

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is composed of horizontal, overlapping, curved bands and is rendered in a light blue and white color scheme. The globe is partially obscured by a dark blue horizontal bar at the bottom of the page.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY ZA OKRES
OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Wrocław, 23 listopada 2018 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.....	12
1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	12
1.11 Postępowania sądowe	12
1.12 Transakcje z jednostkami powiązanymi	14
1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	14
1.14 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	14
1.15 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale.....	14
1.16 Pozostałe istotne informacje	15
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	18
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	20
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	21
2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej	21
2.2 Dane objęte sprawozdaniem finansowym	25
2.3 Polityki rachunkowości	26
2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	31
2.5 Segmenty operacyjne	31
2.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	34
2.7 Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - należności.....	35
2.8 Przychody i koszty finansowe	35
2.9 Podatek dochodowy	36
2.10 Zysk na akcję.....	36
2.11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	37
2.12 Zapasy	37
2.13 Należności handlowe.....	37
2.14 Pozostałe należności krótkoterminowe.....	38
2.15 Kredyty i pożyczki.....	38
2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe.....	39
2.17 Pozostałe zobowiązania	39
2.18 Rezerwy	40
2.19 Zadłużenie netto.....	40
2.20 Transakcje z jednostkami powiązanymi	40
2.21 Działalność zaniechana	41
2.22 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	41
3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.	42
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	42
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	42
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	45
3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym	46
3.2 Polityka rachunkowości	46
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	50
3.4 Przychody i koszty finansowe	51
3.5 Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	52
3.6 Podatek dochodowy	53
3.7 Zysk przypadający jedną na akcję.....	53

3.8	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	53
3.9	Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	54
3.10	Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe.....	54
3.11	Należności handlowe.....	55
3.12	Pozostałe krótkoterminowe należności.....	56
3.13	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	56
3.14	Zobowiązania handlowe.....	57
3.15	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	57
3.16	Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje.....	58
3.17	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	58
3.18	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	59

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 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	927 474	891 392	218 050	209 414
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 057	43 000	11 298	10 102
Zysk (strata) brutto	32 100	21 583	7 547	5 070
Zysk (strata) netto	23 679	12 072	5 567	2 836
Zysk (strata) netto przypadający udziałom kontrolującym	23 575	11 986	5 542	2 816
Całkowite dochody	19 521	4 038	4 589	949
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	19 420	3 999	4 566	939
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 243	-28 939	-292	-6 799
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 880	11 629	-3 733	2 732
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 891	4 033	5 147	947
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.)	1,03	0,52	0,24	0,12
	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Suma aktywów	899 723	822 176	210 639	197 122
Zobowiązania długoterminowe	150 705	38 345	35 282	9 193
Zobowiązania krótkoterminowe	313 804	361 106	73 466	86 577
Kapitał własny	435 214	422 725	101 890	101 351
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	267	274

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. zł		tys. euro	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	362 273	384 055	85 171	90 226
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 809	-7 311	-1 601	-1 718
Zysk (strata) brutto	21 214	-32 871	4 987	-7 722
Zysk (strata) netto	22 571	-31 022	5 306	-7 288
Całkowite dochody	22 571	-31 022	5 306	-7 288
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43 641	-17 063	-10 260	-4 009
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 391	23 203	1 973	5 451
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 398	-11 702	9 027	-2 749
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / eur/szt.)	0,99	-1,36	0,23	-0,32
	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 dane przekształcone*	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Suma aktywów	530 175	468 861	124 122	112 412
Zobowiązania	231 281	175 912	54 146	42 176
Kapitał własny	298 894	292 949	69 976	70 236
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	267	274

1.2 Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej oraz zmiany w niej zostały przedstawione w nocie 2.1.5 niniejszego raportu.

1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

1.3.1 Promocja Grupy

Selena Turcja – Tytan 60 SEKUND wybrany do budowy szkoły w Izmirze (kwiecień – wrzesień 2018)

Tytan 60 SEKUND został wybrany do budowy kampusu prywatnej szkoły średniej Form School. Wykonawcy zdecydowali się na produkt Seleny, ze względu na możliwość wykonywania różnego rodzaju prac montażowych w bardzo krótkim czasie. Ponadto jest to produkt o znacznej przewadze w przypadku kosztów transportu oraz czystości nakładania.

COOL-R pokrywa dach największego targu rybnego w Europie (lipiec 2018)

W lipcu tego roku COOL-R – pokrył dach największego europejskiego targu rybnego zlokalizowanego w Madrycie. Innowacyjna powłoka łącząca w sobie funkcję chłodzenia i wodoszczelności dachu została położona w ramach renowacji 33 tys. m² obiektu Mercado Central de Pescados. Dzięki aplikacji temperatura wewnątrz budynku spadła o 7°C. Przekłada się to w bezpośredni sposób na zmniejszenie kosztów chłodzenia budynku, komfort pracy, a także zredukowanie strat w sprzedawanym towarze.

Selena Turcja wprowadziła na rynek nowe kleje montażowe (lipiec – wrzesień 2018)

Na początku lipca Selena Turcja wprowadziła na rynek 5 nowych produktów z grupy klejów montażowych wykorzystywanych w dekoracji wnętrz, mocowaniu konstrukcji, a także produkcji mebli. Jednym z nich jest szybkoztwardzalny klej poliuretanowy - Tytan Professional Liquid Nail - najczęściej wykorzystywany przez profesjonalistów z sektora Interior & Decoration, w tym głównie producentów mebli. Dzięki temu produktowi Selena wypełniła lukę w swoim portfelu i umocniła swoją pozycję na rynku akcesoriów meblowych. Tytan Professional Liquid Nail jest wynikiem współpracy Seleny Turcja i działu badań i rozwoju. Selena Turcja wprowadziła również 4 nowe kolory Tytan Professional Fast Fix (MS Polymer), dostosowane barwą do głównych materiałów budowlanych i dekoracyjnych. Dzięki nowym opcjom kolorystycznym Selena planuje zróżnicować i zwiększyć różnorodność aplikacji.

Otrzymanie złotego godła Konsumentki Lider Jakości 2018 (12 lipca 2018)

Otrzymanie złotego godła Konsumentki Lider Jakości 2018 dla marki Tytan Professional w kategorii „Silikony i piany”. Konsumentki Lider Jakości to ranking oparty o badanie przeprowadzone wśród 12 000 respondentów, którzy wskazują najlepsze w ich ocenie produkty i usługi. Marka Tytan Professional została wytypowana jako najlepsza w kategorii „Silikony i piany”.

Udział Seleny USA w Sunbelt Builders Show (8-9 sierpnia 2018)

To jedno z ważniejszych wydarzeń branżowych, które gromadzi wokół siebie najważniejszych ludzi z branży i umożliwia indywidualne testowanie produktów, tworzenie sieci kontaktów oraz gromadzenie danych. W trakcie targów Selena USA przedstawiała linię FOAD.

Selena SA - Builder For The Future dla przyszłości (sierpień 2018 – w trakcie)

Udział Seleny jako Partnera Strategicznego w społecznym programie edukacyjnym, skierowanym do młodych inżynierów budownictwa 4 Young Engineers. Selena S.A. jest partnerem wydarzeń organizowanych dla młodej kadry inżynierskiej, biorąc udział m.in. w Dniach Inżyniera na Politechnice Wrocławskiej i Krakowskiej oraz udostępniając swoje rozwiązania w katalogu produktów, które młodzi inżynierowie wykorzystują w pracach konkursowych w finale programu.

Selena S.A. – udział w spotkaniu Kapituły Konkursu Programu 4YoungEngineers (4 września 2018)

Selena S.A. jako Partner Strategiczny wydarzenia spotkała się w Warszawie z organizatorami Programu, polskimi architektami i inżynierami, stowarzyszonymi w organizacjach branżowych oraz pozostałymi firmami, wspierającymi Program.

Selena USA – udział w ICAA w Orlando (13-15 września 2018)

Selena S.A. brała udział w targach ICAA (Insulation Contractors of America Association, tłum. Amerykańskie Stowarzyszenie Wykonawców Izolacji), które co roku koncentruje się na potrzebach wykonawców izolacji. Targi ICAA oprócz wymiany wiedzy i obserwacji nowych trendów na rynku, są również miejscem nawiązania kontaktów z dostawcami, dystrybutorami i producentami z całej Ameryki Północnej.

Selena Ambasadorem Sportowej Polski (27 września 2018)

Selena otrzymała tytuł i statuetkę Ambasadora Sportowej Polski, potwierdzone certyfikatem. Wyróżnienie zostało przyznane w ramach programu „Budujemy sportową Polskę”. Ambasador Sportowej Polski to tytuł przyznawany przedsiębiorstwom i samorządom wspierającym rozwój sportowej infrastruktury oraz zaangażowanych w krzewienie sportu wśród dzieci, młodzieży i społeczności lokalnych. Selena została również członkiem Klubu Sportowa Polska (obok polskich samorządów i przedsiębiorstw, mających wkład w rozwój sportowej infrastruktury). To inicjatywa, dzięki której przedsiębiorcy, samorządy i indywidualni inwestorzy wspólnie tworzą nowoczesną i bezpieczną infrastrukturę sportową i rekreacyjną.

1.3.2 Badania i nowe produkty w portfolio

W trzecim kwartale 2018 roku zostały wdrożone do produkcji nowe produkty, nad którymi zespół badań i rozwoju Grupy Selena pracował w poprzednich miesiącach: klej montażowy o bardzo krótkim czasie utwardzenia i mocnym chwycie początkowym, klej kontaktowy do aplikacji w niskich temperaturach, klej transparentny poliuretanowy, gama produktów ognioochronnych – uszczelniacze silikonowe oraz akrylowe. Uruchomiono również produkcję zmodyfikowanej, trwałej powłoki wysokorefleksyjnej oraz hydroizolacyjnej – COOL-R – w której uwzględniono uwagi oraz potrzeby użytkowników z obszarów o chłodnym klimacie. Trwają prace nad uruchomieniem produkcji nowych emulsji bitumicznych, hydroizolacyjnych na bazie wody. Rozwijane są wyroby w obszarze pianoklejów FOAD i aplikacje aerozolowe. Podjęto prace nad produktami opartymi na surowcach ze źródeł bioodtwarzalnych, mających pozytywny wpływ na środowisko naturalne. Wszystkie produkty oraz systemy są certyfikowane, z uwzględnieniem nie tylko obowiązkowych wymagań np. związanych ze znakiem CE, ale również ze względu na oczekiwania użytkowników końcowych np. pod kątem certyfikacji LEED lub innych znaków typu ECO-Label.

Selena w II półroczu 2018 kontynuowała również prace w projektach HORYZONT 2020 – EENSULATE i BIOMOTIVE. W pierwszym projekcie zakończono prace nad pianą PIR o lepszych właściwościach antyogniowych, termoizolacyjnych oraz ograniczonym dymieniu w trakcie spalania.

