174	0
31 grudnia 2014	175 372	141 628	19 340	5 423	4 107	4 874	0

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach na należności.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Bilans otwarcia	32 167	31 127
Utworzenie	5 492	5 046
Wykorzystanie	-236	-730
Rozwiązanie	-419	-1 933
Różnice kursowe	-709	511
Utrata kontroli w jednostce FinSeleno Oy	0	3 462
Bilans zamknięcia	36 295	37 483

2.15 Pozostałe należności krótkoterminowe

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu podatku VAT	28 555	25 570
Zaliczki na poczet dostaw	5 560	3 994
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 301	5 254
Inne	7 110	9 037
Razem	46 526	43 855

2.16 Kredyty i pożyczki

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2015 (nie badane)		31 grudnia 2014	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Na wykup faktur	01/2016	0	12 702	0	8 775
2	Obrotowy	08/2015	0	0	0	5 605
3	Obrotowy	06/2016	0	49 222	36 017	0
4	Obrotowy	07/2016	0	26 165	35 857	0
5	Obrotowy	01/2017	9 461	20 769	5 948	20 885
6	Obrotowy	02/2018	37 140	0	13 753	0
7	Inwestycyjny	03/2018	2 527	1 685	3 828	1 701
8	Inwestycyjny	09/2020	3 031	758	4 983	787
9	Pozostałe	różne	2 093	3 854	2 020	4 382
			54 252	115 155	102 406	42 135

W dniu 31 lipca 2015 roku został podpisany aneks nr 3 do Umowy wielocelowej linii kredytowej (pozycja nr 6 powyższej tabeli), udzielony dla spółek w Grupie podwyższający kwotę kredytu z 45 mln zł do 65 mln zł. Do kredytu przystąpiła spółka Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA). Zwiększona kwota limitu kredytu została proporcjonalnie podzielona na spółki, które podpisały umowę pierwotną. Jednocześnie został wydłużony bieżący okres kredytowania do 22 lutego 2018, oprocentowanie zmienne WIBOR1M+marża.

Dnia 21 sierpnia 2015 roku nastąpiła spłata kredytu obrotowego przez Seleno Nantong Building Materials (nr 2 powyższej tabeli).

W dniu 11 września 2015 roku Seleno FM S.A. otrzymała od banku European Bank of Reconstruction and Development potwierdzenie przyjęcia gwarancji korporacyjnych udzielonych przez Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes

Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Seleno S.A. – każdą z osobna. Obydwie gwarancje zostały udzielone bankowi European Bank of Reconstruction and Development w związku z udzieleniem kredytu w wysokości nieprzekraczającej równowartości 10 mln EUR (co stanowi równowartość 42,08 mln zł na dzień 11 września 2015 roku wg średniego kursu NBP z dnia 11.09.2015 1 EUR = 4,2080 PLN). Każda z udzielonych gwarancji obejmuje całą kwotę kredytu (kwota nieprzekraczająca równowartości 10 mln EUR) plus wszystkie inne roszczenia pieniężne, które mogą być należne od kredytobiorców (Seleno FM S.A. i Seleno CA LLP) dla Banku na podstawie lub w związku z umową kredytu z dnia 22 maja 2015 roku. Obydwie gwarancje są udzielone jako gwarancje stałe i obowiązują tak długo, jak istnieją jakiegokolwiek zobowiązania kredytobiorców wobec Banku z tytułu lub w związku z udzielonym kredytem.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 3 listopada 2015 roku zostały zawarte następujące umowy związane z zabezpieczeniem umowy kredytowej z European Bank of Reconstruction and Development (Bank) podpisanej z Seleną FM S.A. oraz Seleno CA LLP (umowa z dnia 22 maja 2015 roku na kwotę 10 mln EUR):

- Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątku Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.). Umowa przelewu na zabezpieczenie przenosząca prawa, wierzytelności i roszczenia przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych zastawem rejestrowym. Umowy zostały zawarte pomiędzy Bankiem a spółką Orion PU Sp. z o.o.
- Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja- Matizol” S.A. (Izolacja Matizol).
- Ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 15,00 mln EUR (63,742 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 03 listopada 2015 roku) na prawach użytkowania wieczystego i prawach własności nieruchomości wraz z posadowionymi na nich budynkami i urządzeniami stanowiącymi składniki majątku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja- Matizol” S.A. (Izolacja- Matizol). Hipoteka została ustanowiona przez spółkę Izolacja- Matizol. Umowa przelewu na zabezpieczenie przenosząca prawa, wierzytelności i roszczenia przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych zastawem rejestrowym oraz objętych hipoteką.
- Umowa zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach Izolacja- Matizol. Zastawem objętych zostało 538.980 akcji o nominalnej łącznej wartości 1.956 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Umowa została podpisana pomiędzy Bankiem a Seleno FM S.A.