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 2018 roku i 2017 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	927 474	891 392	36 082	4,0%
Koszt własny sprzedaży	656 846	625 604	31 242	5,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	270 628	265 788	4 840	1,8%
Koszty sprzedaży	145 950	144 904	1 046	0,7%
Koszty ogólnego zarządu	71 585	72 621	-1 036	-1,4%

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 086	-5 263	3 177	-
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 950	0	2 950	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	68 997	62 331	6 666	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	48 057	43 000	5 057	-
Wynik na działalności finansowej	-16 416	-21 902	5 486	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	459	485	-26	-
Zysk (strata) brutto	32 100	21 583	10 517	-
Zysk (strata) netto	23 679	12 072	11 607	-
Inne całkowite dochody netto	-4 158	-8 034	3 876	-
Całkowite dochody razem	19 521	4 038	15 483	-

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	29,2%	29,8%	-0,6
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	15,7%	16,3%	-0,5
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	7,7%	8,1%	-0,4
Rentowność EBITDA %	7,4%	7,0%	0,4
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	5,2%	4,8%	0,4
Rentowność netto	2,6%	1,4%	1,2

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Dane w tys. zł				
Przychody ze sprzedaży	347 011	350 245	-3 234	-0,9%
Koszt własny sprzedaży	244 223	247 500	-3 277	-1,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	102 788	102 745	43	0,0%
Koszty sprzedaży	51 514	49 060	2 454	5,0%
Koszty ogólnego zarządu	21 913	24 973	-3 060	-12,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 133	-2 937	4 070	-
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 184	0	1 184	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	36 395	32 616	3 779	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	29 310	25 775	3 535	-
Wynik na działalności finansowej	-11 435	-5 165	-6 270	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto	17 875	20 610	-2 735	-
Zysk (strata) netto	12 761	16 983	-4 222	-
Inne całkowite dochody netto	-6 257	-1 702	-4 555	-
Całkowite dochody razem	6 504	15 281	-8 777	-

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	29,6%	29,3%	0,3
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	14,8%	14,0%	0,8
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	6,3%	7,1%	-0,8
Rentowność EBITDA %	10,5%	9,3%	1,2
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	8,4%	7,4%	1,1
Rentowność netto	3,7%	4,8%	-1,2

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

W okresie 9 miesięcy 2018 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 927,5 mln zł i były o 4% (tj. o 36,1 mln zł) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W trzecim kwartale 2018 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 347,0 mln zł (tj. o 0,9% niższe niż w okresie trzeciego kwartału 2017 roku).

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2018 roku złożyły się przychody osiągnięte w pierwszym kwartale 2018 roku przez spółkę Uniflex S.p.A. (14,8 mln zł), której akwizycja nastąpiła z końcem marca 2017 roku oraz wartościowy wzrost sprzedaży spółek w Grupie w Hiszpanii, Kazachstanie i Stanach Zjednoczonych.

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 nie uległa istotniejszym zmianom w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on 66% (wobec 63% w 2017) przychodów ze sprzedaży. Podsegment Polska utrzymuje swój udział w obrotach m.in. dzięki sprzedaży zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w kraju do odbiorców private label za granicą. Segment geograficzny Europa Wschodnia i Azja zanotował wzrost udziału do 29% dzięki znacznej poprawie sprzedaży w Ukrainie, Kazachstanie oraz Chinach. Segment Ameryka Północna i Południowa nieznacznie obniżył swój udział w sprzedaży osiągając 5% udział w przychodach Grupy, pomimo wartościowych przyrostów.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	2018 / 2017	
Unia Europejska, w tym:	66%	63%	9%	
Polska		37%	38%	1%
Pozostałe kraje		29%	25%	23%
Europa Wsch. i Azja	29%	31%	-5%	
Ameryka Pn. i Pd.	5%	6%	-6%	

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Seleno wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2018 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 270,6 mln zł, tj. o 4,8 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym. Zysk brutto na sprzedaży wygenerowany w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł 102,8 mln zł i był na porównywalnym poziomie jak w trzecim kwartale roku 2017.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 29,2%, czyli o 0,6 p.p. mniej niż w roku ubiegłym. Rentowność brutto sprzedaży osiągnięta w trzecim kwartale 2018 roku wyniosła 29,6%, co oznacza wzrost o 0,3 p.p. w stosunku do trzeciego kwartału roku 2017. Spadek rentowności brutto jest efektem istotnych podwyżek cen surowców, które Grupa w części nie mogła przenieść na rynek w ramach uwarunkowań naszej konkurencyjności cenowej na poszczególnych rynkach lokalnych.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosły 145,9 mln zł i były wyższe o 1,0 mln zł (tj. o 0,7%) w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego. Koszty poniesione w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 51,5 mln zł i były o 5% wyższe od kosztów sprzedaży poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosły 71,6 mln zł i spadły o 1,4% w porównaniu do roku ubiegłego. Koszty poniesione w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 21,9 mln zł i były niższe o 12,3% od kosztów ogólnego zarządu poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Stosunek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniósł po 9 miesiącach 2018 roku 23,5% i był o 0,9 p.p. niższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk/strata operacyjna

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 48,1 mln zł wobec 43,0 mln zł zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk operacyjny osiągnięty w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł 29,3 mln zł i był o 3,5 mln zł wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2017.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych był ujemny i wyniósł -5,0 mln zł był o 0,2 mln zł lepszy niż w roku ubiegłym. Od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z wdrożonym nowym standardem MSSF 9 Grupa prezentuje wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w osobnej linii w rachunku zysków i strat. Wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały koszty niewykorzystanych mocy (łącznie w kwocie 1,1 mln zł), utworzone odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszone o rozwiązane odpisy (2,9 mln zł) oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów, koszty likwidacji zapasów oraz niedobory inwentaryzacyjne pomniejszone o rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów i nadwyżki inwentaryzacyjne (łącznie w kwocie 3,1 mln zł).

Zysk/strata netto

Grupa Seleno w okresie 9 miesięcy 2018 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 23,7 mln zł wobec 12,1 mln zł zysku w analogicznym okresie roku 2017. Zysk netto osiągnięty w trzecim kwartale roku 2018 wyniósł 12,8 mln zł i był niższy niż wynik netto trzeciego kwartału 2017 roku o 4,2 mln zł.

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 2018 roku o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 16,4 mln zł. Ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 12,0 mln zł. Dla porównania, w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku Grupa odnotowała stratę na różnicach kursowych w wysokości 19,2 mln zł. Ujemne różnice kursowe były głównie efektem osłabienia się kursu liry tureckiej, rosyjskiego rubla oraz kazachskiego tenge wobec euro (wzrost kursów EUR/TRY, EUR/RUB oraz EUR/KZT o odpowiednio 56%, 10% i 7%), przy pozytywnym efekcie osłabienia się PLN wobec EUR i USD (wzrost kursu o odpowiednio 3% i 6%) w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku. Grupa Seleno zabezpiecza część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych, poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward, przede wszystkim na parach walut EUR/RUB oraz na parach walutowych z PLN.

Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu finansowego po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych i obligacji, wyniosły 4,7 mln zł i były o 2,3 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za okres 9 miesięcy 2018 roku wyniosło 8,4 mln zł, wobec 9,5 mln zł kosztów podatkowych poniesionych w analogicznym okresie roku 2017.

Wartość EBITDA za okres 9 miesięcy 2018 roku wyniosła 69,0 mln zł (w tym amortyzacja: 20,9 mln zł) i była o 6,7 mln zł wyższa od wartości dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość EBITDA za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku wyniosła 36,4 mln zł i była o 3,8 mln zł wyższa niż w trzecim kwartale roku 2017.

1.4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

	30 września 2018 Dane w tys. zł (niebadane)	31 grudnia 2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	310 419	313 531	-3 112	-1%
Rzeczowe aktywa trwałe	218 053	220 825	-2 772	-1%
Wartości niematerialne	53 507	55 475	-1 968	-4%
Pozostałe aktywa długoterminowe	38 859	37 231	1 628	4%

Aktywa obrotowe	589 304	508 645	80 659	16%
Zapasy	200 546	193 040	7 506	4%
Należności handlowe	282 984	206 435	76 549	37%
Środki pieniężne	57 769	52 921	4 848	9%
Pozostałe aktywa obrotowe	48 005	56 249	-8 244	-15%
Kapitał własny	435 214	422 725	12 489	3%
Zobowiązania	464 509	399 451	65 058	16%
Kredyty i pożyczki	188 346	152 129	36 217	24%
Zobowiązania handlowe	161 873	152 015	9 858	6%
Pozostałe zobowiązania	114 290	95 307	18 983	20%
	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017		
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	1,4		
Wskaźnik szybkiej płynności	1,2	0,9		
Wskaźnik stopy zadłużenia	52%	49%		

Wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybkiej płynności – aktywa obrotowe pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości aktywów obrotowych w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku o 80,6 mln zł jest naturalną konsekwencją sezonowości oraz wysokiej sprzedaży w trzecim kwartale 2018 roku w stosunku do ostatniego kwartału 2017 roku, co znajduje swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w wartości należności handlowych i zapasów, oraz wyższym poziomem zobowiązań krótkoterminowych.

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej 1,9 i szybkiej 1,2 wskazują na zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań Grupy.

1.4.3 Zadłużenie

	Dane w tys. zł	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki		188 346	152 129
Pozostałe zobowiązania finansowe		28 706	28 699
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-57 769	-52 921
Zadłużenie netto		159 283	127 907
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		434 623	422 235
Kapitał i zadłużenie netto		593 906	550 142
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)		27%	23%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)		52%	49%
Zadłużenie netto / EBITDA*		2,10	1,85

* zadłużenie na dzień bilansowy, EBITDA za ostatnie 4 kwartały

Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku wynika jak co roku głównie z sezonowości, której konsekwencją jest wyższe zapotrzebowanie na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w miesiącach letnich.

Wskaźnik stopy zadłużenia na 30 września 2018 roku wyniósł 52% i był o 3 p.p. wyższy niż na koniec 2017 roku, przy czym był o 1 p.p. niższy niż na dzień 30 września 2017 roku. W efekcie wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA wyniósł 2,10 i jest na wyższym poziomie w porównaniu z 31 grudnia 2017 roku, gdy wskaźnik ukształtował się na poziomie 1,85.

1.4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 242	-28 939	27 697
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 880	11 629	-27 509
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 891	4 033	17 858
Zmiana stanu środków pieniężnych	4 769	-13 277	18 046

Przepływy pieniężne netto w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosły 4,8 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -1,2 mln zł i były o 27,7 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie roku 2017. Zmiany w aktywach obrotowych netto w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku wyniosły odpowiednio: należności (-80,8 mln zł), zapasy (-12,5 mln zł) oraz zobowiązania (32,6 mln zł). Na zmianę stanu aktywów obrotowych w kwocie -60,8 mln zł (w porównaniu do -72,8 mln zł w okresie 9 miesięcy 2017 roku), wpływającą pozytywnie na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, miał wpływ zwiększony poziom sprzedaży rok do roku oraz związana z tym zmiana kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo 15,9 mln zł, wypływy były o 27,5 mln zł niższe niż wykazane w analogicznym okresie roku 2017. Istotnym wpływem z działalności inwestycyjnej w trzecim kwartale 2017 roku był wykup obligacji w kwocie 20,0 mln zł oraz rozliczenie nabycia akcji spółki Uniflex S.p.A (przepływy w kwocie -3,7 mln zł). Ponadto, wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych były o 6,7 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 21,9 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (łącznie kwota 37,4 mln zł), dywidendy zapłacone na rzecz właścicieli (-6,9 mln zł), zapłacone odsetki (-5,0 mln zł) oraz spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-4,2 mln zł).

1.5 Sezonowość i cykliczność

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Selena FM, 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 2016-2017 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 18%, II kwartał – 27%, III kwartał – 30%, 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 2018 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 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2017, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień

2 lipca 2018 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2018 roku.

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	5 763 000	25,24%	5 763 000	21,48%
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 zostały zgłoszone 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. *	-	9 763 000	488 150,00
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	8 050 000	402 500,00
Artur Ryglowski	Członek Zarządu	7 600	380,00
Marcin Macewicz	Wiceprezes Zarządu	600	30,00

*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

1.11 Postępowania sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółki Grupy Kapitałowa 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 Selena FM S.A. za rok 2017 (nota 29.3.) W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany.

Spór pomiędzy Carina Silicones Sp. z o.o. a Bank Millennium S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku spółka zależna Carina Silicones Sp. z o.o. (poprzednio Carina Sealants Sp. z o.o. SKA) złożyła pozew do Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy przeciwko Bank Millennium S.A. o ustalenie braku istnienia stosunku prawnego transakcji opcji walutowych z dnia 8 lipca 2008 roku. Sprawa została przekazana do rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie.

Bank przedstawił w sądzie szacunek zobowiązania w wysokości 6,9 mln zł z tytułu rozliczenia transakcji walutowych. Dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, mocą którego Sąd I instancji oddalił powództwo i została złożona przez Spółkę apelacja. Dnia 8 września 2016 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa Carina Silicones Sp. z o.o. przeciwko Bank Millennium S.A. utrzymując w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 27 lutego 2015 roku.

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Silicones Sp. z o.o. otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. Powielając stanowisko zarządu Carina Silicones Sp. z o.o. poparte opiniami prawnymi Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnioskując o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości i zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o ustalenie zaistnienia transakcji. Dnia 11 maja 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie przychylił się do wniosku Cariny Silicones Sp. z o.o. i na czas rozstrzygnięcia postępowania o ustalenie wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę. W trakcie pierwszej rozprawy w dniu 14 marca 2017 roku pełnomocnik Banku Millennium złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji. Sąd postanowił odroczyć decyzję w przedmiocie wniosku. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego Sąd Okręgowy kontynuuje prowadzenie postępowania dowodowego w sprawie, przy czym Spółka szacuje, że rozstrzygnięcie sądu I instancji nastąpić powinno w 2019 roku. Spółka posiada opinię prawną, która w bardzo wysokim stopniu uprawdopodobnia wygraną w sprawie o zapłatę.

Postępowanie administracyjne pomiędzy Seleno S.A. a Urzędem Celnym

Seleno S.A. jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na spółkę w związku z importem siatki podtylnkowej o otwartych oczkach z włókien szklanych z Tajwanu. Import spółki odbywał się m.in. w latach 2011 – 2012. Nie obowiązywało wówczas jeszcze cło antydumpingowe na przywóz niektórych rodzajów tkanin siatkowych o otwartych oczkach z włókien szklanych wysyłanych z Tajwanu. Cło antydumpingowe na przywóz tego towaru z Tajwanu zostało wprowadzone dopiero począwszy od 25 maja 2012 roku, na podstawie Rozporządzenia nr 437/2012 z 23 maja 2012 roku w związku z rozporządzeniem nr 21/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku.

W dniu 24 lutego 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdyni wszczął wobec Seleno S.A. pierwsze postępowanie w przedmiocie określenia kwoty cła antydumpingowego od importu siatki podtylnkowej z Tajwanu, zaś w dniu 27 maja 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań w przedmiocie określenia kwoty cła antydumpingowego od importu siatki podtylnkowej z Tajwanu. Podstawą wszczęcia postępowań przez polskie organy celne było otrzymanie raportu Europejskiego Urzędu ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego przez OLAF na Tajwanie w 2013 roku dotyczącego podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtylnkowej.

Wobec Spółki toczyły się 32 postępowania, w których na Spółkę zostało nałożone łącznie w I instancji cło antydumpingowe w wysokości 7.992,9 tys. zł. Podstawą decyzji I instancji nakładających cło antydumpingowe był wyłącznie przesłany przez OLAF raport z przeprowadzonego dochodzenia, (a de facto przesłane przez władze tajwańskie zestawienia, tabele załączone do raportu OLAF), którego jakość jak i zawartość merytoryczna wzbudza uzasadnione wątpliwości Spółki, na które konsekwentnie zwraca ona uwagę Sądowi. Podtrzymanie niekorzystnych dla Spółki decyzji przez organ II instancji spowodowało złożenie skargi do NSA.

Do dnia 15 grudnia 2016 roku przebieg postępowań przed sądami administracyjnymi był korzystny dla Spółki. Pierwsze niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie sądowe w sprawach celnych zostało wydane w dniu 15 grudnia 2016 roku (w grupie 3 postępowań), kiedy to po ponownym rozpoznaniu ww. spraw. Sąd oddalił skargi Seleno S.A. jednak, nie odniósł się przy tym do rozbieżnych danych wynikających z raportu OLAF oraz uzupełniającej korespondencji OLAF. Powyższe niekorzystne rozstrzygnięcie w sprawie trzech złożonych skarg na decyzję Dyrektora Izby Celnej do WSA podniosło ryzyko negatywnego zakończenia pozostałych spraw, wobec czego zdecydowano o zawiązaniu rezerwy na ten cel. Z wyrokami dotyczącymi tych 3 postępowań nie zgadza się Spółka i w dniach 20 i 22 lutego 2017 roku wniosła skargi kasacyjne do NSA od niekorzystnych rozstrzygnięć.

Grupa innych 15 postępowań była zawieszona przed organem II instancji. Po podjęciu postępowania organ II instancji wydał we wrześniu 2017 roku decyzje utrzymujące w mocy decyzje organu I instancji. Spółka zapłaciła cło wynikające z przedmiotowych 15 decyzji w łącznej kwocie 4,4 mln zł wraz odsetkami w łącznej kwocie 0,2 mln zł.

Na przełomie października i listopada 2017 roku do WSA w Gdańsku złożone zostały skargi w tych 15 postępowaniach. WSA w Gdańsku utrzymał w mocy skarżone decyzje. Wyroki nie są prawomocne. Spółka nie zgadzając się z wyrokami

wniosła skargi kasacyjne do NSA dnia 16 kwietnia 2018 roku. Wraz ze skargami na przedmiotowe 15 decyzji Spółka wniosła także skargę kasacyjną w pojedynczej sprawie, która po uchyleniu przez WSA i NSA została następnie ponownie negatywnie rozstrzygnięta dla Spółki. Wydanie decyzji w tej pojedynczej sprawie zbiegło się w czasie z wydaniem 15 decyzji, co skutkowało wydaniem wyroków przez WSA (a następnie wniesieniem skarg kasacyjnych od nich) w tym samym dniu. Wysokość cła w tej pojedynczej sprawie wynosi 407,1 tys. zł – cło zostało zapłacone przez Spółkę. Inna grupa pozostałych 13 postępowań pozostaje zawieszona przez WSA w Gdańsku. We wrześniu 2018 roku Spółka zapłaciła należności wynikające z 13 decyzji objętych tymi postępowaniami wraz z odsetkami w łącznej wysokości 2,8 mln zł.

Na kwotę potencjalnych przyszłych obciążeń celnych została utworzona rezerwa w ciężar kosztów 2016 roku, w większości wykorzystana w 2017 oraz 2018 roku. Wartość pozostałej rezerwy na dzień 30 września 2018 roku wynosi 0,6 mln zł.

1.12 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Istotne transakcje spółki Selena FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w kwartalnej informacji finansowej spółki (punkt 3.13 niniejszego raportu).

1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciągаныmi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Selena FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 29.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2017.

1.14 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

1.15 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego (IMF) opublikowana w październiku 2018 roku pokazuje, że gospodarka światowa uzyska w roku bieżącym 3,7% wzrostu PKB, a w roku 2019 również 3,7%, w tym, co szczególnie ważne, kraje wysokorozwinięte uzyskają przyrost o 2,4% i 2,1% odpowiednio, a rynki rozwijające się o 4,7% w obu latach. Dla kluczowych rynków Grupy Selena FM w Europie istotne jest utrzymanie dodatnich wskaźników dla gospodarki hiszpańskiej: 2,7% w 2018 i 2,2% PKB w 2019 roku. Dodatkowo przyrosty PKB w 2018 odnotują również pozostałe europejskie kraje działania Grupy Selena FM: Rumunia +4,0%, Węgry +4,0%, Czechy +3,1%, Bułgaria +3,6% a także Włochy +1,2%. Również dla Polski IMF prognozuje dobry przyrost PKB +4,4%. Według tej samej prognozy Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost PKB w 2018 roku będzie następujący: USA o 2,9%, Turcja o 3,5%, Ukraina o 3,5%, Kazachstan o 3,7%, Chiny o 6,6%, Brazylia o 1,4%. Prognozy PKB dotyczące rynku rosyjskiego również pokazują wzrost o 1,7%.

Sytuacja w budownictwie. Duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej ma i będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie tych materiałów. Dane GUS z 16 października, za okres

9 miesięcy 2018 roku, odnotowują wzrost o 4,4% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 1,4% i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych o 8,2%. Widoczny jest wyraźny spadek dynamiki przyrostu w stosunku do roku 2017, kiedy te wskaźniki za analogiczny okres były dwucyfrowe. Po 9 miesiącach 2018 roku produkcja budowlano-montażowa była o 19,8% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Według opublikowanych przez GUS 22 października 2018 roku informacji o koniunkturze gospodarczej, wskaźnik koniunktury gospodarczej dla budownictwa w październiku był na poziomie zbliżonym do września a wskaźnik ufności w budownictwie kształtował się na dodatnim poziomie, zbliżonym do notowanego w 3 kwartale. Oceny bieżącego portfela zamówień są nieco mniej korzystne niż we wrześniu. Prognozy zatrudnienia są nieznacznie bardziej pozytywne niż w ubiegłym miesiącu aczkolwiek wyraźnie zgłaszany jest niedobór wykwalifikowanych pracowników. W budownictwie częściej niż przed rokiem zgłaszana jest bariera kosztów materiałów.

Dostępność finansowania. Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB we wrześniu bieżącego roku, w prognozach 6-miesięcznych aż 52% bankowców wskazuje na wzrost, 45% na stabilizację, a tylko 3% na spadek zaciąganych kredytów mieszkaniowych. Według raportu Amron-Safrin z 29 sierpnia 2018 łączna wartość zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych wyniosła 403,7 mld zł. Oznacza to wzrost w drugim kwartale o 2,67% w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału. Natomiast liczba czynnych umów kredytowych w drugim kwartale wzrosła o 1,14%. Dane te sugerują, że utrzymuje się stabilna sytuacja w tym zakresie.

Kursy walutowe. Wg prognozy walutowej Thomson Reuters z dnia 13 listopada 2018 roku wynika, iż w najbliższych miesiącach raczej nie należy spodziewać się istotnych zmian kursu euro złoty, na koniec roku oczekiwany kurs wynosi EUR/PLN 4,29. Również nie przewiduje się gwałtownych zmian na rynkach walutowych Środkowej Europy. Na koniec roku dla najważniejszych rynków działalności Grupy oczekiwane są następujące kursy: EUR/RUB 75,38; EUR/CZK 25,60; EUR/HUF 323,75; EUR/RON 4,68; EUR/TR 7,05; EUR/UAH 33,41.