2.17 Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)		31 grudnia 2014	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	10 157	4 126	12 221	4 318
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności spółki EURO MGA	0	0	0	1 370
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	0	288	0	119
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	7 888	0	10 290
Zobowiązania finansowe ogółem	10 157	12 302	12 221	16 097

2.18 Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)		31 grudnia 2014	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	0	1 886	0	2 451
Zobowiązanie z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia)	0	5 087	5 115	0
Zaliczki na poczet dostaw	0	2 493	0	1 616
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	9 810	0	5 047
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	5 369	0	5 616
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	13 681	0	11 951
Pozostałe zobowiązania	2 348	2 768	1 332	4 300
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 851	366	3 012	323
Pozostałe zobowiązania ogółem	5 199	41 460	9 459	31 304

2.19 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015			12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	353	53	406	336	449	785
Utworzenie rezerw	121	0	121	69	50	119
Rozwiązanie rezerw	-76	0	-76	-52	-452	-504
Wykorzystanie rezerw	0	-50	-50	0	0	0
Różnice kursowe	0	-1	-1	0	6	6
Stan na koniec okresu	398	2	400	353	53	406
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	6	3 866	3 872	11	3 540	3 551
Utworzenie rezerw	7	95	102	5	1 912	1 917
Rozwiązanie rezerw	-5	-49	-54	-10	-966	-976
Wykorzystanie rezerw	0	-516	-516	0	-538	-538
Różnice kursowe	0	15	15	0	39	39
Pozostałe	0	0	0	0	-120	-120
Stan na koniec okresu	8	3 411	3 419	6	3 866	3 872

2.20 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 przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej.

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	169 407	144 541
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 459	28 318
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-46 950	-48 972
Zadłużenie netto	144 916	123 887
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	405 315	407 812
Kapitał i zadłużenie netto	550 231	531 699
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	26%	23%

2.21 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września (odpowiednio 2015 i 2014 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014.

Dane w tys. zł		Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	6	0	1	0	30 252
		2014	6	0	1	0	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015	3	0	0	0	0
		2014	6	0	1	0	0
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Seleno Co Ltd.	2015	2 429	0	695	1	0
		2014	1 735	0	0	0	
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2015	0	318	1	31	0
		2014	0	381	0	152	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	719	12	698	0	788
		2014	0	0	0	0	0
Członkowie Zarządu	Krzysztof Kluza	2015	0	315	0	0	0
		2014	0	0	0	0	0
	Robert Konaszewski (Business Consulting)	2015	0	86	0	0	0
		2014	0	70	0	0	0
	Beata Pawłowska * (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2015	0	0	0	0	0
		2014	0	126	0	0	0
Kazimierz Przelomski ** (KONSULTHOUSE)	2015	0	0	0	0	0	
	2014	1	372	0	0	0	
RAZEM		2015	3 157	731	1 395	32	31 040
		2014	1 748	949	2	152	0

* wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji Członka Zarządu w dniu 10 marca 2014 r.

** wartość sprzedaży i zakupów do momentu rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu do dnia 30 września 2014 r.

2.22 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.23 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 2014 rok (nota 38).

W roku 2015 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

2.24 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 2 października 2015 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EURRUB na łączną kwotę 10 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 13 października do 16 grudnia 2015 roku; w dniu 22 października otwarto kontrakty terminowe na kurs EURPLN o łącznej kwocie 5 mln EUR, daty zapadalności przypadające na okres od 12 stycznia do 24 marca 2016 roku.

Dnia 3 listopada 2015 roku zostały zawarte umowy związane z zabezpieczeniem umowy kredytowej z European Bank of Reconstruction and Development podpisanej z Seleną FM S.A. oraz Seleną CA LLP (umowa z dnia 22 maja 2015 roku na kwotę 10 mln EUR). Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń zawarty jest w punkcie 2.16.

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. objęła obligacje wyemitowane przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. w kwocie 30 mln zł. Łączna wartość aktywów nabytych od AD Niva Sp. z o.o. na dzień publikacji wynosi 60 mln zł.