Ryzyko należności. Spółki Grupy odnotowują niewielki spadek należności przeterminowanych. Struktura wiekowa należności handlowych na koniec września 2018 uległa poprawie w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku, nastąpił wzrost należności w terminie o 1,9 p.p.

Ceny surowców Po okresie dynamicznych wzrostów cen surowców w 2017 i na początku 2018 roku, sytuacja stabilizuje się. Ceny surowców do produkcji pian sukcesywnie maleją. Osłabło tempo wzrostu cen surowców do produkcji uszczelnaczy, aczkolwiek występują braki surowcowe, wysoki poziom cen ropy podtrzymuje trend wzrostu cen asfaltów.

1.16 Pozostałe istotne informacje

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

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		856 546	828 435	320 296	324 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		69 794	62 014	26 195	25 107
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 134	943	520	228
Przychody ze sprzedaży	2.5	927 474	891 392	347 011	350 245
Koszt własny sprzedaży		656 846	625 604	244 223	247 500
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		270 628	265 788	102 788	102 745
Pozostałe przychody operacyjne	2.6	6 516	5 019	3 159	833
Koszty sprzedaży		145 950	144 904	51 514	49 060
Koszty ogólnego zarządu		71 585	72 621	21 913	24 973
Pozostałe koszty operacyjne	2.6	8 602	10 282	2 026	3 770
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2.7	2 950		1 184	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		48 057	43 000	29 310	25 775
Przychody finansowe	2.8	2 192	4 130	-4 004	617
Koszty finansowe	2.8	18 608	26 032	7 431	5 782
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		459	485	0	0
Zysk (strata) brutto		32 100	21 583	17 875	20 610
Podatek dochodowy	2.9	8 421	9 511	5 114	3 627
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		23 679	12 072	12 761	16 983
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		23 679	12 072	12 761	16 983
Zysk (strata) netto przypisane:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		23 575	11 986	12 673	16 925
- udziałom niedającym kontroli		104	86	88	58
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)	2.10				
- podstawowy		1,03	0,52	0,56	0,74
- rozwodniony		1,03	0,52	0,56	0,74

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Wynik netto	23 679	12 072	12 761	16 983
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	-4 158	-8 034	-6 259	-1 702
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2 611	7 213	5 220	313
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-7 073	-17 162	-13 163	-1 489
Podatek dochodowy	304	1 915	1 684	-526
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-4 158	-8 034	-6 259	-1 702
Całkowite dochody razem	19 521	4 038	6 502	15 281
Przypisane:				
– akcjonariuszom jednostki dominującej	19 420	3 999	6 446	15 221
– udziałom niedającym kontroli	101	39	56	60
	19 521	4 038	6 502	15 281

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe			218 053	220 825
Wartości niematerialne			53 507	55 475
Pozostałe aktywa trwałe			7 411	7 558
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności			5 949	5 820
Pozostałe długoterminowe należności			381	367
Długoterminowa część pożyczek udzielonych			45	45
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			1 382	1 471
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			23 691	21 970
Aktywa trwałe			310 419	313 531
Zapasy		2.12	200 546	193 040
Należności handlowe		2.13	282 984	206 435
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			6 053	10 041
Pozostałe krótkoterminowe należności		2.14	39 127	40 637
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			409	498
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			2 416	5 073
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			57 769	52 921
Aktywa obrotowe			589 304	508 645
SUMA AKTYWÓW			899 723	822 176
PASYWA				
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			-32 640	-28 485
Kapitał zapasowy			577 016	551 402
Pozostałe kapitały rezerwowe			9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-120 528	-111 457
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-144 103	-118 277
- zysk (strata) netto			23 575	6 820
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			434 623	422 235
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli			591	490
Kapitał własny razem			435 214	422 725
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		2.15	133 212	12 714
Pozostałe zobowiązania finansowe		2.16	7 009	14 170
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2.17	4 362	4 747
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego			2 863	3 817
Pozostałe rezerwy długoterminowe		2.18	3 259	2 897
Zobowiązania długoterminowe			150 705	38 345
Zobowiązania handlowe			161 873	152 015
Zobowiązania z tytułu umów z klientami			14 632	
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		2.15	55 134	139 415
Pozostałe zobowiązania finansowe		2.16	21 697	14 529
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			5 522	770
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		2.17	46 838	42 881
Rezerwy krótkoterminowe		2.18	8 108	11 496
Zobowiązania krótkoterminowe			313 804	361 106
Zobowiązania razem			464 509	399 451
SUMA PASYWÓW			899 723	822 176

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		32 100	21 583
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-459	-485
Amortyzacja		20 940	19 331
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		5 196	14 715
Odsetki i dywidendy		4 703	2 285
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		-415	-2 110
Zmiana stanu należności		-80 846	-95 629
Zmiana stanu zapasów		-12 553	-62 114
Zmiana stanu zobowiązań		32 591	84 938
Zmiana stanu rezerw		-3 026	-4 925
Zapłacony podatek dochodowy		-2 244	-11 135
Pozostałe		2 770	4 607
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-1 243	-28 939
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		752	3 006
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-17 535	-10 882
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych (Uniflex, Oligo)		0	-3 716
Wpływy z tytułu spłaty obligacji		0	20 350
Dywidendy i odsetki otrzymane		619	2 713
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		136	120
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek		0	-210
Pozostałe		148	248
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-15 880	11 629
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 201	-3 799
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		131 886	76 863
Spłata pożyczek/kredytów		-94 472	-57 070
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-6 855	-6 850
Odsetki zapłacone		-4 976	-5 236
Pozostałe		509	125
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		21 891	4 033
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 768	-13 277
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		4 848	-13 178
różnice kursowe netto		80	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		52 921	54 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		57 769	41 526

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:
na dzień 30 września 2018 kwota 0,05 mln złotych
na dzień 30 września 2017 kwota 0,1 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontrolą	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			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane zatwierdzone)	1 142	551 402	-28 485	9 633	-111 457	0	422 235	490	422 725
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	-177	0	-177	0	-177
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	1 142	551 402	-28 485	9 633	-111 634	0	422 058	490	422 548
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	23 575	23 575	104	23 679
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-4 155	0	0	0	-4 155	-3	-4 158
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-4 155	0	0	23 575	19 420	101	19 521
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 614	0	0	-25 614	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 855	0	-6 855	0	-6 855
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	1 142	577 016	-32 640	9 633	-144 103	23 575	434 623	591	435 214

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontrolą	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			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 142	525 681	-17 174	9 633	-85 706	0	433 576	553	434 129
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	11 986	11 986	86	12 072
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-7 987	0	0	0	-7 987	-47	-8 034
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-7 987	0	0	11 986	3 999	39	4 038
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	25 721	0	0	-25 721	0	0	0	0
Dywidenda (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	1 142	551 402	-25 161	9 633	-118 277	11 986	430 725	592	431 317

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 Gieldzie 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.

2.1.2 Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Ryglowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2018 roku:

- dnia 5 stycznia 2018 roku Pan Jean-Noël Fourel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której powierzyła Panu Marciniowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na trzyletnią wspólną kadencję Członków Zarządu w składzie: Marcin Macewicz – Prezes Zarządu, Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Artur Ryglowski – Członek Zarządu.

Na dzień 30 września 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Marcin Macewicz – Prezes Zarządu,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Ryglowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

Dnia 19 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała do Zarządu Panią Elżbietę Korczyńską, powierzając pełnienie obowiązków Dyrektora Finansowego Grupy, do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

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

2.1.3 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Olszański – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku:

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję w składzie:

- Krzysztof Domarecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

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

2.1.4 Komitet Audytu, Komitet Strategii i Innowacji oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet Audytu Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Stanisław Knaflewski – Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Olszański – Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2018 roku.

Od dnia 15 czerwca 2018 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Domarecki - Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

W październiku 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Strategii i Innowacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet funkcjonował w składzie:

- Andrzej Krämer – Przewodniczący Komitetu Strategii i Innowacji,
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Strategii i Innowacji,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Komitetu Strategii i Innowacji.

Od dnia 15 czerwca 2018 roku Komitetu Strategii i Innowacji funkcjonuje w następującym składzie:

- Andrzej Krämer - Przewodniczący Komitetu Strategii i Innowacji,
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Strategii i Innowacji.

W dniu 15 czerwca 2018 Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. postanowiła o powołaniu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:

- Borysław Czyżak – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

2.1.5 Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 30 września 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku.

Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostki stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd. oraz spółki House Seleno Company Ltd., które są konsolidowane metodą praw własności.

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 30 września 2018 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017		
Unia Europejska	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%	SIT 1	
		Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		Izolacja Matizol Sp. z o.o. **	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	SIT	
		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	
		Taurus Sp. z o.o. *	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	SIT	
	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%	100,00%	FM		
	Oligo Sp. z o.o.	Katowice	Badania i rozwój	100,00%	100,00%	SL		
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia slú	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	Uniflex S.p.A.	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	64,00%	FM 4
		Czechy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Europa Wschodnia	Rumunia	Selena Romania SRL	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Rumunia	EURO MGA Product SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Węgry	Selena Hungária Kft.	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM
Bulgaria		Selena Bulgaria Ltd.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Europa Wschodnia i Azja	Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
		Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
	Ukraina	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
		Chiny	Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Chiny	Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1
	Chiny	House Selena Trading Company Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	40,00%	40,00%	NAN	
	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	
	Turcja	POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istanbul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2	
Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3	
	USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Selena USA Specialty Inc.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	FM	

* zmiana właściciela udziałów na Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w dn. 20 stycznia 2017 i uchwała o zmianie nazwy spółki (poprzednio Orion Polyurethanes Sp. z o.o.)

** zmiana formy prawnej spółki w dniu 29 grudnia 2017r. oraz zmiana nazwy (poprzednio PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.)

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM (SFM)

FM 1 - właścicielem udziałów jest SFM, 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 (95%) oraz Selena SA (5%)

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

SIT - właścicielem 100% udziałów jest Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

SIT 1 - właścicielem udziałów jest Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (99,95%), pozostałe udziały poza Grupą

NAN - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.

SL - właścicielem udziałów jest Selena Labs Sp. z o.o. (100%)

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

SA 2 - właścicielem udziałów jest Selena SA (85%) i Carina Silicones Sp. z o.o. (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 2017 roku opublikowanym w dniu 20 kwietnia 2018 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 2018 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 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 23 listopada 2018 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.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione są przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP) - 30 września 2018 oraz 31 grudnia 2017. Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wyceniane są po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2018 i 2017 roku.