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, którego celem jest poprawa efektywności działalności produkcyjnej, dnia 10 listopada 2015 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do Spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są udziały w spółkach Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.), Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Libra Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 340.700 tys. zł, poprzez ustanowienie 6.814.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena FM S.A. udziałów będzie wynosić 340.705 tys. zł.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		250 004	284 831	115 205	114 406
Przychody ze sprzedaży usług		20 517	24 098	8 606	9 297
Przychody z tytułu dywidendy		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży		270 521	308 929	123 811	123 703
Koszt własny sprzedaży		240 153	274 824	109 639	109 199
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		30 368	34 105	14 172	14 504
Pozostałe przychody operacyjne		1 219	2 214	316	98
Koszty sprzedaży		19 267	17 677	6 969	6 626
Koszty ogólnego zarządu		14 514	12 917	4 920	3 396
Pozostałe koszty operacyjne	3.2	25 297	16 924	5 238	3 859
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-27 491	-11 199	-2 639	721
Przychody finansowe	3.3	27 693	5 851	1 473	3 228
Koszty finansowe	3.3	6 252	20 642	1 191	426
Zysk (strata) brutto		-6 050	-25 990	-2 357	3 523
Podatek dochodowy	3.4	-1 181	563	553	538
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-4 869	-26 553	-2 910	2 985
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-4 869	-26 553	-2 910	2 985
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):					
	3.5				
- podstawowy		-0,21	-1,16	-0,13	0,13
- rozwodniony		-0,21	-1,16	-0,13	0,13

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Wynik netto	-4 869	-26 553	-2 910	2 985
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	-4 869	-26 553	-2 910	2 985

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe			3 310	3 331
Wartości niematerialne			14 908	8 251
Udziały w jednostkach zależnych		3.7	148 789	148 973
Pozostałe długoterminowe należności			236	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		3.8	101 666	66 483
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		3.8	30 000	0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			554	0
Aktywa trwałe			299 463	227 038
Zapasy			1 714	3 873
Należności handlowe		3.9	155 274	149 544
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			656	0
Pozostałe krótkoterminowe należności		3.10	23 701	20 726
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		3.8	7 062	4 183
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3.8	1 042	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			3 577	5 163
Aktywa obrotowe			193 026	183 524
SUMA AKTYWÓW			492 489	410 562
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Kapitał zapasowy			209 897	237 739
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-4 869	-21 448
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			-4 869	-21 448
Kapitał własny			225 333	236 596
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		3.11	42 776	51 354
Pozostałe zobowiązania finansowe			1 010	1 173
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	628
Zobowiązania długoterminowe			43 786	53 155
Zobowiązania handlowe		3.12	160 411	89 041
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		3.11	56 980	27 448
Pozostałe zobowiązania finansowe			677	653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	31
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			5 302	3 638
Zobowiązania krótkoterminowe			223 370	120 811
Zobowiązania razem			267 156	173 966
SUMA PASYWÓW			492 489	410 562

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		-6 050	-25 990
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		1 658	1 669
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-39	-1 782
Odsetki i dywidendy		-23 723	-1 279
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		1 484	19 130
Zmiana stanu należności		-31 437	-49 036
Zmiana stanu zapasów		2 159	378
Zmiana stanu zobowiązań		84 808	50 820
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-687	-555
Pozostałe		27	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 200	-6 645
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		67	204
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 544	-2 761
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych		-3 345	-10 156
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		117	0
Nabycie obligacji		-30 850	-1 850
Dywidendy i odsetki otrzymane		464	492
Udzielenie pożyczek		-16 985	-14 833
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		2 594	1 000
Otrzymane spłaty obligacji		100	3 850
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-52 382	-24 054
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-475	-178
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		42 593	57 350
Splata pożyczek i kredytów		-11 194	-36 372
Wypłata dywidendy		-6 394	-6 394
Odsetki zapłacone		-1 371	-1 008
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		23 159	13 398
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-1 023	-17 301
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-1 586	-17 102
różnice kursowe netto		-563	199
Środki pieniężne na początek okresu*		5 163	34 919
Środki pieniężne na koniec okresu*		3 577	17 817