Waluta	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
1 USD	3,6754	3,4813	3,5688	3,8043	3,6681	3,6202
1 EUR	4,2714	4,1709	4,2535	4,2566	4,2815	4,2751
100 HUF	1,3191	1,3449	1,3341	1,3793	1,3221	1,3908
1 UAH	0,1301	0,1236	0,1323	0,1436	0,1320	0,1390
1 CZK	0,1664	0,1632	0,1662	0,1604	0,1668	0,1640
1 RUB	0,0561	0,0604	0,0581	0,0655	0,0562	0,0616
1 BRL	0,9161	1,0510	0,9877	1,1978	0,9271	1,1462
1 BGN	2,1840	2,1326	2,1748	2,1764	2,1891	2,1859
1 CNY	0,5342	0,5349	0,5463	0,5600	0,5356	0,5438
100 KRW	0,3317	0,3269	0,3271	0,3355	0,3291	0,3204
1 RON	0,9157	0,8953	0,9141	0,9348	0,9215	0,9327
1 TRY	0,6134	0,9235	0,7862	1,0627	0,6389	1,0300
100 KZT	1,0117	1,0633	1,0589	1,1819	1,0284	1,0868

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 skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

2.3 Polityki rachunkowości

2.3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

2.3.2 Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa zastosowała standard MSSF 9 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Grupa ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (nota 3.3.1).

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa klasyfikuje **aktywa finansowe** do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Grupa do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmują się w wyniku finansowym. Grupa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych. Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach pozostałych	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody /Wyceniane wg kosztu historycznego*
Transakcje forward	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (czeki)	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

* MSSF 9 par. B5.2.3, dopuszcza użycie kosztu do wyceny instrumentów kapitałowych w przypadku gdy koszt jest właściwym szacunkiem wartości godziwej. Grupa stosuje wycenę na poziomie kosztu gdy nie posiada wystarczających i aktualnych informacji na podstawie których mogłaby dokonać wyceny udziałów do wartości godziwej.

Utrata wartości aktywów finansowychAktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Należności od jednostek pozostałych** – Grupa dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypłacalności ustalane na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.
- **Środki pieniężne** – Grupa przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalane na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Grupa aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku dotyczący zmiany odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych pomniejszonego o wpływ podatku odroczonego wyniósł 177 tys. zł. Cała wartość została odniesiona na pomniejszenie kapitału własnego.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Grupa zastosowała MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Grupa ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 15 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (nota 3.3.2).

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Wpływ wdrożenia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018:

- rezerwy na rabaty udzielane klientom – prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach z tytułu umów z klientami, zamiast na pomniejszeniu należności handlowych (kwota 7,4 mln zł),
- koszty transportu, w przypadku gdy Grupa nie osiąga z tego tytułu wydzielonego przychodu – prezentacja w rachunku zysków i strat w kosztach sprzedaży zamiast w koszcie własnym sprzedaży (kwota 0,5 mln zł).

Wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Pozostałe nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów

Pozostałe, niżej wymienione standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach – wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Roczne zmiany do MSSF 2014 – 2016 – zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych – precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe – wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

2.3.3 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 16 „Leasing” - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowo.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdanie w Grupie zostały zidentyfikowane obecnie występujące umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, a mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

W ramach prowadzonych prac Grupa jest w trakcie opracowywania zasad rachunkowości dotyczących leasingu oraz szczegółowej metodyki wdrażania standardu.

Z uwagi na trwające jeszcze prace nad szacowaniem potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe na dzień 1 stycznia 2019, Grupa nie prezentuje na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania spodziewanego wpływu MSSF 16 na dane finansowe.

Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem – obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego – KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017 – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 roku „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF – zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami – rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowo zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Według szacunków Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

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 2017 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 2018 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 9 oraz MSSF 15 – opisanych w nocie 2.3. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych.

2.5 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 2017.

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 niepowiązаныmi.

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

9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	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 zewnętrzných	611 126	266 045	50 303	927 474	0	927 474
Sprzedaż w ramach segmentu	576 060	14 270	0	590 330	-590 330	0
Sprzedaż między segmentami	172 692	3 444	9	176 145	-176 145	0
EBITDA	141 710	20 510	1 570	163 790	-94 793	68 997
Amortyzacja	-12 127	-2 195	-96	-14 418	-6 522	-20 940
Zysk (strata) operacyjny	129 583	18 315	1 474	149 372	-101 315	48 057
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-16 416	-16 416
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	459	0	459	0	459
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-8 421	-8 421
Zysk (strata) netto za okres	129 583	18 774	1 474	149 831	-126 152	23 679

Nakłady inwestycyjne	15 076	1 750	12	16 838	-	16 838
----------------------	--------	-------	----	--------	---	--------

9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	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 zewnętrzných	558 130	279 493	53 769	891 392	0	891 392
Sprzedaż w ramach segmentu	585 760	10 703	0	596 463	-596 463	0
Sprzedaż między segmentami	210 757	5 976	362	217 095	-217 095	0
EBITDA	128 511	24 425	2 291	155 227	-92 896	62 331
Amortyzacja	-11 315	-2 451	-123	-13 889	-5 442	-19 331
Zysk (strata) operacyjny	117 196	21 974	2 168	141 338	-98 338	43 000
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-21 902	-21 902
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	485	0	485	0	485
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-9 511	-9 511
Zysk (strata) netto za okres	117 196	22 459	2 168	141 823	-129 751	12 072

Nakłady inwestycyjne	8 793	4 325	46	13 164	-	13 164
----------------------	-------	-------	----	--------	---	--------

3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane) Dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	225 959	103 857	17 195	347 011	0	347 011
Sprzedaż w ramach segmentu	205 226	7 603	0	212 829	-212 829	0
Sprzedaż między segmentami	67 460	897	9	68 366	-68 366	0
EBITDA	52 340	10 060	848	63 248	-26 854	36 394
Amortyzacja	-4 112	-744	-26	-4 882	-2 202	-7 084
Zysk (strata) operacyjny	48 228	9 316	822	58 366	-29 056	29 310
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-11 435	-11 435
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-5 114	-5 114
Zysk (strata) netto za okres	48 228	9 316	822	58 366	-45 605	12 761

Nakłady inwestycyjne 5 335 866 0 6 201 - 6 201

3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane) Dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	213 371	117 083	19 791	350 245	0	350 245
Sprzedaż w ramach segmentu	232 370	4 314	0	236 684	-236 684	0
Sprzedaż między segmentami	86 981	1 584	-9	88 556	-88 556	0
EBITDA	46 080	8 416	1 026	55 522	-22 906	32 616
Amortyzacja	-3 634	-784	-39	-4 457	-2 384	-6 841
Zysk (strata) operacyjny	42 446	7 632	987	51 065	-25 290	25 775
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-5 165	-5 165
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-3 627	-3 627
Zysk (strata) netto za okres	42 446	7 632	987	51 065	-34 082	16 983

Nakłady inwestycyjne 3 481 200 35 3 716 - 3 716

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

30 września 2018 (niebadane) Dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 107 672	186 761	29 825	1 324 258	-460 228	864 030
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 949	0	5 949	0	5 949
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	29 744
Aktywa ogółem	1 107 672	192 710	29 825	1 330 207	-460 228	899 723

31 grudnia 2017	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	941 298	193 610	26 582	1 161 490	-377 145	784 345
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 820	0	5 820	0	5 820
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	32 011
Aktywa ogółem	941 298	199 430	26 582	1 167 310	-377 145	822 176

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 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	149 372	141 338	58 366	51 065
Przychody (koszta) finansowe netto	-16 416	-21 902	-11 435	-5 165
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-101 315	-98 338	-29 056	-25 290
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	459	485	0	0
Podatek dochodowy	-8 421	-9 511	-5 114	-3 627
Zysk (strata) netto za okres	23 679	12 072	12 761	16 983

2.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.6.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	485	374	232	93
Dotacje	2 028	1 333	890	358
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	971	0	-309
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	307	175	24	89
Nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	55	11	15	-4
Odszkodowania	1 425	1 251	661	93
Rozwiązanie rezerw	289	242	157	195
Pozostałe	1 927	662	1 180	318
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	6 516	5 019	3 159	833

2.6.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	242	50	99	-2
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 557	32	12	32
Odpis aktualizujący należności	0	2 055	0	978
Umorzone nieściągalne należności	175	201	53	14
Odpis aktualizujący zapasy	1 366	1 251	445	785
Likwidacja zapasów	1 833	1 488	638	494
Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	226	427	48	-5
Utrata kontroli w jednostce zależnej	0	33	0	0
Odszkodowania, kary, grzywny	566	1 720	308	818

Utworzenie rezerw	46	190	37	-65
Pozostałe	1 591	2 835	386	721
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	8 602	10 282	2 026	3 770

Istotną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 1.076 tys. zł za okres zakończony 30 września 2018 roku (1.997 tys. zł w analogicznym okresie 2017 roku).

Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości należności prezentowany jest w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych” w działalności operacyjnej (nota 2.7).

2.7 Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - należności

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	-1 073	0	-399	0
Odpis aktualizujący wartość należności	4 023	0	1 583	0
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 950	0	1 184	0

2.8 Przychody i koszty finansowe

2.8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Dodatnie różnice kursowe	734	301	-5 246	-121
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	190	77	64	34
Odsetki od obligacji	0	2 757	0	768
Pozostałe odsetki	122	85	39	34
Dywidendy i udziały w zyskach	155	189	155	189
Pochodne instrumenty finansowe	974	710	974	-290
Pozostałe przychody finansowe	17	11	10	3
Przychody finansowe ogółem	2 192	4 130	-4 004	617

2.8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 576	4 968	1 392	2 272
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	285	277	89	106
Pozostałe odsetki	59	600	17	389
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	-567	0
Ujemne różnice kursowe	12 726	19 491	6 239	2 772
Pozostałe koszty finansowe	962	696	261	243
Koszty finansowe ogółem	18 608	26 032	7 431	5 782

W roku 2018 Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka zawiera kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN oraz USD/PLN, RON/PLN, CZK/PLN, HUF/PLN i EUR/KZT. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy EUR/PLN oraz EUR/RUB do wysokości 5 mln euro na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9. Na dzień 30 września 2018 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe, strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 448 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”). Po dniu bilansowym Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs USD/PLN (1,8 mln USD), RON/PLN (2,5 mln RON), CZK/PLN (9,0 mln CZK), HUF/PLN (99,0 mln HUF) oraz EUR/RUB (2,0 mln EUR) i EUR/PLN (4,0 mln EUR) z datami rozliczenia w okresie do 30 września 2019 roku.

2.9 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 799	10 185
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-52
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 378	-622
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	8 421	9 511

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	32 099	21 583
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	6 099	4 101
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-1 793	1 527
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie opodatkowania	3 473	3 412
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-52
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-807	-905
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 292	1 292
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	157	136
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	8 421	9 511
Efektywna stawka podatkowa	26%	44%

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 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł 23 575 431	11 986 169	12 673 227	16 925 375
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. 1,03	0,52	0,56	0,74
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt. 22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt. 1,03	0,52	0,56	0,74

2.11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2017, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 2 lipca 2018 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2018 roku.

2.12 Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Bilans otwarcia	4 623	4 664
Utworzenie	1 366	1 251
Wykorzystanie	-635	-673
Rozwiązanie	-307	-175
Różnice kursowe	7	-101
Bilans zamknięcia	5 054	4 966

2.13 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	181 - 360	>361
30 września 2018 (niebadane)	282 984	251 167	22 820	4 723	1 768	1 846	424	236
31 grudnia 2017	206 435	179 322	20 842	3 534	1 625	1 052	60	0

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach na należności.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Odpis aktualizujący na 31 grudnia	36 006	38 555
Wpływ zmiany MSSF 9	170	0
Odpis aktualizujący na 1 stycznia	36 176	38 555
Utworzenie	4 023	2 055
Wykorzystanie	-1 979	-1 043
Rozwiązanie	-1 073	-971
Różnice kursowe	-1 407	-2 427
Pozostałe	-165	
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	1 173
Bilans zamknięcia	35 575	37 342

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje matrycę odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych. Szczegółowe informacje dotyczące zmiany w kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych w związku z wdrożeniem MSSF 9 zostały opisane w notcie 2.3.2.

2.14 Pozostałe należności krótkoterminowe

	Dane w tys. zł	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Należności z tytułu podatku VAT		23 673	29 107
Zaliczki na poczet dostaw		7 453	3 933
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		3 956	3 826
Inne		4 045	3 771
Razem		39 127	40 637

2.15 Kredyty i pożyczki

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2018 (niebadane)		31 grudnia 2017	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2020	30 428	0	0	33 902
2	Obrotowy	07/2021	55 580	0	0	26 686
3	Obrotowy	12/2018	0	39 276	0	47 635
4	Inwestycyjny	03/2018	0	0	0	411
5	Obrotowy	06/2021	45 224	0	9 428	0
6	Obrotowy	08/2019	0	2 789	0	18 260
7	Obrotowy	01/2019	0	5 624	0	3 844
8	Pozostałe	różne	1 980	7 445	3 286	8 677
			133 212	55 134	12 714	139 415

W dniu 4 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy wieloproduktowego limitu kredytowego dla spółek Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno S.A. (pozycja nr 2 w zestawieniu). Kwota kredytu została utrzymana na poziomie 70 mln zł, jednocześnie został wydłużony okres kredytowania do 4 lipca 2021 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach i zapasach Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o., wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, zastaw rejestrowy na zapasach Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Seleno S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 9 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy o limit wierzycelności dla spółek Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Seleno S.A., Izolacja Matizol, Sp. z o.o., TYTAN EOS Sp. z o.o. (pozycja nr 1 w zestawieniu). Kwota udzielonego limitu została zredukowana do 35 mln zł, okres kredytowania został wydłużony do 13 lipca 2020 roku. Zabezpieczeniem limitu stanowi: pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców prowadzonych przez bank, hipoteka na nieruchomości spółki Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 52,5 mln zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 15 sierpnia 2018 roku została podpisana umowa kredytowa przez spółkę zależną Selenę Vostok (pozycja nr 6 w zestawieniu). Kwota udzielonego kredytu wynosi 300 mln RUB, okres kredytowania kończy się 15 sierpnia 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu stanowić będzie gwarancja udzielona przez Seleno FM S.A.

Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub z wybranymi jednostkami zależnymi Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13 listopada 2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej przez spółkę zależną Selenę Vostok (pozycja nr 6 w zestawieniu) zmieniający datę spłaty kredytu na 16 lipca 2019.

Dnia 16 listopada 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę multiliniową kredytową, kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12 mln euro. Okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, oprocentowanie zmienne EURIBOR/WIBOR/LIBOR 1M + marża, jednocześnie rozpoczęto proces ustanawiania zabezpieczeń do umowy. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą: hipoteka na nieruchomości Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 18 mln euro wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia tejże nieruchomości, przystąpienie do długu spółek Selena S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych przystępujących do długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.

2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	30 września 2018 (niebadane)		31 grudnia 2017	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	7 009	5 150	8 462	4 930
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	10 253	0	9 599
Inne zobowiązania finansowe	0	6 294	5 708	0
Zobowiązania finansowe ogółem	7 009	21 697	14 170	14 529

Pozycja „Inne zobowiązania finansowe” dotyczy wyceny opcji wykupu mniejszości (dotyczy akcji posiadanych w spółce Uniflex S.p.A. przez akcjonariuszy mniejszościowych) oraz wyceny odroczonej płatności dla akcjonariuszy mniejszościowych Uniflex S.p.A.

2.17 Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	30 września 2018 (niebadane)		31 grudnia 2017	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	107	954	107	1 481
Zaliczki na poczet dostaw	0	4 612	0	4 625
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	10 254	0	7 240
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	7 835	0	8 503
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	15 311	0	13 119
Pozostałe zobowiązania	2 601	3 209	2 821	3 419
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 654	4 663	1 819	4 494
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 362	46 838	4 747	42 881

2.18 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)			Rok zakończony 31 grudnia 2017		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	2 793	104	2 897	491	2	493
Utworzenie rezerw	625	0	625	469	14	483
Rozwiązanie rezerw	-214	0	-214	-163	0	-163
Wykorzystanie rezerw	-100	0	-100	0	0	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	2 038	84	2 122
Różnice kursowe	50	1	51	-42	4	-38
Stan na koniec okresu	3 154	105	3 259	2 793	104	2 897
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	5	11 491	11 496	8	15 350	15 358
Utworzenie rezerw	0	488	488	15	2 004	2 019
Rozwiązanie rezerw	0	-289	-289	-6	-818	-824
Wykorzystanie rezerw	0	-3 480	-3 480	-12	-6 232	-6 244
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	1 804	1 804
Różnice kursowe	0	-107	-107	0	-617	-617
Stan na koniec okresu	5	8 103	8 108	5	11 491	11 496

W trzecim kwartale roku 2018 spółka Seleno S.A. wykorzystowała rezerwę w wysokości 2,8 mln zł. Rezerwa została wykorzystana w związku z postępowaniem celnym (nota 1.11).

2.19 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 obejmujące kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej.

Dane w tys. zł	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	188 346	152 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 706	28 699
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-57 769	-52 921
Zadłużenie netto	159 283	127 907
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	434 623	422 235
Kapitał i zadłużenie netto	593 906	550 142

2.20 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz podmiotami zależnymi od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września (odpowiednio 2018 i 2017 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017.

Dane w tys. zł	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody ¹⁾	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Jednostki stowarzyszone	2018	15 073	9	0	2 197	0	0
	2017	5 737	0	0	1 351	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu *	2018	1 895	435	0	279	64	0
	2017	3 271	545	2 757	2 446	65	2 446
Kluczowe kierownictwo**	2018	0	760	0	0	54	0
	2017	0	766	0	50	97	0
RAZEM	2018	16 968	1 204	0	2 476	118	0
	2017	9 008	1 311	2 757	3 847	162	2 446

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

** pozycja obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonków, rodzeństwo, wstępnych, zstępnych oraz inne bliskie im osoby

¹⁾ kwota obejmuje przychody z tytułu odsetek od obligacji

2.21 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.22 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 2017 rok (nota 35) oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy za rok 2017 (nota 1.11).

W roku 2018 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 16 listopada 2018 roku Seleno FM S.A. podpisała umowę multilinii kredytowej, kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12 mln euro. Szczegółowy opis został zawarty w nocie 2.15.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania, nie miały miejsca inne niż ujawnione wydarzenia mogące mieć istotny wpływ na dane wykazane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		342 388	362 111	126 179	146 373
Przychody ze sprzedaży usług		19 885	21 944	7 395	8 365
Przychody ze sprzedaży		362 273	384 055	133 574	154 738
Koszt własny sprzedaży		322 641	352 052	117 662	142 410
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		39 632	32 003	15 912	12 328
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	427	23 267	142	-1 108
Koszty sprzedaży		26 815	23 147	8 997	8 572
Koszty ogólnego zarządu		20 837	20 121	6 982	7 792
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	400	19 313	93	7 057
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	3.5	-1 184	0	-697	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 809	-7 311	679	-12 201
Przychody finansowe	3.4	32 687	16 238	-1 859	2 323
Koszty finansowe	3.4	4 774	41 798	2 355	378
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	3.5	-110	0	-124	0
Zysk (strata) brutto		21 214	-32 871	-3 411	-10 256
Podatek dochodowy	3.6	-1 357	-1 849	-889	506
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		22 571	-31 022	-2 522	-10 762
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		22 571	-31 022	-2 522	-10 762
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):					
- podstawowy		0,99	-1,36	-0,11	-0,47
- rozwodniony		0,99	-1,36	-0,11	-0,47

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Zysk/(strata) netto	22 571	-31 022	-2 522	-10 762
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	22 571	-31 022	-2 522	-10 762

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe			2 779	2 784
Wartości niematerialne			15 727	17 204
Udziały w jednostkach zależnych		3.9	161 710	161 710
Pozostałe długoterminowe należności			0	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		3.10	111 319	90 953
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			0	0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 485	82
Aktywa trwałe			293 020	272 733
Zapasy			3 597	2 354
Należności handlowe		3.11	180 619	143 958
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			188	0
Pozostałe krótkoterminowe należności		3.12	21 727	24 758
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		3.10	17 731	14 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			0	309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			13 293	10 121
Aktywa obrotowe			237 155	196 128
SUMA AKTYWÓW			530 175	468 861
PASYWA				
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Kapitał zapasowy			265 794	246 822
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			12 795	25 822
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-9 776	0
- zysk (strata) netto			22 571	25 822
Kapitał własny			298 894	292 949
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		3.13	103 251	17 516
Pozostałe zobowiązania finansowe		3.15	708	418
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe			0	0
Zobowiązania długoterminowe			103 959	17 934
Zobowiązania handlowe		3.14	87 907	84 359
Zobowiązania z tytułu umów z klientami			617	0
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		3.13	32 973	70 155
Pozostałe zobowiązania finansowe		3.15	1 044	527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	291
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			4 781	2 646
Rezerwy krótkoterminowe			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			127 322	157 978
Zobowiązania razem			231 281	175 912
SUMA PASYWÓW			530 175	468 861

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		21 214	-32 871
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		2 596	1 963
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		3 334	6 179
Odsetki i dywidendy		-29 216	-12 188
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		-1 091	29 992
Zmiana stanu należności		-47 107	-58 639
Zmiana stanu zapasów		-1 242	-560
Zmiana stanu zobowiązań		6 293	48 666
Zmiana stanu rezerw		0	0
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-152	-335
Pozostałe		1 730	730
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-43 641	-17 063
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		27	60
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-362	-840
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		0	-7 109
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	10
Dywidendy i odsetki otrzymane		26 528	9 487
Udzielenie pożyczek		-24 073	-8 002
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		6 271	9 247
Otrzymane spłaty obligacji		0	20 350
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		8 391	23 203
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-468	-578
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		108 689	28 659
Spłata pożyczek i kredytów		-60 579	-29 991
Wypłata dywidendy		-6 850	-6 850
Odsetki zapłacone		-2 394	-2 942
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		38 398	-11 702
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 148	-5 562
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		3 172	-5 611
różnice kursowe netto		24	-49
Środki pieniężne na początek okresu*		10 121	6 275
Środki pieniężne na koniec okresu*		13 293	664

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 września 2018 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 30 września 2017 kwota 0,1 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 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 2018 roku (dane zatwierdzone)	1 142	246 822	19 163	25 822	0	292 949
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	-9 776	0	-9 776
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	1 142	246 822	19 163	16 046	0	283 173
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	22 571	22 571
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	22 571	22 571
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	18 972	0	-18 972	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	1 142	265 794	19 163	-9 776	22 571	298 894

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 roku	1 142	246 545	19 163	7 127	0	273 977
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	-31 022	-31 022
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-31 022	-31 022
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	277	0	-277	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 września 2017 (niebadane)	1 142	246 822	19 163	0	-31 022	236 105

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Dane dotyczące okresu objętego sprawozdaniem finansowym, dane porównawcze, stosowane zasady rachunkowości (za wyjątkiem korekty błędu lat ubiegłych – opisanej w nocie 3.2), 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 Polityka rachunkowości

3.2.1 Porównywalność danych finansowych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017, za wyjątkiem korekty błędu lat ubiegłych opisanej poniżej, oraz zmianami standardów opisanych w punkcie 3.2. poniżej.

W dniu 29 marca 2017 roku Selena FM nabyła 64% akcji spółki Uniflex S.p.A., stając się jednocześnie akcjonariuszem większościowym. Dodatkowo strony podpisały umowę zawierającą opcję symetryczną dotyczącą odkupu w przyszłości pozostałych 36% akcji od akcjonariuszy mniejszościowych. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 16.4. jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, natomiast rozliczenia nabycia dla celów konsolidacji zostały przedstawione w nocie 1.7. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

W pierwszym półroczu 2018 roku, Selena FM S.A. dokonała ponownej, pogłębionej analizy umów zawartych w 2017 roku, (gdzie ujęto w sprawozdaniu finansowym Spółki kwotę do zapłaty za realizację opcji call i put na te same okresy i tą samą cenę podczas gdy zgodnie z MSR 39 (oraz MSSF 9) opcje na akcje w spółce zależnej stanowią instrument pochodny, który wycenia się do wartości godziwej z ujęciem skutków w rachunku zysków i strat). W wyniku analizy podjęto decyzję o skorygowaniu wykazanej na dzień 31 grudnia 2017 wartości akcji spółki Uniflex S.p.A. i równocześnie wartości zobowiązania z tytułu opcji call/put. Korekta miała na celu jasne i precyzyjne przedstawienie istoty transakcji w jednostkowym sprawozdaniu Seleny FM S.A. zgodnie z aktualnie obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W rezultacie dokonanej korekty nastąpiło zmniejszenie wartości udziałów oraz zobowiązań finansowych o kwotę 5.320 tys. zł. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wyceniła zidentyfikowane opcje call/put według kosztu (cena nabycia opcji wyniosła zero), zgodnie z możliwością wskazaną w MSR 39, par. 46(c), dotyczącą wyceny instrumentów kapitałowych nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku.

Konsekwencją wprowadzonej zmiany było przekształcenie danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odpowiednich notach objaśniających, prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym (nota 3.9 oraz 3.15).

Wprowadzona korekta nie powoduje zmiany prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym danych porównawczych w zakresie rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz zysku na akcję, stąd dane te nie zostały przekształcone. Spółka nie prezentuje danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 roku, gdyż korekta nie ma wpływu na te dane.

Wprowadzona korekta nie miała wpływu na dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Poniżej zaprezentowano zestawienie pokazujące wpływ ujętych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. a ujętymi w niniejszym sprawozdaniu (wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej):

	Dane w tys. zł	Dane opublikowane 31 grudnia 2017	Korekty	31 grudnia 2017 dane przekształcone
Udziały w jednostkach zależnych		167 030	-5 320	161 710
Aktywa trwałe		278 053	-5 320	272 733

SUMA AKTYWÓW	474 181	-5 320	468 861
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 738	-5 320	418
Zobowiązania długoterminowe	23 254	-5 320	17 934
SUMA PASYWÓW	474 181	-5 320	468 861

3.2.2 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017, za wyjątkiem korekty błędu lat ubiegłych przedstawionej w nocie 3.2, oraz poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Pozostałe zmiany wynikające z wprowadzenia nowych regulacji MSR i MSSF oraz opis opublikowanych standardów i interpretacji, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zostały opisane w nocie 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku.

Według szacunków Jednostki, nowe standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Selena FM na dzień bilansowy.

MSSF 16 „Leasing” - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

3.2.3 MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Spółka zastosowała standard MSSF 9 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Spółka ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje **aktywa finansowe** do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe.

Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmują się w wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Transakcje forward	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w sprawozdaniu Spółki, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe oraz pożyczki udzielone. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 3 stopni:
 - Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
 - Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości, oraz salda, dla których nie występuje istotne ryzyko kredytowe (ze względu na występującą nadwyżkę zobowiązań nad ekspozycją pożyczek i należności).

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego ustalana jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 3, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione),

zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

- **Należności od jednostek pozostałych** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypłacalności zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.
- **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia wpływ wdrożenia MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Dane w tys. zł	Wartość bilansowa według stanu na 31 grudnia 2017 dane przekształcone*	Wpływ MSSF 9	Wartość bilansowa według stanu na 1 stycznia 2018 dane przekształcone*
Rzeczowe aktywa trwałe	2 784		2 784
Wartości niematerialne	17 204		17 204
Udziały w jednostkach zależnych	161 710		161 710
Pozostałe długoterminowe należności	0		0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	90 953	-746	90 207
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0		0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	47	129
Aktywa trwałe	272 733	-699	272 034
Zapasy	2 354		2 354
Należności handlowe	143 958	-9 077	134 881
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0		0
Pozostałe krótkoterminowe należności	24 758		24 758
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	14 628		14 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	309		309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 121		10 121
Aktywa obrotowe	196 128	-9 077	187 051
SUMA AKTYWÓW	468 861	-9 776	459 085
Kapitał podstawowy	1 142		1 142
Kapitał zapasowy	246 822		246 822
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 163		19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	25 822	-9 776	16 046
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-9 776	-9 776
- zysk (strata) netto	25 822		25 822
Kapitał własny	292 949	-9 776	283 173
Zobowiązania długoterminowe	17 934	0	17 934
Zobowiązania krótkoterminowe	157 978	0	157 978
Zobowiązania razem	175 912	0	175 912
SUMA PASYWÓW	468 861	-9 776	459 085

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w notcie 3.2.1

3.2.4 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Spółka zastosowała MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych.

Spółka ujawniła informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 15 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Zastosowanie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku.

Wpływ na jednostkowe sprawozdanie Selena FM S.A. na dzień 1 stycznia 2018:

- rezerw na rabaty udzielane klientom – prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach z tytułu umów z klientami, zamiast na pomniejszeniu należności handlowych (kwota 623 tys. zł),
- kosztów transportu, w przypadku gdy Spółka nie osiąga z tego tytułu wydzielonego przychodu – prezentacja w rachunku zysków i strat w kosztach sprzedaży zamiast w koszcie własnym sprzedaży (kwota 500 tys. zł).

Na podstawie przeprowadzonej analizy umów z klientami Spółka oceniła, iż wdrożenie standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie wpływa na kapitały własne Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

3.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	61	17	42
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	0	23 121	0	-1 180
Odszkodowania, reklamacje	298	36	67	16
Pozostałe	104	49	58	14
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	427	23 267	142	-1 108

3.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (nie badane)
Odpis aktualizujący wartość należności	0	19 145	0	7 035
Darowizny	18	0	0	0
Umorzone, spisane należności	105	0	0	0
Odszkodowania, kary, grzywny	276	150	93	17
Pozostałe	1	18	0	5
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	400	19 313	93	7 057

Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości należności prezentowany jest w Rachunku zysków i strat w pozycji „Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych” w działalności operacyjnej (nota 3.5.1).

3.4 Przychody i koszty finansowe

3.4.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (nie badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	26 528	8 031	0	0
Odsetki, w tym:	5 186	7 173	1 934	2 321
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	5 186	7 137	1 934	2 313
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	0	36	0	8
Różnice kursowe	0	0	-4 766	0
Wycena kontraktów walutowych	973	711	973	-290
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	0	318	0	292
Pozostałe przychody finansowe	0	5	0	0
Przychody finansowe ogółem	32 687	16 238	-1 859	2 323

W roku 2018 Selena FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka zawiera kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/PLN oraz USD/PLN, RON/PLN, CZK/PLN, HUF/PLN i EUR/KZT. Średnio w okresie Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy EUR/PLN oraz EUR/RUB do wysokości 5 mln euro na każdą z tych par walutowych. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9. Na dzień 30 września 2018 roku spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe, strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 448 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w przychodach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Po dniu bilansowym Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs USD/PLN (1,8 mln USD), RON/PLN (2,5 mln RON), CZK/PLN (9,0 mln CZK), HUF/PLN (99,0 mln HUF) oraz EUR/RUB (2,0 mln EUR) i EUR/PLN (4,0 mln EUR) z datami rozliczenia w okresie do 30 września 2019 roku.

3.4.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (nie badane)
Odsetki, w tym:	2 499	3 017	941	1 111
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	2 434	2 927	921	1 082
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	63	89	19	29

<i>od pozostałych zobowiązań</i>	2	1	1	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	0	31 080	0	2
Wycena kontraktów walutowych	0	0	-567	0
Różnice kursowe	1 916	7 572	1 916	-747
Pozostałe koszty finansowe	359	129	65	12
Koszty finansowe ogółem	4 774	41 798	2 355	378

Zgodnie ze zmianami wynikającymi z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018, wynik związany z utratą wartości pożyczek prezentowany jest w Rachunku zysków i strat w pozycji „Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych” poniżej wyniku z działalności operacyjnej (nota 3.5.2).

3.5 Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

3.5.1 Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (należności)

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (nie badane)
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	-5 500	0	-2 681	0
Odpis aktualizujący wartość należności	4 316	0	1 984	0
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-1 184	0	-697	0

W okresie zakończonym 30 września 2018 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w łącznej kwocie 5.500 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych – 5.492 tys. zł (Selena USA Inc. – 2.833 tys. zł, Selena Nantong – 1.223 tys. zł, Selena Romania SRL – 774 tys. zł, Selena Bulgaria Ltd. – 426 tys. zł, Selena Vostok – 191 tys. zł, Selena S.A. – 42 tys. zł, pozostałe – 3 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 8 tys. zł.

W okresie zakończonym 30 września 2018 roku utworzono odpisy na należności w łącznej kwocie 4.316 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych – 4.075 tys. zł (Euro MGA – 1.382 tys. zł, Universal Energy Sp. z o.o. – 1.286 tys. zł, Selena Ukraine Ltd. – 701 tys. zł, Selena Sulamericana Ltda – 650 tys. zł, Selena CA L.L.P. – 44 tys. zł, pozostałe – 12 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 241 tys. zł.

3.5.2 Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (pożyczki udzielone)

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-492	0	-179	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	382	0	55	0
Strata/(odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-110	0	-124	0

Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość pożyczek zostały zawarte w nocie 3.10.

3.6 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	0	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	-1 357	-1 849
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-1 357	-1 849

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	21 214	-32 871
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	4 031	-6 245
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-6 181	-5 908
- z tytułu otrzymanych dywidend	-5 040	-1 526
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	-94	-60
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	-1 045	-4 322
- pozostałe	-2	0
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	793	10 304
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	73	5 905
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	542	3 637
- pozostałe	178	762
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-1 357	-1 849

Efektywna stawka podatkowa

- -

3.7 Zysk przypadający jedną 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 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (niebadane)
Zysk/(strata) netto	zł	22 571 431	-31 021 693	-2 522 011	-10 761 216
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.	0,99	-1,36	-0,11	-0,47
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	zł/szt.	0,99	-1,36	-0,11	-0,47

3.8 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2017, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 2 lipca 2018 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2018 roku.