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 września 2015 kwota 0,9 mln zł

na dzień 30 września 2014 kwota 3,1 mln zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	237 739	19 163	-21 448	0	236 596
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-4 869	-4 869
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-4 869	-4 869
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	-21 448	0	21 448	0	0
Wypłata dywidendy	0	-6 394	0	0	0	-6 394
Na dzień 30 września 2015 roku	1 142	209 897	19 163	0	-4 869	225 333

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 142	212 128	19 163	32 004	0	264 437
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-26 553	-26 553
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-26 553	-26 553
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	25 611	0	-25 611	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 30 września 2014 roku	1 142	237 739	19 163	0	-26 553	231 491

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	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Odpis aktualizujący wartość należności	21 025	16 441	5 285	3 840
Darowizny	33	59		3
Umorzone należności	4 150			
Odszkodowania, kary, grzywny	51	226	-58	-4
Likwidacja zapasów	3	27		4
Pozostałe	35	171	12	16
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	25 297	16 924	5 238	3 859

3.3 Przychody i koszty finansowe

3.3.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	22 500			
Odsetki, w tym:	2 800	2 458	1 101	962
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	2 620	2 135	1 044	857
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	180	323	57	105
Różnice kursowe		3 393		2 266
Wycena kontraktów walutowych	29		29	
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	1 518		0	
Wpłaty uprzednio odpisanych pożyczek	846		343	
Przychody finansowe ogółem	27 693	5 851	1 473	3 228

Dywidendy i udziały w zyskach zostały opisane szczegółowo w śródrocznym skróconym sprawozdaniu jednostkowym spółki Selena FM S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

3.3.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Odsetki, w tym:	1 578	1 181	591	414
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	1 535	1 163	577	408
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	43	17	14	5
<i>od pozostałych zobowiązań</i>		1		1
Odpis aktualizujący wartość udziałów	3 340			
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	483	19 177	157	
Wycena kontraktów walutowych	0			
Różnice kursowe	559		466	
Pozostałe koszty finansowe	292	284	-4	12
Koszty finansowe ogółem	6 252	20 642	1 191	426

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i należności zostały opisane szczegółowo w śródrocznym skróconym sprawozdaniu jednostkowym spółki Selena FM S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 2 października 2015 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EURRUB na łączną kwotę 10 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 13 października do 16 grudnia 2015 roku; w dniu 22 października otwarto kontrakty terminowe na kurs EURPLN o łącznej kwocie 5 mln EUR, daty zapadalności przypadające na okres od 12 stycznia do 24 marca 2016 roku.

3.4 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	0	128
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	-1 181	439
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	-4
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-1 181	563

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

		9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	-4 869 126	-26 552 537	-2 910 520	2 985 572
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,21	-1,16	-0,13	0,13
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,21	-1,16	-0,13	0,13

3.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

3.7 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)			31 grudnia 2014		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.)	2 069	0	2 069	2 069	0	2 069
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.)	8 174	0	8 174	8 174	0	8 174
Libra Sp. z o.o.	5 589	0	5 589	5 589	0	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	0	4 007	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	648	17 852	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	5	0	5	0	0	0
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia slú	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	0	3 594	3 783	0	3 783
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0 *
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Slovakia s.r.o.	3 340	3 340	0	0	0	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	0	1 206	1 206	0	1 206
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	239 307	90 518	148 789	236 151	87 178	148 973

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

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

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

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

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

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

Zmiany po dniu bilansowym

Dnia 10 listopada 2015 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółką Carina Sealants Sp. z o.o. umowę nabycia 5 udziałów w spółce Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.) oraz podpisała ze spółką Orion Polyurethanes Sp. z o.o. umowę nabycia 1 udziału w spółce Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.). W wyniku transakcji udział jednostki dominującej Selena FM S.A. w kapitale zakładowym przedstawiał się następująco:

- Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.) – 100% udziału w kapitale zakładowym,
- Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) – 99,95% udziału w kapitale zakładowym,

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, którego celem jest poprawa efektywności działalności produkcyjnej, dnia 10 listopada 2015 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do Spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są udziały w spółkach Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.), Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Libra Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 340.700 tys. zł, poprzez ustanowienie 6.814.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena FM S.A. udziałów będzie wynosić 340.705 tys. zł.