3.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 września 2018 (nie badane)			31 grudnia 2017 dane przekształcone**		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	38 379	0	38 379	38 379	0	38 379
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Uniflex S.p.A.	7 109	0	7 109	7 109	0	7 109 **
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	3 594	0
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	9 936	0	9 936	9 936	0	9 936
Selena Hungaria Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	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	1 206	0	1 206	1 206	0
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.	23 765	23 764	1	23 765	23 764	1
Wartość udziałów	264 011	102 301	161 710	264 011	102 301	161 710

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 3.2.1

3.10 Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

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

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Wpływ zmiany		Kwota główna		Odsetki		Zmniejszenie z tyt. podatku u źródła		Wycena	30 września 2018 (nie badane)
		31 grudnia 2017	1 stycznia 2018	Zwiększe -nie	Zmniejsze -nie	Naliczone	Zapłacone	z tyt. podatku u źródła			
Zależne	Pożyczki										
	Wartość brutto	224 893	0	224 893	28 595	-5 425	5 187	-950	-342	-1 583	250 375
	Odpis aktualizujący	-119 361	-746	-120 107	-382	492	0	0	0	-1 374	-121 371
	Wartość netto	105 532	-746	104 786	28 213	-4 933	5 187	-950	-342	-2 957	129 004
Niepowiązane	Pożyczki	49	0	49	0	0	-1	-2	0	0	46
	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	309	0	309	0	0	0	0	0	-309	0
RAZEM		105 890	-746	105 144	28 213	-4 933	5 186	-952	-342	-3 266	129 050
w tym długoterminowe:		90 953	-746	90 207							111 319

Terminy wymagalności poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach) 30 września 2018 (nie badane)		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	17 685	58 634	52 685	0	129 004
Niepowiązane	Pożyczki	46	0	0	0	46
RAZEM		17 731	58 634	52 685	0	129 050

W raportowanym okresie (od 1 lipca do 30 września 2018 roku) Selena FM S.A. udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 16.505 tys. zł:

- W ramach podpisanych umów w roku 2017 zostały uruchomione kolejne transze pożyczek dla Selena Vostok na kwotę 150 mln rubli,
- W dniu 31 lipca 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1,07 mln euro. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2023 roku. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Seleny Malzemeleri Yapi Sanayi tic. Ltd.,
- W dniu 17 września 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong na kwotę 6 mln CNY. Termin spłaty pożyczki został określony na 19 września 2019 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

W trzecim kwartale 2018 roku Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 1.039 tys. zł:

- Selena Iberia w kwocie 125 tys. dolarów,
- Foshan Chinuri w kwocie 100 tys. euro,
- Selena Bohemia s.r.o 40 tys. euro,

Dnia 4 września 2018 roku został podpisany aneksy do umowy pożyczki z Seleną Nantong wydłużający termin spłaty pożyczki w kwocie 400 tys. euro do 10 września 2023 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki.

Zmiana wartości odpisów aktualizujących wartość pożyczek w raportowanym okresie (od 1 lipca do 30 września 2018 roku) wyniosła 124 tys. zł (w wartości historycznej), w tym zmiana wartości odpisów aktualizujących kwotę główną pożyczek w kwocie 223 tys. zł:

- Selena Bohemia s.r.o - rozwiązanie odpisu 167 tys. zł,
- Selena Vostok Moskwa – rozwiązanie odpisu 44 tys. zł,
- Selena CA L.L.P. – rozwiązanie odpisu 12 tys. zł.

Szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2018 roku opisane zostały w nocie 6. jednostkowego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena Iberia dokonała spłat pożyczek w kwocie 125 tys. dolarów.

3.11 Należności handlowe

Wiekowanie należności handlowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł		Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					
				< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	181-360	>361
30 września 2018 (niebadane)	Od jednostek powiązanych	171 380	88 451	11 425	12 031	9 191	22 044	26 092	2 146
	Od jednostek niepowiązanych	9 239	8 350	709	0	97	4	79	0
31 grudnia 2017	Od jednostek powiązanych	136 754	81 838	17 781	8 993	8 514	19 628	0	0
	Od jednostek niepowiązanych	7 204	6 011	671	96	220	206	0	0

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2017 (nie badane)
Odpis aktualizujący na 31 grudnia	22 701	48 656	32 468	33 891
<i>jednostki powiązane</i>	21 727	47 318	31 142	32 953
<i>jednostki pozostałe</i>	974	1 338	1 326	938
Wpływ zmiany MSSF 9	9 077	0	0	0
Odpis aktualizujący na 1 stycznia	31 778	48 656	32 468	33 891
Utworzony	4 316	19 145	1 984	7 035
<i>jednostki powiązane</i>	4 075	19 144	1 938	7 035
<i>jednostki pozostałe</i>	241	1	46	0
Odwrócony, w tym:	-5 500	-23 121	-2 681	1 180
<i>jednostki powiązane</i>	-5 492	-22 733	-2 680	1 220
<i>jednostki pozostałe</i>	-8	-388	-1	-40
Różnice kursowe z przeliczenia	1 073	-2 347	-104	227
Odpis aktualizujący na koniec okresu	31 667	42 333	31 667	42 333
<i>jednostki powiązane</i>	30 316	41 416	30 316	41 416
<i>jednostki pozostałe</i>	1 351	917	1 351	917
w tym:				
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	31 667	42 333	31 667	42 333

3.12 Pozostałe krótkoterminowe należności

Dane w tys. zł	30 września 2018 (nie badane)	31 grudnia 2017
Należności z tytułu VAT	18 845	21 440
Zaliczki na poczet dostaw	26	0
Rozrachunki z pracownikami	50	58
Pozostałe	2 806	3 260
Pozostałe należności ogółem	21 727	24 758

3.13 Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2018 (nie badane)		31 grudnia 2017	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	07/2020	15 319	0	0	21 109
2	Obrotowy	07/2021	30 748	0	0	4 705
3	Obrotowy	12/2018	0	30 261	0	41 792
4	Obrotowy	06/2021	33 026	0	4 798	0
5	Pożyczka	12/2018	0	2 462	0	2 419
6	Pożyczka	12/2019	1 000	4	1 500	41
7	Pożyczka	12/2019	1 709	4	1 668	15
8	Pożyczka	12/2019	749	10	750	20
9	Pożyczka	09/2022	8 700	140	8 800	54
10	Pożyczka	12/2023	12 000	92	0	0
Kredyty i pożyczki ogółem			103 251	32 973	17 516	70 155

W dniu 4 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy wieloproduktowego limitu kredytowego dla spółek Selena FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Selena S.A. (pozycja nr 2 w zestawieniu). Kwota kredytu została

utrzymana na poziomie 70 mln zł, jednocześnie został wydłużony okres kredytowania do 4 lipca 2021 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach i zapasach Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o., wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, zastaw rejestrowy na zapasach Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Selena S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku, oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra sp. z o.o. Dodatkowo, kredytobiorcy wystawili na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 9 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy o limit wierzycelności dla spółek Selena FM S.A., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Selena S.A., Izolacja Matizol, Sp. z o.o., TYTAN EOS Sp. z o.o. (pozycja nr 1 w zestawieniu). Kwota udzielonego limitu została zredukowana do 35 mln zł, okres kredytowania został wydłużony do 13 lipca 2020 roku. Zabezpieczenie limitu stanowi: pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców prowadzonych przez bank, hipoteka na nieruchomości spółki Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 52,5 mln zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 7 września 2018 roku Selena FM S.A. dokonała częściowej spłaty pożyczki otrzymanej od Selena Marketing International Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 16 listopada 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę multilinii kredytowej, kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12 mln euro. Okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, oprocentowanie zmienne EURIBOR/WIBOR/LIBOR 1M + marża, jednocześnie rozpoczęto proces ustanawiania zabezpieczeń do umowy. Zabezpieczenie kredytu stanowią będą: hipoteka na nieruchomości Orion PU Sp. z o.o. do kwoty 18 mln euro wraz z przelewem wierzycelności z umowy ubezpieczenia tejże nieruchomości, przystąpienie do długu spółek Selena S.A., Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych przystępujących do długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.

3.14 Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	30 września 2018 (nie badane)	31 grudnia 2017
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		79 100	77 434
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		8 807	6 925
Zobowiązania handlowe ogółem		87 907	84 359

3.15 Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 dane przekształcone*
Zobowiązania finansowe długoterminowe		708	418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		708	480
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	-62
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		1 044	527
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		595	527
Pozostałe zobowiązania finansowe		449	0
Zobowiązania finansowe ogółem		1 752	945

* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 3.2.1

3.16 Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

Selena FM S.A. nie udzieliła jednostkom spoza Grupy poręczeń ani gwarancji, których wartość przekraczałaby poziom 10% kapitałów własnych. Jednostki w Grupie, w tym Selena FM S.A., udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Szczegóły tych transakcji na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały opisane w notce 28.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2017.

W trzecim kwartale 2018 roku wystąpiły następujące zmiany udzielonych przez Selena FM S.A. poręczeń:

- Selena FM S.A. w lipcu 2018 roku odnowiła gwarancje będące zabezpieczeniem kredytów i leasingów udzielonych spółce Selena Iberia. Każda z gwarancji została przedłużona o kolejny rok. Łączna kwota gwarancji wzrosła o 1,24 mln euro,
- udzielenie nowych poręczeń na rzecz dostawców na kwotę 0,7 mln euro.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

W dniu 13 listopada została podpisana przez bank umowa gwarancji, będąca zabezpieczeniem kredytu udzielonego spółce zależnej Selenie Vostok. Kwota gwarancji wynosi 350 mln RUB.

3.17 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹⁾	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2018	330 634	306 218	46	423
	2017	359 419	323 628	15 189	92
Jednostki stowarzyszone	2018	3 304	9	0	0
	2017	3 682	0	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego * na najwyższym szczeblu	2018	1 895	0	0	0
	2017	3 272	0	2 757	0
RAZEM	2018	335 833	306 227	46	423
	2017	366 373	323 628	17 946	92

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

Salda transakcji z jednostkami powiązanymi na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	2018	129 003	170 179	924	105 970
	2017	107 746	133 091	902	92 701
Jednostki stowarzyszone	2018	0	923	0	0
	2017	0	1 216	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu *	2018	0	278	0	0
	2017	0	2 447	0	0
RAZEM	2018	129 003	171 380	924	105 970
	2017	107 746	136 754	902	92 701

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

3.18 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 października Selena FM S.A. otrzymała płatność z tytułu dywidendy od spółki zależnej Uniflex S.p.A. w kwocie 216 tys. euro.

Dnia 16 listopada 2018 roku Selena FM S.A. podpisała umowę multilinii kredytowej, kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 12 mln euro. Szczegółowy opis został zawarty w nocie 3.13.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane w skróconym sprawozdaniu finansowym, mogące mieć istotny wpływ na dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu.

**Osoba, która sporządziła
sprawozdanie finansowe**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Marcin Macewicz

Członek Zarządu

.....
Agata Gładysz-Stańczyk

Członek Zarządu

.....
Elżbieta Korczyńska

Członek Zarządu

.....
Artur Ryglowski