3.8 Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

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

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Kwota główna		Odsetki		Wycena	Odpis	30 września 2015 (nie badane)
		31 grudnia 2014	Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone			
	Obligacje	35						
	Pożyczki							
Zależne	<i>Wartość brutto</i>	116 504	39 281	-3 680	2 323	-489	-508	153 431
	<i>Odpis aktualizujący</i>	-45 838	-483	1 518			100	-44 703
	<i>Wartość netto</i>	70 666	39 281	-3 680	2 323	-489	-508	108 728
Inne powiązane	Obligacje		30 850	-100	297	-7		31 040
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych						2	2
RAZEM		70 701	70 131	-3 780	2 620	-531	-506	139 770

w tym długoterminowe:

66 483

131 666

Terminy wymagalności poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach)		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Obligacje					
	Pożyczki	7 062	72 434	29 232		108 728
Inne powiązane	Obligacje	1 040	30 000			31 040
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	2				2
RAZEM		8 104	102 434	29 232		139 770

W raportowanym okresie (od 1 lipca do 30 września 2015 roku) Selena FM S.A. udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 31.471 tys. zł:

- Dnia 24 lutego 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 12.000 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki jest stałe, termin spłaty pożyczki 23 lutego 2020 roku. Do dnia 30 września 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- Dnia 18 czerwca 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z EURO MGA Product SRL na kwotę 3.500 tys. RON, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Do dnia 30 września 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- Umowa z dnia 8 sierpnia 2015 roku z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1,62 mln USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 7 sierpnia 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 720 tys. USD.
- Umowa z dnia 17 sierpnia 2015 roku z Foshan Chinuri Selena Chemical Co. na kwotę 100 tys. euro, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 1 września 2016 roku. Do dnia 30 września 2015 roku pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.
- Umowa z dnia 18 sierpnia 2015 roku z Selena CA L.L.P. na kwotę 5,4 mln euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena CA L.L.P. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

W trzecim kwartale 2015 roku dokonano następujących spłat pożyczek:

- Selena Bohemia s.r.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 50 tys. euro.
- Dokonana została kompensata pożyczki Tytan EOS z rozrachunkami handlowymi w kwocie 363 tys. zł. Wartość godziwa w latach poprzednich pożyczki została pomniejszona o 342 tys. zł. i w trzecim kwartale stanowi przychód finansowy z tytułu spłaty pożyczki.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Selena FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Zgodnie z ofertą, AD Niva Sp. z o.o. wyemituje obligacje imienne, niezabezpieczone, skierowane wyłącznie i w całości do jednego nabywcy Selena FM S.A. Obligacje mogą być emitowane w kilku transzach, cena emisyjna 1 obligacji wynosi 500 tys. zł. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku. Nabyte aktywa zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki. Do dnia 30 września 2015 roku Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 30 mln zł. Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 30 mln zł. Łączne zaangażowanie na dzień publikacji wynosi 60 mln zł.

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

3.9 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
30 września 2015 (nie badane)	Od jednostek powiązanych	150 920	85 549	26 456	14 174	6 640	13 890	4 211
	Od jednostek niepowiązanych	4 354	3 927	175	160		55	
31 grudnia 2014	Od jednostek powiązanych	141 048	62 662	35 479	10 574	8 856	23 477	
	Od jednostek niepowiązanych	8 496	7 313	731	6	6	386	54

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2014 (nie badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	16 473	17 377	0	0
Utworzony	21 025	16 441	5 285	3 840
<i>jednostki powiązane</i>	20 798	16 168	5 415	3 840
<i>jednostki pozostałe</i>	227	273	-130	0
Odwrócony, w tym:	-1 095	-2 018	-262	2
<i>jednostki powiązane</i>	-1 087	-1 720	-262	0
<i>jednostki pozostałe</i>	-8	-298	0	2
Pozostałe	0	-11 335	0	-16
<i>jednostki powiązane</i>	0	-15 115	0	0
<i>jednostki pozostałe</i>	0	3 780	0	-16
Różnice kursowe z przeliczenia	211	147	139	53
Odpis aktualizujący na koniec okresu	36 614	20 612	5 162	3 879
w tym:				
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	36 614	20 612	5 162	3 879

3.10 Pozostałe krótkoterminowe należności

Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu VAT	22 554	18 992
Zaliczki na poczet dostaw	96	9
Rozrachunki z pracownikami	46	133
Pozostałe	1 005	1 592
Pozostałe należności ogółem	23 701	20 726

3.11 Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2015 (nie badane)		31 grudnia 2014	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	06/2016		32 394	11 515	
2	Obrotowy	07/2016		3 641	14 793	
3	Obrotowy	01/2017	869	20 769	24	20 885
4	Obrotowy	02/2018	29 046		9 169	
5	Pożyczka	12/2015	6 480	34		6 400
6	Pożyczka	12/2018			6 451	
7	Pożyczka	12/2019	2 437		3 000	130
8	Pożyczka	12/2019	1 500	113	3 205	33
9	Pożyczka	12/2019	1 695	29	3 197	
10	Pożyczka	12/2019	749			
Kredyty i pożyczki ogółem			42 776	56 980	51 354	27 448

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

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 3 listopada 2015 roku zostały zawarte następujące umowy związane z zabezpieczeniem umowy kredytowej z European Bank of Reconstruction and Development (Bank) podpisanej z Seleną FM S.A. oraz Selena CA LLP (umowa z dnia 22 maja 2015 roku na kwotę 10 mln EUR):

- Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątku Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.). Umowa przelewu na zabezpieczenie przenosząca prawa, wierzytelności i roszczenia przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych zastawem rejestrowym. Umowy zostały zawarte pomiędzy Bankiem a spółką Orion PU Sp. z o.o.
- Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja- Matizol” S.A. (Izolacja Matizol).
- Ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 15,00 mln EUR (63,742 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 03 listopada 2015 roku) na prawach użytkowania wieczystego i prawach własności nieruchomości wraz z posadowionymi na nich budynkami i urządzeniami stanowiącymi składniki majątku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja- Matizol” S.A. (Izolacja- Matizol). Hipoteka została ustanowiona przez spółkę Izolacja- Matizol. Umowa przelewu na zabezpieczenie przenosząca prawa, wierzytelności i roszczenia przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych zastawem rejestrowym oraz objętych hipoteką.
- Umowa zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach Izolacja Matizol. Zastawem objętych zostało 538.980 akcji o nominalnej łącznej wartości 1.956 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Umowa została podpisana pomiędzy Bankiem a Selena FM S.A.

3.12 Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	30 września 2015 (nie badane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		150 282	84 231
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		10 129	4 810
Zobowiązania handlowe ogółem		160 411	89 041

3.13 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku przedstawia tabela.

	Dane w tys. zł	Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2015	251 802	216 240	25 019	440
		2014	281 110	242 470	2 242	307
Jednostki stowarzyszone		2015	2 429	1		
		2014	1 742			
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	6		276	
		2014	6			
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015	3			
		2014	6			
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	621		21	
		2014				
Członkowie Zarządu	Kazimierz Przelomski * (KONSULTHOUSE)	2015				
		2014	1			
RAZEM		2015	254 861	216 241	25 316	440
		2014	282 865	242 470	2 242	307

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

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

	Dane w tys. zł	Okres	Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2015	108 729	149 525		163 556
		2014	70 701	141 046		107 258
Jednostki stowarzyszone		2015		695		
		2014				
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	30 251	1		
		2014		1		
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2015			1	
		2014				
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2015	788	699		
		2014				
RAZEM		2015	139 768	150 920	0	163 556
		2014	70 701	141 048	0	107 258

3.14 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Selena FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 2 października 2015 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EURRUB na łączną kwotę 10 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 13 października do 16 grudnia 2015 roku; w dniu 22 października otwarto kontrakty terminowe na kurs EURPLN o łącznej kwocie 5 mln EUR, daty zapadalności przypadające na okres od 12 stycznia do 24 marca 2016 roku.

Dnia 3 listopada 2015 roku zostały zawarte umowy związane z zabezpieczeniem umowy kredytowej z European Bank of Reconstruction and Development podpisanej z Selena FM S.A. oraz Selena CA LLP (umowa z dnia 22 maja 2015 roku na kwotę 10 mln EUR). Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń zawarty jest w punkcie 3.11.

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. objęła obligacje wyemitowane przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. w kwocie 30 mln zł. Łączna wartość aktywów nabytych od AD Niva Sp. z o.o. na dzień publikacji wynosi 60 mln zł.

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, którego celem jest wpłynięcie na poprawę efektywności działalności produkcyjnej, dnia 10 listopada 2015 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do Spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są udziały w spółkach Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.), Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.) oraz Libra Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wyniosła 340.700 tys. zł, poprzez ustanowienie 6.814 tys. nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Selena FM S.A. będzie posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena FM S.A. udziałów będzie wynosić 340.705 tys. zł.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Krzysztof Kluza

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz