

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM S.A.

RAPORT KWARTALNY ZA OKRES
OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Wrocław, 28 listopada 2019 roku

1.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
1.1	Wybrane dane finansowe	3
1.2	Struktura Grupy Kapitałowej.....	4
1.3	Istotne wydarzenia w raportowanym okresie.....	4
1.4	Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy	10
1.5	Sezonowość i cykliczność	15
1.6	Realizacja prognoz.....	15
1.7	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	15
1.8	Dywidenda wypłacona	15
1.9	Akcjonariusze Jednostki Dominującej	15
1.10	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	16
1.11	Postępowania sądowe	16
1.12	Transakcje z jednostkami powiązanymi	16
1.13	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	16
1.14	Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	16
1.15	Pozostałe istotne informacje	17
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	21
	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	22
2.1	Informacje o Grupie Kapitałowej	22
2.2	Dane objęte sprawozdaniem finansowym	27
2.3	Polityki rachunkowości	29
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	Przychody i koszty finansowe	35
2.8	Podatek dochodowy	36
2.9	Zysk na akcję	36
2.10	Zapasy	36
2.11	Pozostałe należności krótkoterminowe	37
2.12	Kredyty i pożyczki	37
2.13	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	37
2.14	Pozostałe zobowiązania	38
2.15	Rezerwy.....	38
2.16	Transakcje z jednostkami powiązanymi	38
2.17	Działalność zaniechana	39
2.18	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
2.19	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	Polityki rachunkowości	46
3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	48
3.4	Przychody i koszty finansowe	48
3.5	Podatek dochodowy	49
3.6	Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	49
3.7	Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	50
3.8	Należności handlowe.....	52
3.9	Pozostałe krótkoterminowe należności	53
3.10	Kredyty i pożyczki otrzymane	53
3.11	Zobowiązania handlowe	53
3.12	Transakcje z jednostkami powiązanymi	54

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1.1 Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. PLN		tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	1 008 917	927 474	234 164	218 050
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 423	48 057	14 952	11 298
Zysk (strata) brutto	63 665	32 100	14 776	7 547
Zysk (strata) netto	46 975	23 679	10 903	5 567
Zysk (strata) netto przypadający udziałom kontrolującym	46 816	23 575	10 866	5 542
Całkowite dochody	50 610	19 521	11 746	4 589
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	50 439	19 420	11 707	4 566
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 981	-1 243	16 474	-292
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 091	-15 880	-3 038	-3 733
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 415	21 891	-2 417	5 147
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.)	2,05	1,03	0,48	0,24
	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Suma aktywów	939 899	795 239	214 903	184 939
Zobowiązania długoterminowe	148 000	132 677	33 839	30 855
Zobowiązania krótkoterminowe	322 242	236 659	73 679	55 037
Kapitał własny	469 657	425 903	107 385	99 047
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	261	266

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. PLN		tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	454 823	362 273	105 562	85 171
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 630	-6 809	-843	-1 601
Zysk (strata) brutto	39 417	21 214	9 148	4 987
Zysk (strata) netto	37 109	22 571	8 613	5 306
Całkowite dochody	37 109	22 571	8 613	5 306
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 477	-43 641	7 306	-10 260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 964	8 391	7 187	1 973
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 100	38 398	-5 361	9 027
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.)	1,63	0,99	0,38	0,23

	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Suma aktywów	563 894	491 565	128 931	114 317
Zobowiązania	226 797	184 727	51 856	42 960
Kapitał własny	337 097	306 838	77 075	71 358
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	261	266

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 Italia organizuje spotkanie sił sprzedaży – 10-11 stycznia 2019

Selena Italia była organizatorem krajowego spotkania sił sprzedaży, podczas którego przedstawione zostały nowości produktowe oraz flagowe produkty o znaczących wyróżnikach na rynku wobec produktów konkurencyjnych. Spotkanie miało miejsce w Bolonii.

Selena S.A. bierze udział w spotkaniu Kapituły Konkursu – 11 stycznia 2019

Spotkanie Kapituły Konkursu 4YoungEngineers – udział Seleny S.A. w spotkaniu organizacyjnym Kapituły jako Partnera Strategicznego ogólnopolskiego Programu dla Młodych Inżynierów.

Selena S.A. budowlaną firmą roku 2018 – 24 stycznia 2019

Selena S.A. po raz siódmy otrzymała statuetkę Budowlanej Firmy Roku. Jednocześnie Prezes Zarządu Seleny S.A. Andrzej Ulfig został uhonorowany tytułem Osobowość Roku, który jest przyznawany najskuteczniejszym managerom w branży. Nagrody były przyznawane przez Kapitułę pod przewodnictwem prof. dra hab. inż. Leonarda Runkiewicza. Oprócz wyników firm, kryterium uzyskania wyróżnienia były: innowacyjność oferowanych produktów i usług, rzetelność i stabilność w prowadzonej działalności oraz osiągnięcia na tle konkurencji.

Selena Vostok wzmacnia wsparcie techniczne (styczeń - marzec 2019)

Selena Vostok wzmacnia dział wsparcia technicznego i edukacyjnego i przeprowadza praktyczne warsztaty z produktami. W dniach 7-9 lutego 2019 roku Selena Vostok brała udział w konferencji: „Mistrz prac wykończeniowych jako właściciel firmy: ryzyko, typowe problemy, wzrost efektywności finansowej firmy” (w Kirovsku, w regionie Saint Petersburg).

Szkolenie dla budowniczych – styczeń 2019

Selena Vostok wzięła udział w szkoleniu praktycznym, podczas którego przedstawiła produkty TYTAN Professional: Profesjonalny klej piankowy TYTAN do kartonu oraz TYTAN Professional 60 SEKUND. W szkoleniu wzięło udział wielu specjalistów z firm budowlanych, a jakość informacji została oceniona jako pomocna i przydatna.

Selena S.A. uczestnikiem targów BUDMA – 12-15 lutego 2019

Selena S.A. wzięła udział w Targach BUDMA w Poznaniu. Selena jest uczestnikiem targów budowlanych oraz wspiera organizację eventu Polskiego Stowarzyszenia Dekarzy.

Selena S.A. bierze udział w targach BricoMarche – 16-17 lutego 2019

Selena S.A. wzięła udział jako wystawca w III Targach BricoMarche „Materiały Budowlane, Majsterkowanie, Dekoracja” w Poznaniu, prezentując stoisko wraz z pokazami. Była to możliwość do zdobycia nowych kontaktów biznesowych, a także do zapoznania klientów z nowościami produktowymi Seleny.

Selena Iberia spotkanie z Leroy Merlin – 20 lutego 2019

Selena Iberia przedstawiła pracownikom sieci Leroy Merlin w Madrycie 3 systemy barierowe do instalacji okien. Leroy instaluje rocznie ponad 700 000 okien, a rozwiązania Seleny uczą instalatorów lepszemu montażowi okien przy pomocy produktów i systemów Seleny.

Selena Iberia uczestnikiem EXPOCADENA – 22-23 lutego 2019

Selena Iberia była uczestnikiem prywatnych targów EXPOCADENA, na których premierę miały takie produkty Seleny jak: Power Fix, Aquaprotect czy FOAD. W wydarzeniu brało udział ponad 1300 uczestników.

Selena Labs uczestnikiem seminarium – 28 lutego 2019

Udział Seleny Labs w seminarium w ramach projektu InnoPeer AVM mającym na celu zwiększanie świadomości MŚP z regionu w kwestii przemian zachodzących w gospodarce. Podczas seminarium poruszone zostały kwestie dotyczące wdrożenia modelu Agile Stage Gate w procesie rozwoju nowego produktu (NPD) w Grupie Kapitałowej Seleny, a także wpływu na innowacyjność i wyzwania stojące przed działem R&D.

Udział Seleny FM S.A. i Seleny S.A. w 4YoungEngineers – 5 marca 2019

Selena FM S.A. i Selena S.A. były uczestnikami Dni Młodego Inżyniera w Warszawie organizowanych w ramach 4YoungEngineers. Podczas wydarzenia promowany był jeden z topowych produktów Seleny – innowacyjna, wysokorefleksyjna powłoka COOL-R.

Selena Italia bierze udział w Targach BigMarket 2019 – 8-9 marca 2019

Coroczne Targi we Florencji poświęcone są grupie członków BigMat, międzynarodowej sieci sprzedającej materiały budowlane. Podczas tych targów wszyscy członkowie grupy spotykają się ze swoimi dostawcami, gdzie składają oferty handlowe i prezentują nowości.

Selena S.A. organizatorem szkolenia – marzec 2019

Selena S.A. zorganizowała szkolenie produktowe we współpracy ze Stowarzyszeniem Specjalistów Robót Wykończeniowych. Podczas szkolenia Selena S.A. zaprezentowała praktyczne pokazy nowości w ofercie.

Nagrody dla Seleny S.A. – 21 marca 2019

Selena S.A. zdobywa nagrody TopBuilder dla 4 produktów Tytan Professional: Fix2 GT, Aquaprotect, Pianoklej do płyt g-k i Piana Ultra 70 oraz bierze udział w Gali wręczenia nagród w Warszawie. Przedstawiciele Seleny S.A. odbierają statuetki dla 4 produktów Tytan Professional.

Selena Iberia – uczestnictwo w targach FIGAN – 19-22 marca 2019

Selena Iberia wzięła udział w największym wydarzeniu branżowym FIGAN w Saragossie – Międzynarodowych Targach dotyczących hodowli zwierząt. Głównym tematem wydarzenia była zrównoważona hodowla i dobrobyt hodowanych zwierząt. Selena Iberia wspierała jednego ze swoich kluczowych klientów budującego fasady rozwiązaniem COOL-R.

Udział Seleny Turcja w wydarzeniu dla branży izolacyjnej organizowanej przez Insulation Industry Achievement Awards (YSBÖ)

Udział tureckiej spółki w konkursie dla branży izolacyjnej był okazją do zapoczątkowania kampanii promocyjnej produktu Tytan Professional Thermo Spray Acoustic PU. Dzięki udziałowi w wydarzeniu Selena promowała nowe rozwiązanie w gronie liderów rynku oraz ekspertów.

Otwarcie Seleny Labs – 2 kwietnia 2019

2 kwietnia 2019 roku w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej „INVEST-PARK” w Dzierżoniowie spółka uruchomiła główne centrum laboratoryjne. Inwestycja o wartości niemal 8 mln zł i powierzchni użytkowej ponad 4000 m² znacząco zwiększy możliwości firmy w zakresie opracowywania i wdrażania na światowe rynki rozwiązań chemii budowlanej o unikatowych parametrach. W otwarciu uczestniczyli przedstawiciele administracji rządowej, samorządowej, władze WSSE oraz przedstawiciele instytucji unijnych i władze uczelni wyższych.

Selena FM S.A. i Selena S.A. – uczestnictwo w Biegu Firmowym – kwiecień 2019

Pracownicy Grupy Seleno uczestniczyli w kwietniu tego roku w Biegu Firmowym, inicjatywie łączącej w sobie cele charytatywne oraz promocję zdrowego i aktywnego stylu życia. Około 50 biegaczy z firmy przebiegło wyznaczony dystans, kibice wraz z pracownikami mogli integrować się i spędzić wspólnie czas w strefie chillout Seleny.

Przyznanie Medalu Stulecia Odzyskania Niepodległości – 8 maja 2019

Krzysztof Domarecki został wyróżniony przez Premiera Rzeczypospolitej Polskiej Mateusza Morawieckiego Medalem Stulecia Odzyskanej Niepodległości w uznaniu za zasługi dla polskiej gospodarki. Medal przyznawany jest w ramach obchodów odzyskania przez Polskę niepodległości osobom, które m.in. przyczyniły się do budowania wspólnoty obywatelskiej oraz budowania dobrobytu gospodarczego kraju.

Udział Seleny Iberia w targach branżowych Tektonica w Portugalii – 8-11 maja 2019

Selena Iberia była uczestnikiem największego branżowego wydarzenia w Portugalii – Tektonica, na którym nawiązała nowe kontakty biznesowe. Dzięki stoisku Selena Iberia miała możliwość przedstawić nowości produktowe i systemy aplikacyjne odwiedzającym targi w Lizbonie.

Selena Iberia wzięła udział w targach budowlanych Construmat – 16 maja 2019

Selena Iberia wzięła udział w największych targach budowlanych w Barcelonie – Construmat. Są to targi poświęcone innowacjom, nowym materiałom i nowym technologiom. Dla Seleny Iberia udział w wydarzeniu to przede wszystkim platforma networkingowa, a także obserwowanie nowych trendów na rynku budowlanym.

Przyznanie nagrody Jedyńki Gazety Wyborczej – 16 maja 2019

Grupa Seleno została nagrodzona podczas konferencji „30-lecie przemian gospodarczych Dolnego Śląska” – 16 maja we Wrocławiu. Nagrodę „Jedyńki Gazety Wyborczej” dla „Firm 30-lecia wg Gazety Wyborczej” za znaczący wpływ w rozwój regionu, w imieniu Seleny odebrał Andrzej Zygałdo, globalny dyrektor ds. HR w Grupie Seleno. Seleno była także partnerem konferencji i uczestniczyła jako prelegent w panelu „Rola i wpływ biznesu na rozwój Dolnego Śląska w ostatnim 30-leciu”. Konferencja miała na celu przedstawienie zmian, jakie dokonały się w tym regionie na przestrzeni trzydziestu lat oraz nakreślenie, co będzie działo się w najbliższych latach.

Seleno S.A. wspiera młodych architektów i inżynierów – 17 czerwca 2019

Seleno S.A. po raz kolejny wsparła młodych, zdolnych architektów i inżynierów. Jako partner strategiczny projektu Builder For The Future w edycji 2018/2019, w której uczestniczyło 10 000 osób, edukuje w zakresie nowych technologii wykorzystywanych w budownictwie. Seleno udostępniła swoje nowatorskie rozwiązania: COOL-R, czyli wysokorefleksyjną powłokę dachową oraz specjalistyczną hydroizolację Tack-R. W wydarzeniu uczestniczyły także inne firmy z branży budowlanej oraz polskie uczelnie, w tym: Politechnika Wrocławska, Gdańska, Warszawska czy Krakowska.

COOL-R przyznanie deklaracji EPD oraz GREEN CARD

COOL-R innowacyjny produkt Seleny FM S.A. uzyskał międzynarodową deklarację środowiskową EPD przyznaną przez Instytut Techniki Budowlanej oraz GREEN CARD – Zieloną Kartę Produktu wydaną przez firmę certyfikującą DEKRA. Dodatkowo produkt COOL-R otrzymał deklarację II-go typu zgodnie z normą ISO 14012, która potwierdza zmniejszenie zużycia energii elektrycznej i uzyskał znak ITB EKO. COOL-R to wysokorefleksyjna i wodoszczelna powłoka dachowa, która obniża temperaturę dachu nawet o 70%, dzięki czemu wewnątrz obiektu jest ona niższa nawet o 10°C. Znacząco wpływa to na wiele aspektów: lepsze warunki i komfort pracy w pomieszczeniach pokrytych powłoką, a także redukcję kosztów eksploatacji budynków i zmniejszenie ich energochłonności.

Seleno Italia rozwija współpracę z siecią BigMat – czerwiec 2019

Spotkania z kierownikami zakupów i właścicielami miały miejsce w ponad 30 punktach sprzedaży BigMat. Możliwości techniczne produktów są przedstawiane przez doradcę technicznego. Celem spotkań jest podniesienie świadomości marki, przewag technologicznych oraz nawiązanie trwałej współpracy z siecią włoskich marketów budowlanych.

Seleno Kazachstan - udział w konkursie-wystawie „Najlepszy produkt Kazachstanu 2019” – czerwiec 2019

Udział Seleny Kazachstan w konkursie-wystawie „Najlepszy produkt Kazachstanu 2019”, który odbył się w Nur Sultan w sali koncertowej „Astana” w czerwcu 2019 roku. Wzięło w nim udział około stu metropolitalnych firm, w tym dwie nasze kazachskie spółki – Seleno Insulations oraz Seleno Kazachstan.

Seleno S.A. – udział w publikacji wydawnictwa BUILDER „30 lat polskiego budownictwa 1989-2019” – 3 lipca 2019

Seleno S.A. jako firma z 25-letnią tradycją w branży budowlanej wzięła udział w jubileuszowej publikacji, do której zaproszono największe firmy w Polsce m.in. Wiśniowski, Fakro etc.

Seleno S.A. – spotkanie z organizatorami Gali Kreatorzy Budownictwa organizowanej przez Polską Izbę Inżynierów Budownictwa (wyróżnienia dla Seleny S.A. oraz Prezesa Zarządu Andrzeja Ulfiga) – 5 lipca 2019

Polska Izba Inżynierów Budownictwa co roku nominuje i nagradza najlepsze firmy budowlane w Polsce. W tym roku nominacja trafiła zarówno do firmy Seleny S.A., jak i do Prezesa jej Zarządu Andrzeja Ulfiga. Jest to wyróżnienie branżowe, szczególnie cenione przez rynek.

Selena S.A. w programie BUILDERS FOR YOUNG ENGINEERS – 10 lipca 2019

Działania w ramach ogólnopolskiego programu BUILDERS FOR YOUNG ENGINEERS – Selena jako Strategiczny Partner wydarzenia. Przygotowanie materiałów, dotyczących rozwiązań Tytan Professional, Cool-R etc. rekomendowanych do ogólnopolskiego Konkursu dla Młodych Inżynierów. Udział w publikacjach na temat programu (m.in. Profil Inżyniera).

Selena S.A. w programie Budujemy Sportową Polskę – 15 lipca 2019

Działania w ramach Programu Budujemy Sportową Polskę, który jest dedykowany firmom, gminom i powiatom zaangażowanym w budowę infrastruktury sportowej oraz wsparcie inicjatyw sportowych w Polsce. Selena po raz trzeci w historii została wyróżniona jako Ambasador Sportowej Polski i po raz pierwszy jako Ambasador mogła nominować podmioty do tytułu Firma na Medal XX-lecia oraz Pasjonat Sportowej Polski.

Działania w ramach komunikacji o nagrodach Top Builder dla produktów piany Ultra Fast 70 i klej Fix2 GT – lipiec 2019

Współpraca z Redakcją Builder w zakresie publikacji na temat rozwiązań wyróżnionych nagrodą przyznaną przez Redakcję i Radę Programową dla najlepszych produktów na rynku budowlanym.

Udział w uroczystościach obchodów XX-lecia Polskiego Stowarzyszenia Dekarzy – 22 lipca 2019

Delegacja Seleny S.A. spotkała się z władzami Polskiego Stowarzyszenia Dekarzy podczas uroczystej Gali, podsumowującej dotychczasową współpracę. Selena S.A. przekazała na ręce Zarządu podziękowania oraz pamiątkową statuetkę.

Selena Sulamericana otrzymała nagrodę – 20 sierpnia 2019

Selena Sulamericana otrzymała „Oscara” w branży budownictwa detalicznego w Brazylii. Brazylijska spółka uczestniczyła w 28. edycji nagrody Anamaco, która odbyła się w Espaço das Américas w São Paulo. Podczas wydarzenia Selena Sulamericana została wskazana jako wyróżniona firma w dziedzinie silikonów w kategorii dużych klientów. Nagroda przyznawana jest na podstawie badań Anamaco przeprowadzonych wśród firm detalicznych. Przeprowadzono wywiady z ponad 1000 firmami wśród sklepów budowlanych, hurtowni i innych.

Selena Italia – szkolenia dla budowlanców i sklepów sieciowych – II kwartał 2019

Selena Italia przygotowała i poprowadziła cykl spotkań dla użytkowników końcowych oraz menadżerów sieci, w celu zaprezentowania potencjału innowacyjnych nowości Seleny. Spotkania miały miejsce z ok. 100 partnerami.

Roadshow ECC po Kazachstanie – II kwartał 2019

Selena Kazachstan kontynuowała serię spotkań z użytkownikami końcowymi (przewidywana grupa ponad 700 budowlanców). Szkolenia są przygotowane przez zespół ECC oraz doradców technicznych. Podczas spotkań są omawiane systemy produktowe oraz pola aplikacyjne produktów Seleny.

Selena Kazachstan bierze udział w kursach mistrzowskich organizowanych przez partnera NET „Komfort”

Stały udział w kursach mistrzowskich organizowanych przez dużego partnera NET „Komfort” pozwolił na spotkanie z użytkownikami końcowymi we wszystkich oddziałach ECC, I&D i W&D. To również okazja, aby zabrać głos z perspektywy marki i poznać strategicznie ważnych użytkowników końcowych.

Roadshow po Kazachstanie piany Ultra Fast 70 – II kwartał 2019

Selena CA zorganizowała 17 eventów w całym kraju, podczas których były prezentowane właściwości nowego produktu Seleny piany Ultra Fast 70. Dzięki wydarzeniom Selena CA dotarła do ponad 700 użytkowników końcowych. Inicjatywa ta pomogła z powodzeniem wprowadzić pianę Ultra Fast 70 na lokalny rynek.

Przygotowania do programu Produkt Roku 2019 – sierpień 2019

Produkt Roku to ogólnopolski program konsumencki dla produktów i usług cieszących się uznaniem użytkowników końcowych. Udział przedstawicieli Certyfikacji Krajowej w audycie w siedzibie Seleny S.A. Ustalenie zasad współpracy i wytypowanie rozwiązań produktowych do nominacji.

Selena S.A. prowadziła działania komunikacyjne związane z uzyskaniem Rekomendacji Polskiego Stowarzyszenia Dekarzy dla produktów Aqua Protect – 26 sierpnia 2019

Kampania online we współpracy z redakcją Ekspert Budowlany (publikacje na portalu, w mediach społecznościowych oraz mailing dedykowany produktowi Aqua Protect do 1800 subskrybentów), publikacje w Builder, Chemiabudowlana.info itd.

Selena Italia – wrzesień 2019

Selena Italia wzięła udział w targach «COLORE 2019», w których uczestniczą osoby z branży wykończenia wnętrz. Dzięki udziałowi w targach Selena zdobyła 200 nowych klientów.

Udział Seleny S.A. w Międzynarodowym Forum Stolarci – 3 września 2019

Reprezentacja Seleny S.A. wzięła udział w corocznym spotkaniu branży pod hasłem „Idealne okno, idealny serwis, idealna fasada, idealny montaż”. Spotkanie profesjonalistów z Polski i Europy.

Działania komunikacyjne z jednym z najpopularniejszych influencerów w Polsce – Ad Busterem – wrzesień 2019

Udział w testach kleju montażowego FIX2 GT oraz realizacji filmu na potrzeby jednego z najbardziej popularnych youtuberów. Uzyskanie oglądalności na poziomie 1 mln widzów, którzy zapoznali się z działaniem produktu Tytan Professional.

1.3.2 Badania i nowe produkty w portfolio

Działalność badawczo-rozwojowa w Grupie Selena jest realizowana przede wszystkim przez spółkę Selena Labs Sp. z o. o. oraz laboratoria w Chinach, Hiszpanii, Turcji, Włoszech oraz Rumunii.

Pierwszy, drugi i trzeci kwartał 2019 roku w Selenie Labs przebiegał pod znakiem prac związanych z rozwojem grupy produktowej wysokorefleksyjnej hydroizolacyjnej powłoki dekarzkiej COOL-R w obszarze chemii poliuretanów, silikonów oraz hybryd akrylowo-poliuretanowych. Prace laboratoryjne zostały zakończone, przeprowadzono próbne produkcje oraz rozpoczęto walidację aplikacyjną odpowiednich receptur produktów na dachach płaskich.

Zakończono prace laboratoryjne nad transparentnym klejem hybrydowym o wysokim chwycie początkowym do klejenia płyt ceramicznych, kamienia, elementów drewnianych na ścianach.

Uruchomiono produkcję uszczelniaczy akrylowych w zakładzie w Turcji. Zakończono prace związane z nową linią uszczelniaczy poliuretanowych, produkowanych w zakładzie w Hiszpani, dedykowanych na rynki wschodnie oraz Turcję. Wdrożono nowe receptury syplikich produktów w zakładzie w Kazachstanie oraz w Rumunii.

Opracowano uszczelniacz akrylowy na bazie wody, który może zastąpić w aplikacjach sanitarnych uszczelniacze silikonowe. Trwają prace nad wdrożeniem produktu do sprzedaży.

Opracowano nową gamę produktów na bazie emulsji bitumicznych, którą wdrożono do produkcji na nowej linii. Uruchomiono produkcję grubopowłokowej masy hydroizolacyjnej na bazie emulsji bitumicznej. Trwają prace związane z optymalizacją produkcji oraz receptur nowych emulsji bitumicznych i hydroizolacyjnych.

W pierwszym oraz drugim kwartale 2019 Selena Labs 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. Trwają przygotowania związane z ociepleniem budynku demonstracyjnego używając pian PIR. W drugim projekcie rozpoczęto prace koncepcyjne nad projektem linii produkcyjnych do produkcji poliestrów, prepolimerów oraz TPU. Rozpoczęto opracowanie produktów chemii budowlanej na bazie polimerów (w tym biopoliestrów).

Rozwijane są wyroby w obszarze pianoklejów FOAD i aplikacje aerozolowe. Podjęto prace nad produktami opartymi na surowcach ze źródeł biodotwarzalnych, mających pozytywny wpływ na środowisko naturalne. Wszystkie produkty oraz systemy są certyfikowane, z uwzględnieniem nie tylko obligatoryjnych 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.

Prowadzone są badania nad ekologicznymi pianami, na bazie wody, które mogą mieć szerokie zastosowanie w aplikacji wewnętrznej. Oprócz tego rozwijane są produkty z linii Ultra, piany do niskich temperatur oraz piany uniepalnione.

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 zakończone odpowiednio 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)*	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 008 917	927 474	81 443	8,8%
Koszt własny sprzedaży	694 194	657 922	36 272	5,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	314 723	269 552	45 171	16,8%
Koszty sprzedaży	159 207	145 950	13 257	9,1%
Koszty ogólnego zarządu	78 621	71 585	7 036	9,8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-9 679	-1 010	-8 669	-
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 793	2 950	-157	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	92 937	68 997	23 940	34,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	64 423	48 057	16 366	34,1%
Wynik na działalności finansowej	-1 228	-16 416	15 188	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	470	459	11	-
Zysk (strata) brutto	63 665	32 100	31 565	-
Zysk (strata) netto	46 975	23 679	23 296	-
Inne całkowite dochody netto	3 635	-4 158	7 793	-
Całkowite dochody razem	50 610	19 521	31 089	-

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	31,2%	29,1%	2,1
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	15,8%	15,7%	0,0
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	7,8%	7,7%	0,1
Rentowność EBITDA %	9,2%	7,4%	1,8
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	6,4%	5,2%	1,2
Rentowność netto	4,7%	2,6%	2,1

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

**Dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku zostały skorygowane w związku z reklasyfikacją kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży.*

Dane w tys. PLN	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)*	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	391 761	347 011	44 750	12,9%
Koszt własny sprzedaży	272 109	244 616	27 493	11,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	119 652	102 395	17 257	16,9%
Koszty sprzedaży	56 533	51 514	5 019	9,7%
Koszty ogólnego zarządu	26 055	21 913	4 142	18,9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-7 300	1 525	-8 825	-
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-16	1 184	-1 200	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	39 436	36 394	3 042	8,4%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	29 780	29 309	471	1,6%
Wynik na działalności finansowej	3 094	-11 435	14 529	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto	32 874	17 874	15 000	-
Zysk (strata) netto	26 254	12 760	13 494	-
Inne całkowite dochody netto	4 309	-6 258	10 567	-
Całkowite dochody razem	30 563	6 502	24 061	-

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	30,5%	29,5%	1,0
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	14,4%	14,8%	-0,4
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	6,7%	6,3%	0,3
Rentowność EBITDA %	10,1%	10,5%	-0,4
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	7,6%	8,4%	-0,8
Rentowność netto	6,7%	3,7%	3,0

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

**Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku zostały skorygowane w związku z reklasyfikacją kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży.*

Przychody ze sprzedaży

W okresie 9 miesięcy 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 1 008,9 mln PLN i były o 8,8% (tj. o 81,4 mln PLN) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W trzecim kwartale 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 391,8 mln PLN (tj. o 12,9% wyższe niż w okresie trzeciego kwartału 2018 roku).

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2019 roku wpływ miał przede wszystkim wzrost udziału sprzedaży do krajów europejskich, w efekcie organicznego wzrostu transakcji we wszystkich grupach produktowych (głównie pian).

Przychody ze sprzedaży Grupy Seleno prezentowane są w trzech segmentach sprawozdawczych (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 w okresie 9 miesięcy 2019 roku nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on w okresie 9 miesięcy 2019 roku 64% (wobec 66% w analogicznym okresie 2018 roku) przychodów ze sprzedaży Grupy. Segment operacyjny Polska osiągnął 36% udział w sprzedaży Grupy wobec 37% w analogicznym okresie 2018 roku. Segment sprawozdawczy Europa Wschodnia i Azja zanotował minimalny wzrost udziału przychodów ze sprzedaży w przychodach Grupy do 30%, a segment Ameryka Północna i Południowa również minimalny wzrost przychodów ze sprzedaży osiągając 6% udział w przychodach Grupy.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	2019 / 2018	
Unia Europejska, w tym:	64%	66%	6%	
<i>Polska</i>		36%	37%	6%
<i>Pozostałe kraje</i>		28%	29%	7%
Europa Wsch. i Azja	30%	29%	14%	
Ameryka Pn. i Pd.	6%	5%	13%	

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Seleno wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 314,7 mln PLN, tj. o 45,2 mln PLN wyższy niż w roku ubiegłym. Zysk brutto na sprzedaży wygenerowany w trzecim kwartale 2019 roku wyniósł 119,7 mln PLN i był o 16,9% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła za III kwartały 2019 roku 31,2%, czyli o 2,1 p.p. więcej w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Wzrost ten był wynikiem spadku cen surowców oraz częściową stabilizacją cen pozostałych materiałów do produkcji. Pozytywny efekt na rentowność ma stałe zwiększanie udziału sprzedaży produktów innowacyjnych o wyższej marży oraz optymalizacja receptur produktów. Podobnie jak w poprzednich kwartałach 2019 roku, w trzecim kwartale 2019 roku czynnikiem negatywnie wpływającym na poziom marży był wzrost kosztów produkcji spowodowany wzrostem płac wymuszonych sytuacją na rynku pracy oraz wzrost kosztów energii elektrycznej.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniosły 159,2 mln PLN i były wyższe o 13,3 mln PLN (tj. o 9,1%) w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego. Koszty poniesione w trzecim kwartale 2019 roku wyniosły 56,5 mln PLN i były o 9,7% wyższe od kosztów sprzedaży poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Istotny wpływ na wzrost kosztów sprzedaży miał wzrost kosztów usług transportowych oraz utrzymująca się sytuacja na rynku pracy.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniosły 78,6 mln PLN. Koszty te spadły o 7,0 mln PLN wobec poniesionych w analogicznym okresie w 2018 roku. Koszty poniesione w trzecim kwartale 2019 roku wyniosły 26,1 mln PLN i były wyższe o 18,9% od kosztów ogólnego zarządu poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu jest konsekwencją uzupełniania składu Zarządu Jednostki Dominującej oraz budowania nowej struktury organizacyjnej i uzupełniania braków kadrowych.

Zysk/strata operacyjna

Za trzy kwartały 2019 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 64,4 mln PLN wobec 48,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Z kolei za trzeci kwartał 2019 roku zysk operacyjny wyniósł 29,8 mln PLN wobec 29,3 mln PLN w analogicznym okresie 2018 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych był ujemny i wyniósł 12,5 mln PLN. Wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały utworzone odpisy aktualizujące wartość :

- nakładów inwestycyjnych na system klasy ERP – Microsoft Dynamics AX oraz wartości niematerialnych związanych z systemem zarządzania magazynem w spółce zależnej Seleno Iberia sls (łącznie 4,7 mln PLN);
- zapasów, koszty likwidacji zapasów oraz niedobory inwentaryzacyjne pomniejszone o rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów i nadwyżki inwentaryzacyjne (łącznie w kwocie 4,7 mln PLN);

- należności pomniejszonych o rozwiązane odpisy (2,8 mln PLN).

Pozytywny wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały otrzymane dotacje (1,5 mln PLN).

Zysk/strata netto

Grupa Seleno za trzy kwartały 2019 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 47,0 mln PLN wobec 23,7 mln PLN zysku w analogicznym okresie roku 2018, natomiast za trzeci kwartał wygenerowała zysk netto w wysokości 26,3 mln PLN wobec 12,8 mln PLN w analogicznym okresie roku 2018. 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) oraz koszty odsetek. Dodatkowo saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 4,2 mln PLN, wobec 12,0 mln PLN kosztu za trzy kwartały roku 2018. Dodatkowo różnice kursowe były efektem umocnienia się kursu hrywny ukraińskiej oraz rubla rosyjskiego do euro (spadek kursu EUR/UAH o 17% oraz EUR/RUB o 11%), przy pozytywnym efekcie osłabienia się polskiego złotego wobec EUR oraz USD (wzrost kursu o odpowiednio 2% i 6%) w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019. 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. Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych wyniosły 4,1 mln PLN wobec 4,7 mln PLN poniesionych w analogicznym okresie 2018 roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za okres pierwszych 9 miesięcy 2019 roku wyniosło 16,7 mln PLN.

Wartość EBITDA za okres 9 miesięcy 2019 roku wyniosła 92,9 mln PLN (w tym amortyzacja: 28,5 mln PLN) i była o 23,9 mln PLN wyższa od wartości osiągniętej dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość EBITDA za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku wyniosła 39,4 mln PLN i była o 3,0 mln PLN wyższa niż w trzecim kwartale roku 2018.

1.4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	311 316	302 720	8 596	3%
Rzeczowe aktywa trwałe	225 399	211 586	13 813	7%
Wartości niematerialne	51 501	55 548	-4 047	-7%
Pozostałe aktywa długoterminowe	34 416	35 586	-1 170	-3%
Aktywa obrotowe	628 583	492 519	136 064	28%
Zapasy	172 473	180 916	-8 443	-5%
Należności handlowe	312 763	217 910	94 853	44%
Środki pieniężne	92 958	45 501	47 457	104%
Pozostałe aktywa obrotowe	50 389	48 192	2 197	5%
Kapitał własny	469 657	425 903	43 754	10%
Zobowiązania	470 242	369 336	100 906	27%
Kredyty i pożyczki	155 261	142 492	12 769	9%
Zobowiązania handlowe	171 984	132 116	39 868	30%
Pozostałe zobowiązania	142 997	94 728	48 269	51%
	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018		
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	2,1		
Wskaźnik szybkiej płynności	1,4	1,3		
Wskaźnik stopy zadłużenia	50%	46%		

Wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy na dzień 30 września 2019 roku i wzrost sumy bilansowej o 144,7 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku ma sezonowość skutkująca zwiększeniem poziomu kapitału obrotowego (zapasy, należności, zobowiązania). Na zwiększenie sumy bilansowej na dzień 30 września 2019 roku w stosunku do 31 grudnia 2018 roku miało również wpływ wdrożenie MSSF 16 Leasing (szczegóły w nocie 2.3.2 niniejszego raportu).

Osiągnięte na dzień 30 września 2019 roku wskaźniki płynności bieżącej 2,0 i szybkiej 1,4 wskazują na zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań Grupy.

1.4.3 Zadłużenie

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	155 261	142 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	36 354	22 422
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-92 958	-45 501
Zadłużenie netto	98 657	119 413
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	468 935	425 346
Kapitał i zadłużenie netto	567 592	544 759
EBITDA za ostatnie 4 kwartały	104 196	80 256
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)	17%	22%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	50%	46%
Zadłużenie netto / EBITDA*	0,95	1,49

* zadłużenie na dzień bilansowy, EBITDA za ostatnie 4 kwartały

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd monitoruje poziom zadłużenia netto stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane są kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej. Spadek zadłużenia netto na 30 września 2019 roku w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku wynika z większych wpływów z działalności operacyjnej.

Wskaźnik stopy zadłużenia na 30 września 2019 roku wyniósł 50% i był o 4 p.p. wyższy niż na koniec 2018 roku. Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA wyniósł 0,95 i jest na niższym poziomie w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku, gdy wskaźnik ukształtował się na poziomie 1,49. Spadek wskaźnika spowodowany był głównie wzrostem poziomu EBITDA przy spadku poziomu zadłużenia netto. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

1.4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 981	-1 243	72 224
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 091	-15 880	2 789
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 415	21 891	-32 306
Zmiana stanu środków pieniężnych	47 475	4 768	42 707

Przepływy pieniężne netto za trzy kwartały 2019 roku wyniosły 47,5 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2019 roku wyniosły 71,0 mln PLN i były o 72,2 mln PLN wyższe niż w analogicznym okresie roku 2018. Zmiany stanu aktywów obrotowych netto w trzech kwartałach 2019 roku wyniosły odpowiednio: należności (-97,6 mln PLN), zapasy (12,0 mln PLN) oraz zobowiązania (62,5 mln PLN). Na zmianę stanu aktywów obrotowych netto w trzech kwartałach 2019 roku w kwocie -23,1 mln PLN (w porównaniu do zmiany stanu

w kwocie -60,8 mln PLN w analogicznym okresie roku 2018) wpłynął głównie wyższy poziom sprzedaży przy równoczesnej optymalizacja poziomu zapasów (skrócenie rotacji o 12 dni).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za trzy kwartały 2019 roku wykazały ujemne saldo -13,1 mln PLN, wydatki inwestycyjne były o 2,8 mln PLN niższe niż wykazane w analogicznym okresie roku 2018.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za trzy kwartały 2019 roku wyniosły -10,4 mln PLN. Na saldo złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów (81,6 mln PLN) przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (-71,0 mln PLN), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (-10,5 mln PLN), dywidendy zapłacone na rzecz właścicieli (-6,8 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (-3,7 mln PLN).

1.5 Sezonowość i cykliczność

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Seleno, 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 2017-2018 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 20%, II kwartał – 27%, III kwartał – 29%, IV kwartał – 24%. 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 Seleno FM nie publikowała prognozy wyników na 2019 rok.

1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

1.8 Dywidenda wypłacona

Dnia 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2018, w łącznej kwocie 6.850.200 PLN, tj. 0,30 PLN na akcję. Dzień, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy został wyznaczony na 3 czerwca 2019 roku. Dywidenda została wypłacona w dwóch transzach dnia 5 i 7 czerwca 2019 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%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 367 141	5,99%	1 367 141	5,09%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu

** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

*** akcje uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na 1 akcję)

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 (PLN)
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 763 000	488 150
Syrius Investments s.a.r.l.**	-	8 050 000	402 500

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

** jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu

Krzysztof Domarecki posiada również 0,35% udziałów w spółce Seleno Labs Sp. z o.o.

1.11 Postępowania sądowe

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

Istotne sprawy sporne zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Grupy Kapitałowej Seleno FM S.A. (nota 19.2). Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie wystąpiły istotne zmiany w opisie spraw spornych.

1.12 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem Jednostka Dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Istotne transakcje spółki Seleno FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w kwartalnej informacji finansowej spółki (punkt 3.12 niniejszego raportu).

1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 20.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2018.

1.14 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Prognoza Komisji Europejskiej opublikowana 7 listopada 2019 roku pokazuje, że gospodarka światowa uzyska w roku bieżącym 2,9% wzrostu PKB, a w roku 2020 3,0% wzrostu, w tym, co szczególnie ważne, kraje Unii Europejskiej wzrosną o 1,4% zarówno w 2019 roku, jak i w 2020 roku. Dla kluczowych rynków Grupy Seleno w strefie euro istotne jest utrzymanie dodatnich, aczkolwiek malejących, wskaźników dla gospodarki hiszpańskiej: 1,9% w 2019 roku i 1,5% PKB w 2020 roku. Dodatnie przyrosty PKB wg prognozy KE odnotują również w 2019 i w 2020 roku pozostałe europejskie kraje działania Grupy Seleno: Rumunia 4,1% i 3,6%, Węgry 4,6% i 2,8%, Czechy 2,5% i 2,2%, Włochy 0,1% i 0,4% oraz Bułgaria 3,6% i 3,0%. Dla Polski KE prognozuje przyrost PKB na poziomie 4,1% w 2019

roku i 3,3 % w 2020 roku. Dla pozostałych rynków Grupy Selena prognozy Międzynarodowego Funduszu Walutowego z 11 października 2019 roku mówią o wzroście PKB w 2019 i 2020 roku: USA o 2,4% i 2,1%, Rosja o 1,1% i 1,9%, Chiny o 6,1% i 5,8%, Brazylia o 0,9% i 2,0%, Turcja o 0,2% i 3,0% oraz Kazachstan 3,8% i 3,9%.

Sytuacja w budownictwie. Duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie tych materiałów. Dane GUS z 22 października 2019, za okres 9 miesięcy 2019 roku, odnotowują wzrost o 12,2% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę lub zgłoszeń budowy o 4,2% i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych o 2,6%. Po 9 miesiącach 2019 roku produkcja budowlano-montażowa była o 5,3% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wskaźnik ufności w budownictwie kształtuje się w październiku 2019 roku na dodatnim poziomie, podobnym jak we wrześniu. Utrzymują się pozytywne oceny bieżącego portfela zamówień na rynku krajowym i zagranicznym, natomiast prognozy zatrudnienia są nieco mniej optymistyczne od formułowanych we wrześniu br.

Dostępność finansowania. Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich ostatnich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB z września 2019 roku, w prognozach sześciomiesięcznych 38% bankowców wskazuje na wzrost, 54% na stabilizację, a tylko 8% na spadek zaciąganych kredytów mieszkaniowych. Według danych Biura Informacji Kredytowej banki udzieliły w III kwartale ponad 63 tys. kredytów hipotecznych, a wartość nowych umów kredytowych udzielonych w tym okresie to prawie 17,5 mld PLN.

Kursy walutowe. Wg konsensusu prognoz walutowych publikowanych przez Thomson Reuters z dnia 7 listopada 2019 roku wynika, iż w najbliższych miesiącach należy oczekiwać stabilnego złotego z nieznaczną tendencją do osłabiania się oraz kursem 4,29 EUR/PLN na koniec roku. Również należy się spodziewać pewnej stabilności na rynkach walutowych Środkowej Europy. Na koniec roku dla najważniejszych rynków oczekiwane są następujące kursy: EUR/RUB 71,3; EUR/TRY 6,55; EUR/CZK 25,6; EUR/HUF 330,5; EUR/RON 4,77; EUR/UAH 28,75.

Ryzyko kredytowe. Grupa Selena prowadzi sprzedaż produktów z odroczonym terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego spółki należące do Grupy prowadzą bieżący monitoring należności handlowych, stosują procedurę przyznawania limitów kredytowych oraz coraz większa liczba spółek z Grupy ubezpiecza część należności handlowych. Spółki Grupy nie odnotowują wzrostu należności przeterminowanych. Struktura wiekowa należności handlowych znajduje się w nocie 2.18.3 niniejszego raportu.

Ceny surowców. Do końca 2019 roku ceny surowców do produkcji pian powinny zachowywać stabilny poziom, z tendencją spadkową. Podobnie dla cen surowców wykorzystywanych do produkcji silikonów, zauważalna jest tendencja spadkowa. W przypadku asfaltów cena jest bezpośrednio związana z notowaniami ropy.

1.15 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. PLN	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		935 564	856 546	361 664	320 296
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		71 821	69 794	29 559	26 195
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 532	1 134	538	520
Przychody ze sprzedaży	2.5	1 008 917	927 474	391 761	347 011
Koszt własny sprzedaży		694 194	657 922	272 109	244 616
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		314 723	269 552	119 652	102 395
Pozostałe przychody operacyjne	2.6	3 760	6 154	1 098	3 120
Koszty sprzedaży		159 207	145 950	56 533	51 514
Koszty ogólnego zarządu		78 621	71 585	26 055	21 913
Pozostałe koszty operacyjne	2.6	8 700	4 607	3 659	1 584
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	2.4	4 739	2 557	4 739	11
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		2 793	2 950	-16	1 184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		64 423	48 057	29 780	29 309
Przychody finansowe	2.7	8 281	2 192	4 923	-4 004
Koszty finansowe	2.7	9 509	18 608	1 829	7 431
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		470	459	0	0
Zysk (strata) brutto		63 665	32 100	32 874	17 874
Podatek dochodowy	2.8	16 690	8 421	6 620	5 114
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		46 975	23 679	26 254	12 760
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		46 975	23 679	26 254	12 760
Zysk (strata) netto przypisane:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		46 816	23 575	26 188	12 673
- udziałom niedającym kontroli		159	104	66	87
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)					
- podstawowy	2.9	2,05	1,03	1,15	0,56
- rozwodniony		2,05	1,03	1,15	0,56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Wynik netto	46 975	23 679	26 254	12 760
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	3 635	-4 158	4 309	-6 258
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	641	2 611	-1 390	5 220
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	4 645	-7 073	7 102	-13 162
Podatek dochodowy	-1 651	304	-1 403	1 684
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	3 635	-4 158	4 309	-6 258
Całkowite dochody razem	50 610	19 521	30 563	6 502
Przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	50 439	19 420	30 478	6 446
- udziałom niedającym kontroli	171	101	85	56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN	Nota	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		225 399	211 586
Wartości niematerialne		51 501	55 548
Pozostałe aktywa trwałe		7 578	7 556
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		6 080	6 058
Pozostałe długoterminowe należności		394	387
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		0	45
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 290	1 353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 074	20 187
Aktywa trwałe		311 316	302 720
Zapasy		172 473	180 916
Należności handlowe		312 763	217 910
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 309	5 359
Pozostałe krótkoterminowe należności	2.11	42 478	40 999
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		5	409
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 597	1 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		92 958	45 501
Aktywa obrotowe		628 583	492 519
SUMA AKTYWÓW		939 899	795 239
PASYWA			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-28 093	-31 716
Kapitał zapasowy		608 645	577 016
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-122 392	-130 729
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-169 208	-157 330
- zysk (strata) netto		46 816	26 601
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		468 935	425 346
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli		722	557
Kapitał własny razem		469 657	425 903
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	2.12	122 914	115 712
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.13	12 494	6 130
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2.17	4 015	4 398
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 068	3 143
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2.15	3 509	3 294
Zobowiązania długoterminowe		148 000	132 677
Zobowiązania handlowe		171 984	132 116
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia		19 265	10 914
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	2.12	32 347	26 780
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.13	23 860	16 292
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		7 567	2 265
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2.17	61 622	41 973
Rezerwy krótkoterminowe	2.15	5 597	6 319
Zobowiązania krótkoterminowe		322 242	236 659
Zobowiązania razem		470 242	369 336
SUMA PASYWÓW		939 899	795 239

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		63 665	32 100
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-470	-459
Amortyzacja		28 514	20 940
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		1 426	5 196
Odsetki i dywidendy		4 059	4 703
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		4 631	-415
Zmiana stanu należności		-97 589	-80 846
Zmiana stanu zapasów		11 958	-12 553
Zmiana stanu zobowiązań		62 541	32 591
Zmiana stanu rezerw		-507	-3 026
Zapłacony podatek dochodowy		-7 649	-2 244
Pozostałe		402	2 770
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		70 981	-1 243
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		966	752
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-15 203	-17 536
Dywidendy i odsetki otrzymane		628	619
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		445	136
Pozostałe		73	148
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-13 091	-15 880
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-10 524	-4 201
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		81 592	131 886
Spłata pożyczek/kredytów		-70 965	-94 472
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-6 856	-6 855
Odsetki zapłacone		-3 720	-4 976
w tym odsetki z tytułu leasingu		-251	-285
Pozostałe		58	509
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-10 415	21 891
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		47 475	4 768
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		47 457	4 848
różnice kursowe netto		-18	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		45 501	52 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		92 958	57 769

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 września 2018 kwota 0,05 mln złotych

na dzień 30 września 2019 kwota 0,05 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 142	577 016	-31 716	9 633	-130 729	0	425 346	557	425 903
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	46 816	46 816	159	46 975
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	3 623	0	0	0	3 623	12	3 635
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	3 623	0	0	46 816	50 439	171	50 610
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	31 629	0	0	-31 629	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	-6	-6 856
Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)	1 142	608 645	-28 093	9 633	-169 208	46 816	468 935	722	469 657

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - dane przekształcone*	1 142	551 402	-27 866	9 633	-124 689	0	409 622	490	410 112
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	-177	0	-177	0	-177
Na dzień 1 stycznia 2018 roku - po zastosowaniu MSSF 9	1 142	551 402	-27 866	9 633	-124 866	0	409 445	490	409 935
Zysk (strata) za rok obrotowy	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) - dane przekształcone*	1 142	577 016	-32 021	9 633	-157 335	23 575	422 010	591	422 601

*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych w poprzednich okresach opisano w nocie 3.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE**2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej****2.1.1 Informacje ogólne**Działalność Grupy Kapitałowej

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Seleno FM (dalej Grupa) jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż produktów chemii budowlanej, materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. Wśród oferowanych produktów znajdują się zarówno rozwiązania przeznaczone dla profesjonalnych wykonawców jak i dla użytkowników indywidualnych. Wiodącymi markami Grupy są Tytan, Quilosa, Artelit i Matizol. W ofercie Grupy znajdują się:

- Piany montażowe poliuretanowe i pianokleje,
- Uszczelniacze budowlane (silikony i akryle),
- Kleje budowlane i montażowe,
- Papy i gonty papowe,
- Masy bitumiczne,
- Termorefleksyjne powłoki dekararskie,
- Systemy ociepleń budynków,
- Kleje i fugi do płytek ceramicznych,
- Osprzęt do aplikacji,
- Impregnaty do drewna,
- Środki do dachów i murów,
- Folie i membrany.

Grupa Seleno FM jest międzynarodowym producentem i dystrybutorem produktów chemii budowlanej. Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce, ale również w Brazylii, Chinach, Rumunii, Turcji oraz w Hiszpanii i Kazachstanie. Natomiast organizacje handlowe zlokalizowane są w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk. Produkty Grupy Seleno są dostępne na rynkach ponad 70 krajów świata.

Grupa Seleno prowadzi również działalność badawczą w Polsce, Hiszpanii, Turcji i Chinach.

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 oraz rynek krajowy (jako multidystrybutor),
- świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

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

2.1.2 Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Elżbieta Korczyńska – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2019 roku:

W dniu 7 stycznia 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Dariusz Ciesielski, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży,
- Bogusław Mieszczak, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 1 marca 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Krzysztof Domarecki, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu,
- Christian Dölle, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu.

W dniu 24 czerwca 2019 roku pani Elżbieta Korczyńska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której z dniem 1 lipca 2019 roku powołała do Zarządu Spółki pana Jacka Michalaka i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych (CFO).

Na dzień 30 września 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Dariusz Ciesielski – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Christian Dölle – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu,
- Bogusław Mieszczak – Członek Zarządu ds. Operacyjnych,
- Jacek Michalak – Członek Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 7 października 2019 roku pan Bogusław Mieszczak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia w niej funkcji Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

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

2.1.3 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej, oddelegowany tymczasowo do Zarządu,
- 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.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2019 roku:

W dniu 28 lutego 2019 roku Pan Krzysztof Domarecki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz z pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wskazało na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Krämera oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Czesława Domareckiego.

W dniu 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Selena FM S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki pana Łukasza Dziekana.

Na dzień 30 września 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu Jednostki Dominującej funkcjonował 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 spełniał kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2019 roku.

Od dnia 1 marca 2019 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Andrzej Krämer – Członek Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – 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, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Strategii i Innowacji funkcjonował w składzie:

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

W trakcie 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Strategii i Innowacji.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w składzie:

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

W trakcie 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie 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 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 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 2019 roku.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018		
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 sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Włochy	Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Uniflex S.p.A.**	Mezzocorona	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	64,00%	64,00%	FM 4
	Europa Środkowo-Wschodnia	Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Czechy	Selena Bohemia s.r.o.	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Rumunia	Selena Romania SRL	Iłfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		EURO MGA Product SRL	Iłfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM	
Węgry		Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Bułgaria		Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	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	Nur-sułtan	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Big Elit	Nur-sułtan	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
	Ukraina	Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
	Azja	Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1	
		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.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istambul	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%	FM	

* Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena USA Inc. (spółka przejmująca) z Selena USA Specialty Inc. (spółka przejmowana).

** Zmiana formy prawnej spółki w dniu 13 listopada 2019 roku. Uniflex S.p.A. (spółka akcyjna) została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością - Uniflex S.R.L.

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 S.A. (1%)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (95%) oraz Selena S.A. (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 S.A. (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.

2.1.6 Zmiany w strukturze Grupy

Połączenie spółki Selena USA Inc. ze spółką Selena USA Speciality Inc.

Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena USA Inc. (spółka przejmująca) ze spółką Selena USA Speciality Inc. (spółka przejmowana). Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki przejmowanej został w całości przeniesiony do spółki przejmującej. W wyniku połączenia nastąpiło wyrejestrowanie spółki przejmowanej.

Nabycie akcji w Uniflex S.p.A

W dniu 24 czerwca 2019 roku Selena FM S.A. otrzymała zawiadomienie od mniejszościowych akcjonariuszy Uniflex S.p.A. tj. pana Franco Berlandy i pana Primaldo Paglialongi o wykonaniu przez wyżej wymienionych prawa opcji sprzedaży przysługujących im odpowiednio 20,25% oraz 15,75 % akcji w kapitale zakładowym Uniflex S.p.A. Prawo opcji sprzedaży akcji Uniflex S.p.A. przysługiwało akcjonariuszom mniejszościowym zgodnie z umową akcjonariuszy z dnia 29 marca 2017 roku. Na podstawie ww. umowy po otrzymaniu zawiadomień Selena FM S.A. była zobowiązana do nabycia:

- 1) od pana Franco Berlandy przysługujących mu 60 750 akcji w kapitale zakładowym Uniflex S.p.A.,
- 2) od pana Primaldo Paglialongi przysługujących mu 47 250 akcji w kapitale zakładowym Uniflex S.p.A.

W dniu 4 lipca 2019 roku Selena FM S.A. nabyła 108 000 sztuk akcji za kwotę 936 tys. EUR, stanowiących 36% kapitału zakładowego Uniflex S.p.A. Tym samym Selena FM S.A. stała się jedynym akcjonariuszem Uniflex S.p.A. (100% akcji w kapitale zakładowym).

Podwyższenie kapitału zakładowego Selena Ukraine Ltd.

W dniu 15 lipca 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Selena Ukraine Ltd. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego w kwocie 21 mln UAH (w przeliczeniu 724,2 tys. EUR). Wniesienie wkładu pieniężnego nastąpiło w trzech transzach w dniu 26 lipca 2019 roku (400 tys. EUR), w dniu 29 lipca 2019 roku (7,2 tys. EUR) oraz w dniu 7 sierpnia 2019 roku (317 tys. EUR). Po podwyższeniu kapitału udział Selena FM S.A. oraz Selena S.A. w kapitale zakładowym spółki nie uległ zmianie.

2.2 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.2.1 Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku. Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania skonsolidowanego wyniku finansowego za cały rok obrotowy.

2.2.2 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. Obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz dane na ten dzień.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

2.2.3 Noty objaśniające

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 listopada 2019 roku.

2.2.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz średnie kursy dla poszczególnych okresów sprawozdawczych przedstawia poniższa tabela.

Waluta	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
1 USD	4,0000	3,7597	3,8426	3,5688	3,8504	3,6681
1 EUR	4,3736	4,3000	4,3086	4,2535	4,2911	4,2815
100 HUF	1,3068	1,3394	1,3295	1,3341	1,3119	1,3221
1 UAH	0,1655	0,1357	0,1472	0,1323	0,1535	0,1320
1 CZK	0,1693	0,1673	0,1675	0,1662	0,1672	0,1668
1 RUB	0,0618	0,0541	0,0593	0,0581	0,0607	0,0562
1 BRL	0,9615	0,9687	0,9839	0,9877	1,0158	0,9271
1 BGN	2,2362	2,1985	2,2030	2,1748	2,1940	2,1891
1 CNY	0,5602	0,5481	0,5598	0,5463	0,5598	0,5356
100 KRW	0,3335	0,3373	0,3302	0,3271	0,3257	0,3291
1 RON	0,9207	0,9229	0,9081	0,9141	0,9067	0,9215
1 TRY	0,7081	0,7108	0,6808	0,7862	0,6948	0,6389
100 KZT	1,0282	1,0124	1,0059	1,0589	1,0012	1,0284

2.2.7 Kontynuacja działalności

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

2.2.8 Podstawa sporządzenia

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

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

2.3 Polityki rachunkowości

2.3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Seleno FM za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z uwzględnieniem zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 16 „Leasing” na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Wpływ zastosowania powyższego standardu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony poniżej.

2.3.2 MSSF 16 „Leasing”

Grupa zastosowała standard MSSF 16 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2018 oraz 2019 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 16 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2019 roku.

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 jest 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 księgowe.

Podczas prac związanych z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 przedmiotem analizy były wszystkie zidentyfikowane w Grupie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing.

Grupa na potrzeby pierwszego zastosowania standardu zastosowała zmodyfikowaną metodę retrospektywną i wyceniła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do leasingów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w standardzie nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem wyniku pierwszego zastosowania do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok 2018 nie zostały przekształcone.

Zgodnie z przyjętą polityką na moment początkowego ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu obejmującego:

- wartość początkową zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności leasingowe dokonane w momencie lub przed zawarciem umowy pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty,
- wszelkie koszty początkowe poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania lub okres leasingu (krótszy z dwóch).

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione na podstawie wartości bieżącej płatności leasingowych w okresie trwania umowy leasingowej. Płatność uwzględniona w wycenie obejmuje:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cena realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasing (jeśli są zasadne).

Zgodnie z MSSF 16 oszacowano stopę dyskonta stanowiącą tzw. krańcową stopę procentową odzwierciedlającą koszt finansowania jakie Grupa musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania prawidłowej wysokości stopy pod uwagę wzięto rodzaj umowy, długość jej trwania oraz kraj w którym została zawarta umowa leasingu.

Średnia ważona stopa leasingu odzwierciedlająca koszt finansowania jakie Grupa musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 4,61%.

Grupa zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych przewidzianych w MSSF 16 :

- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości – bazowy składnik aktywów o wartości nieprzekraczające 5 tys. USD,
- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów krótkoterminowych (których okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy i które nie zawierają opcji zakupu przedmiotu umowy),
- zastosowanie pojedynczej stopy dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach (np. jedna stopa dyskonta dla umów zawartych w danym kraju),
- wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Poniżej przedstawiono skutki wdrożenia MSSF 16 na pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.:

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Dane w tys. PLN	1 stycznia 2019r.
Rzeczowe aktywa trwałe	18 286
Wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)	1 749
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 035

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16

Dane w tys. PLN	1 stycznia 2019r.
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta) na dzień 31 grudnia 2018 r.	23 405
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na wdrożenia MSSF 16	-1 346
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.	11 212
Wartość umów leasingów krótkoterminowych, tj. umów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna	-2 008
Wartość umów leasingu aktywów o niskiej wartości	-16
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r.	31 247

Poniżej przedstawiono wpływ MSSF 16 na pozycje aktywów na 30 września 2019 roku:

Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów :	31 grudnia 2018 r.	Wpływ MSSF 16	1 stycznia 2019r.	30 września 2019 r.
Dane w tys. PLN				
Budynki i budowle	3 433	11 176	14 609	10 550
Urządzenia i maszyny	7 632	0	7 632	12 157
Środki transportu	3 102	7 110	10 212	8 846
Pozostałe wartości niematerialne (prawo do wieczystego użytkowania gruntów)	0	1 749	1 749	1 749

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 2018 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.

W trzecim kwartale 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń, z uwzględnieniem przyjętego nowego standardu MSSF 16 opisanego w nocie 2.3. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia Jednostki Dominującej i podmiotów Grupy Kapitałowej oraz planów i prognoz biznesowych.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości nakładów inwestycyjnych na wartości niematerialne w kwocie 3 231 tys. PLN. Poniesione w jednostce zależnej Selena Iberia słu nakłady dotyczące wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX, z dużym prawdopodobieństwem nie będą mogły zostać wykorzystane i rozpoznane jako składnik aktywów. Jednocześnie, spółka Selena Iberia słu przewiduje zaprzestanie użytkowania systemu zarządzania magazynem, w wyniku czego dokonała odpisu aktualizującego wartości niematerialne w kwocie 1 508 tys. PLN. Łączna wartość odpisu z tytułu utraty wartości rozpoznana na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 4 739 tys. PLN.

2.5 Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Selena FM jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych (krajów) zwanych dalej segmentami operacyjnymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 (tj. spełniając kryteria łączenia w aspektach: rodzaju produktów i usług, rodzaju procesów produkcyjnych, rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi, metod stosowanych przy dystrybucji produktów oraz rodzaju środowiska regulacyjnego) 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.

Szczegółowa alokacja segmentów operacyjnych do segmentów sprawozdawczych znajduje się w nocie 2.1.5.

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest zysk/strata netto oraz wskaźnik EBITDA (alternatywny pomiar wyników, niebędący miernikiem gotówki ani płynności i który może być odmiennie kalkulowany przez podmioty gospodarcze), które wynikają bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wskaźnik EBITDA definiowany jest według następującej formuły:

$$\text{EBITDA} = \text{Zysk/strata netto} + \text{Podatek dochodowy +/- Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej +/- Koszty/przychody finansowe} + \text{Amortyzacja}$$

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w niniejszym sprawozdaniu.

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, 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.

Grupa Seleno FM S.A. nie posiada kluczowych odbiorców, tj. takich, z którymi obroty przekraczałyby 10% wartości przychodów.

9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	648 772	303 124	57 021	1 008 917	0	1 008 917
Sprzedaż w ramach segmentu	659 855	28 029	0	687 884	-687 884	0
Sprzedaż między segmentami	182 299	2 702	0	185 001	-185 001	0
EBITDA	144 993	33 955	5 413	184 361	-91 424	92 937
Amortyzacja	-21 666	-2 913	-93	-24 672	-3 842	-28 514
Zysk (strata) operacyjny	123 327	31 042	5 320	159 689	-95 266	64 423
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-1 228	-1 228
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	470	0	470	0	470
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-16 690	-16 690
Zysk (strata) netto za okres	123 327	31 512	5 320	160 159	-113 184	46 975
Nakłady inwestycyjne	12 170	1 873	5	14 048		14 048

* korekty konsolidacyjne, koszty ogólnego zarządu, wynik na działalności finansowej oraz podatek dochodowy

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. PLN						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	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

* korekty konsolidacyjne, koszty ogólnego zarządu, wynik na działalności finansowej oraz podatek dochodowy

3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	239 976	130 212	21 573	391 761	0	391 761
Sprzedaż w ramach segmentu	255 671	9 009	0	264 680	-264 680	0
Sprzedaż między segmentami	73 973	521	0	74 494	-74 494	0
EBITDA	44 525	15 770	2 200	62 495	-23 059	39 436
Amortyzacja	-11 018	-1 007	-30	-12 055	2 399	-9 656
Zysk (strata) operacyjny	33 507	14 763	2 170	50 440	-20 660	29 780
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	3 095	3 095
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-6 621	-6 621
Zysk (strata) netto za okres	33 507	14 763	2 170	50 440	-24 186	26 254
Nakłady inwestycyjne	5 117	411	2	5 530		5 530

* korekty konsolidacyjne, koszty ogólnego zarządu, wynik na działalności finansowej oraz podatek dochodowy

3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane*	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	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	-2 203	-7 085
Zysk (strata) operacyjny	48 228	9 316	822	58 366	-29 057	29 309
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	-45 606	12 760
Nakłady inwestycyjne	5 335	866	0	6 201		6 201

* korekty konsolidacyjne, koszty ogólnego zarządu, wynik na działalności finansowej oraz podatek dochodowy

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

30 września 2019 (niebadane) Dane w tys. PLN	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	1 161 777	207 658	35 122	1 404 557	-493 121	911 436
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 080	0	6 080	0	6 080
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	22 383
Aktywa ogółem	1 161 777	213 738	35 122	1 410 637	-493 121	939 899

31 grudnia 2018 Dane w tys. PLN	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	992 304	170 885	28 159	1 191 348	-427 713	763 635
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 058	0	6 058	0	6 058
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	25 546
Aktywa ogółem	992 304	176 943	28 159	1 197 406	-427 713	795 239

2.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.6.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	561	485	129	233
Dotacje	1 511	2 028	546	890
Odszkodowania	442	1 425	-22	660
Rozwiązanie rezerw	464	289	222	157
Pozostałe	782	1 927	223	1 180
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 760	6 154	1 098	3 120

2.6.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	242	0	99
Umorzone nieściągalne należności	1 732	175	-49	53
Koszty z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wynik rozliczenia inwentaryzacji	4 701	3 063	2 683	1 093
Odszkodowania, kary, grzywny	1 338	566	689	308
Utworzenie rezerw	5	46	-6	37
Pozostałe	893	515	342	-6
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	8 700	4 607	3 659	1 584

Dane porównawcze dotyczące 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku zostały przekształcone z uwzględnieniem następujących zmian prezentacyjnych wprowadzonych po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018:

- przeklasyfikowanie kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych z pozostałej działalności operacyjnej do kosztu własnego sprzedaży ,
- zmniejszenie przychodów z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych w korespondencji ze zmniejszeniem kosztów z tytułu niedoborów inwentaryzacyjnych ,
- zmniejszenie przychodów z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w korespondencji z kosztami z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ,

- zsumowanie w jednej pozycji pozostałych kosztów operacyjnych: kosztów z tytułu utraty wartości i likwidacji zapasów oraz wyniku rozliczenia inwentaryzacji ,
- zaprezentowanie kosztów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych jako odrębna pozycja w pozostałej działalności operacyjnej w wyniku zmniejszenia pozostałych kosztów operacyjnych.

2.7 Przychody i koszty finansowe

2.7.1 Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Dodatnie różnice kursowe	6 314	735	3 436	-5 247
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	144	190	62	64
Pozostałe odsetki	371	122	19	40
Dywidendy i udziały w zyskach	21	155	21	155
Pochodne instrumenty finansowe	0	974	0	974
Wynik na realizacji opcji wykupu (Uniflex S.p.A.)	1 347	0	1 347	0
Pozostałe przychody finansowe	84	16	38	10
Przychody finansowe ogółem	8 281	2 192	4 923	-4 004

2.7.2 Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Ujemne różnice kursowe	2 074	12 725	-765	6 239
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 454	4 576	1 228	1 392
Odsetki z tytułu umów leasingu	760	285	244	89
Pozostałe odsetki	155	59	69	17
Pochodne instrumenty finansowe	1 854	0	840	-567
Pozostałe koszty finansowe	1 212	963	213	261
Koszty finansowe ogółem	9 509	18 608	1 829	7 431

W 2019 roku Seleno FM S.A. dokonywała zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Grupa zgodnie ze stosowaną polityką („Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym”) zabezpiecza aktywną część ekspozycji walutowej, zawierając kontrakty terminowe głównie na parach walutowych EUR/RUB, EUR/KZT, EUR/PLN, USD/PLN oraz RON/PLN, CZK/PLN i HUF/PLN. Średnio w okresie Seleno FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe zabezpieczające kursy do wysokości 5 mln EUR na każdą z tych par walutowych. Grupa stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Grupa Seleno FM nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiadała otwarte kontrakty terminowe. Strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 350 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 30 września 2019 wynosi 73 tys. PLN). Strata w związku z realizacją kontraktów wyniosła 1 504 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Na dzień publikacji Seleno FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs EUR/PLN (0,75 mln EUR) oraz EUR/RUB (1,75 mln EUR) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 28 lutego 2020 roku.

2.8 Podatek dochodowy

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	15 197	10 799
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-29	0
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 522	-2 378
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	16 690	8 421

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	63 665	32 100
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	12 096	6 099
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	2 231	-1 793
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	1 924	3 473
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-29	0
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-920	-807
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 292	1 292
Ulgę podatkową z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej	-55	0
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	151	157
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	16 690	8 421
Efektywna stawka podatkowa	26%	26%

2.9 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 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	46 816 060	23 575 431
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	2,05	1,03
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	2,05	1,03

2.10 Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Bilans otwarcia	5 877	4 623
Utworzenie	4 300	1 366
Wykorzystanie	-1 171	-635
Rozwiązanie	-1 000	-307
Różnice kursowe	50	7
Bilans zamknięcia	8 056	5 054

2.11 Pozostałe należności krótkoterminowe

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatku VAT	23 697	26 974
Zaliczki na poczet dostaw	8 789	6 184
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 031	3 240
Inne należności finansowe	2 449	2 625
Inne należności niefinansowe	2 512	1 976
Razem	42 478	40 999

2.12 Kredyty i pożyczki

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN).

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2019 (niebadane)		31 grudnia 2018	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2020	0	0	30 312	0
2	Obrotowy	07/2021	39 882	0	46 798	0
3	Obrotowy	12/2021	25 709	0	0	15 551
4	Obrotowy	06/2021	37 767	0	27 855	0
5	Obrotowy	06/2020	0	11 784	0	2 742
6	Obrotowy	01/2019	0	0	0	2 713
7	Obrotowy	07/2020	0	8 027	0	0
8	Obrotowy	11/2021	13 022	0	7 986	0
9	Pozostałe	różne	6 534	12 536	2 761	5 774
			122 914	32 347	115 712	26 780

W dniu 15 lipca 2019 roku spółka zależna Selena Vostok podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 15 sierpnia 2018 roku (pozycja nr 5 w zestawieniu). Aneks przedłuża okres udostępnienia kredytu do 30 czerwca 2020 roku. Inne istotne warunki udzielonego kredytu pozostają bez zmian.

W związku z podpisaniem przez Selena Vostok OOO aneksu do umowy kredytowej i przedłużeniem okresu kredytowania, w dniu 1 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca podpisała nową gwarancję na zabezpieczenie należności Banku z tytułu ww. umowy kredytowej. Wartość udzielonej gwarancji wynosi 350 mln RUB. Gwarancja pozostaje w mocy do 15 lipca 2020 roku.

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 2019 roku Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

2.13 Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)		31 grudnia 2018	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu	12 494	15 060	6 130	5 082
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	8 555	0	5 325
Inne zobowiązania finansowe	0	243	0	5 885
Zobowiązania finansowe ogółem	12 494	23 858	6 130	16 292

2.14 Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)		31 grudnia 2018	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	109	1 180	110	1 709
Zaliczki na poczet dostaw	0	3 260	0	2 121
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	18 848	0	7 068
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	8 036	0	8 556
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	20 005	0	13 556
Pozostałe zobowiązania	2 249	5 384	2 444	4 969
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 657	4 909	1 844	3 994
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 015	61 622	4 398	41 973

2.15 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)			Rok zakończony 31 grudnia 2018		
	Rezerwa na odpisy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odpisy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	3 141	153	3 294	2 793	104	2 897
Utworzenie rezerw	482	0	482	670	47	717
Rozwiązanie rezerw	-287	0	-287	-286	0	-286
Wykorzystanie rezerw	-30	0	-30	-100	0	-100
Różnice kursowe	39	2	41	64	2	66
Pozostałe	42	-33	9	0	0	0
Stan na koniec okresu	3 387	122	3 509	3 141	153	3 294
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	5	6 314	6 319	5	11 491	11 496
Utworzenie rezerw	0	561	561	0	1 015	1 015
Rozwiązanie rezerw	0	-464	-464	0	-2 270	-2 270
Wykorzystanie rezerw	0	-847	-847	0	-3 947	-3 947
Różnice kursowe	0	28	28	0	25	25
Stan na koniec okresu	5	5 592	5 597	5	6 314	6 319

2.16 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz z jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września (odpowiednio 2019 i 2018 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Dane w tys. PLN	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostki stowarzyszone	2019	21 053	21	7 330	0
	2018	15 073	9	4 524	35
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego* na najwyższym szczeblu	2019	599	101	23	0
	2018	1 895	435	130	0
Kluczowe kierownictwo**	2019	0	578	0	0
	2018	0	760	0	110
RAZEM	2019	21 652	700	7 353	0
	2018	16 968	1 204	4 654	145

* 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

2.17 Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.18 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 2018 rok (nota 32).

W III kwartale 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

2.18.1 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotów Grupy, w wyniku wahań kursów walut. W przypadku Grupy ryzyko to wynika z faktu, że znaczna część jej operacji jest prowadzona poza granicami Polski i rozliczana w walutach innych niż waluta funkcjonalna. W konsekwencji, wahania kursów wpływają na wyrażony w walucie funkcjonalnej poziom przepływów pieniężnych generowanych przez spółki w Grupie (zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej), oraz na otwarte pozycje bilansowe (aktywa netto) wyrażone w walutach obcych.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe obejmuje aktywa i zobowiązania krótkoterminowe narażone na wahania kursów następujących walut: EUR, USD, HUF, UAH, CZK, BRL, BGN, CNY, KRW, GBP, CHF, CAD, BYN, RUB, RON, KZT, TRY. Grupa stosuje wybrane instrumenty finansowe (głównie transakcje typu forward) w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych. Grupa Seleno zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Seleno dokonuje również zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz poprzez finansowanie zewnętrzne w walutach lokalnych spółek zależnych.

2.18.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. W przypadku Grupy, ryzyko to dotyczy głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu oraz posiadanych przez jednostki Grupy przynoszących odsetki aktywów finansowych (głównie środki pieniężne).

Otwierane przez spółki Grupy lokaty pieniężne mają charakter krótkoterminowy, co wpływa na dostosowanie ich warunków do sytuacji rynkowej, ale jednocześnie zwiększa ryzyko zmienności przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu odsetek.

Co do zasady, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami rynkowych stóp procentowych.

2.18.3 Ryzyko kredytowe

Ze względu na charakter i skalę prowadzonej działalności, ryzyko kredytowe jest przedmiotem regularnej analizy dla wszystkich jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy. Grupa zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Klienci, którym przyznawane są kredyty kupieckie, poddawani są procedurom weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji, w wyniku czego indywidualnie ustalany jest limit kredytowy oraz warunki płatności klienta. Spółki z Grupy regularnie monitorują poziom i przeterminowanie należności oraz podejmują działania windykacyjne w celu minimalizacji ryzyka kredytowego. Ponadto wybrane spółki Grupy zawarły umowę z firmą Atradius Credit Insurance N.V.S.A. o ubezpieczenie należności handlowych.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje matrycę odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych. Zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe oraz inne należności finansowe wraz z danymi porównawczymi przedstawia poniższa tabela:

Odpis aktualizujący należności handlowe i inne należności finansowe Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu	35 102	34 452
Wpływ zmiany MSSF 9	-	170
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na początek okresu po zastosowaniu MSSF 9	35 102	34 622
Utworzony / odwrócony (-) wg MSSF 9	2 793	2 950
Wykorzystanie	-5 118	-1 979
Różnice kursowe	902	-1 407
Pozostałe	0	-165
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na koniec okresu	33 679	34 021

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nieobjętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. PLN	Razem	W terminie	Przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	181 - 360	>361
30 września 2019 (niebadane)	312 763	280 516	23 733	4 926	1 723	1 237	198	430
31 grudnia 2018	217 910	188 946	20 379	5 678	1 269	997	266	375

Maksymalna ekspozycja Grupy z tytułu ryzyka kredytowego na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności handlowych, środków pieniężnych oraz pozostałych należności, bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń.

Informacja na temat aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia nota 21.5 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu wymienionych składników aktywów oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały bowiem utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane z lokowanymi środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy (do 3 miesięcy) i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 30 września 2019 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 194,69 mln PLN. Stan na 31 grudnia 2018 roku: 210,04 mln PLN.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	84 822	40 328
Środki pieniężne w kasie	595	227
Czeki (do 3 miesięcy)	6 598	3 982
Lokaty krótkoterminowe	709	92
Środki pieniężne w drodze	235	872
Razem	92 959	45 501

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej niskie (stopień 1 modelu utraty wartości). Znaczącą większość środków pieniężnych na rachunkach bankowych, jednostki Grupy Seleno FM S.A. utrzymują w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie wysokim, średniowysokim i średnim oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

2.18.4 Ryzyko płynności

Celem Zarządu Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania – kredyty inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym oraz leasing.

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy Seleno FM S.A. udziela pożyczek jednostkom zależnym w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku (nota 3.7).

2.18.5 Pozostałe ryzyka

Grupa w szerokim zakresie współpracuje z klientami z rynków wschodnich (Rosja, Ukraina, Kazachstan). Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych z rynkami wschodnimi (ryzyko walutowe, kredytowe, prawne, podatkowe i polityczne). W Grupie obowiązuje model zarządzania sprzedażą oraz częściowe zabezpieczanie transakcji walutowych, pozwalające na łagodzenie wyżej wymienionych ryzyk.

Ponadto, istotną część kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty surowców, w tym nabywanych na rynkach zagranicznych. Ceny surowców charakteryzują się zmiennością i powiązane są z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej oraz w wielu przypadkach ze zmiennością ceny ropy naftowej. Rosnące ceny surowców wpływają na obniżenie marż dystrybutorów oraz na spadek popytu. Z drugiej strony, malejące ceny mogą wskazywać na słabnący popyt i początek dekonunktury. Utrzymywanie się stabilnego tempa wzrostu i nierosnących cen surowców ma pozytywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, wpływając na większą przewidywalność wyników działalności, z kolei wahania popytu i wzrost cen surowców wpływają negatywnie na poziom zysku Grupy.

2.19 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu, nie miały miejsca wydarzenia, inne niż opisane w niniejszym raporcie, mogące mieć istotny wpływ na dane w nim wykazane.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. PLN	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		434 762	342 388	176 428	126 179
Przychody ze sprzedaży usług		20 061	19 885	7 073	7 395
Przychody ze sprzedaży		454 823	362 273	183 501	133 574
Koszt własny sprzedaży		403 322	322 641	161 389	117 662
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		51 501	39 632	22 112	15 912
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	242	427	73	142
Koszty sprzedaży		28 648	26 815	10 824	8 997
Koszty ogólnego zarządu		23 829	20 837	8 638	6 981
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	531	400	371	93
Strata / odwrócenie straty(-) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		2 365	-1 184	714	-697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 630	-6 809	1 638	680
Przychody finansowe	3.4	42 168	32 687	9 016	-1 859
Koszty finansowe	3.4	4 417	4 774	1 576	2 355
Strata / odwrócenie straty(-) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-5 296	-110	153	-124
Zysk (strata) brutto		39 417	21 214	8 925	-3 410
Podatek dochodowy	3.5	2 308	-1 357	1 257	-890
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		37 109	22 571	7 668	-2 520
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		37 109	22 571	7 668	-2 520
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):					
- podstawowy		1,63	0,99	0,34	-0,11
- rozwodniony		1,63	0,99	0,34	-0,11

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Zysk/(strata) netto	37 109	22 571	7 668	-2 520
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	37 109	22 571	7 668	-2 520

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN	Nota	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Rzeczowe aktywa trwałe		4 371	2 837
Wartości niematerialne		14 889	15 800
Udziały w jednostkach zależnych	3.6	168 750	161 710
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	3.7	127 936	98 364
Aktywa trwałe		315 946	278 711
Zapasy		6 479	4 346
Należności handlowe		158 012	159 235
Pozostałe krótkoterminowe należności	3.9	25 505	22 375
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	3.7	16 718	24 772
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		11	277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		41 223	1 849
Aktywa obrotowe		247 948	212 854
SUMA AKTYWÓW		563 894	491 565
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Kapitał zapasowy		289 459	265 794
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		27 333	20 739
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 776	-9 776
- zysk (strata) netto		37 109	30 515
Kapitał własny		337 097	306 838
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	3.10	75 701	83 450
Pozostałe zobowiązania finansowe		929	745
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 246	96
Rezerwa na odprawy emerytalne		195	153
Zobowiązania długoterminowe		79 071	84 444
Zobowiązania handlowe	3.11	135 304	85 597
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		771	953
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	3.10	4 457	8 516
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 227	631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		86	512
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		4 881	4 074
Zobowiązania krótkoterminowe		147 726	100 283
Zobowiązania razem		226 797	184 727
SUMA PASYWÓW		563 894	491 565

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		39 417	21 214
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		4 281	2 596
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-7 111	3 334
Odsetki i dywidendy		-31 760	-29 216
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		8 402	-1 091
Zmiana stanu należności		-28 525	-47 107
Zmiana stanu zapasów		-2 134	-1 242
Zmiana stanu zobowiązań		50 347	6 293
Zmiana stanu rezerw		42	0
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-135	-152
Pozostałe		-1 347	1 730
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		31 477	-43 641
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		199	27
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 019	-362
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-7 040	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		27 247	26 528
Umorzenie udziałów jednostek zależnych		0	0
Udzielenie pożyczek		-789	-24 073
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		12 366	6 271
Otrzymane spłaty obligacji		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		30 964	8 391
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-2 350	-468
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		26 462	108 689
Spłata pożyczek i kredytów		-39 086	-60 579
Wypłata dywidendy		-6 850	-6 850
Odsetki zapłacone		-1 276	-2 394
<i>w tym odsetki z tytułu leasingu</i>		-113	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-23 100	38 398
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		39 341	3 148
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		39 374	3 172
różnice kursowe netto		33	24
<i>Środki pieniężne na początek okresu*</i>		1 849	10 121
<i>Środki pieniężne na koniec okresu*</i>		41 223	13 293

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:
na dzień 30 września 2019 kwota 0,05 mln złotych
na dzień 30 września 2018 kwota 0,05 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 142	265 794	19 163	20 739	0	306 838
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	37 109	37 109
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	37 109	37 109
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	23 665	0	-23 665	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 września 2019 (niebadane)	1 142	289 459	19 163	-9 776	37 109	337 097

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Dane w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne (-)	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
					lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 142	0	246 822	19 163	25 822	0	292 949
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	-9 776	0	-9 776
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (po zastosowaniu MSSF 9)	1 142	0	246 822	19 163	16 046	0	283 173
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	25 093	25 093
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	25 093	25 093
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	0	18 972	0	-18 972	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	1 142	0	265 794	19 163	-9 776	25 093	301 416

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Dane dotyczące okresu objętego sprawozdaniem finansowym, dane porównawcze, stosowane zasady rachunkowości – inne niż opisane poniżej, 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 Kapitałowej Selena FM S.A., które jest elementem niniejszego raportu.

3.2 Polityki rachunkowości

3.2.1 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 2018, z uwzględnieniem poniżej opisanych zmian wynikających z przyjęcia nowego standardu MSSF 16 „Leasing”.

3.2.2 MSSF 16 „Leasing”

Spółka zastosowała standard MSSF 16 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2018 oraz 2019 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 16 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2019 z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

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 jest 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 księgowe.

Podczas prac związanych z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 przedmiotem analizy były wszystkie zidentyfikowane w Spółce umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, umowy najmu i dzierżawy oraz pozostałe rodzaje umów nieujmowanych do tej pory jako leasing.

Na potrzeby pierwszego zastosowania standardu zastosowano zmodyfikowaną metodę retrospektywną i wyceniono składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do leasingów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w standardzie nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem wyniku pierwszego zastosowania do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok 2018 nie zostały przekształcone.

Zgodnie z przyjętą polityką na moment początkowego ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu obejmującego:

- wartość początkową zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności leasingowe dokonane w momencie lub przed zawarciem umowy pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty,

- wszelkie koszty początkowe poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania lub okres leasingu (krótszy z dwóch).

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione na podstawie wartości bieżącej płatności leasingowych w okresie trwania umowy leasingowej. Płatność uwzględniona w wycenie obejmuje:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cena realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasingu (jeśli są zasadne).

Zgodnie z MSSF 16 oszacowano stopę dyskonta stanowiącą tzw. krańcową stopę procentową odzwierciedlającą koszt finansowania jaki Spółka musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania prawidłowej wysokości stopy pod uwagę wzięto rodzaj umowy oraz długość jej trwania.

Średnia ważona stopa leasingu odzwierciedlająca koszt finansowania jakie Spółka musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 2,90%.

Spółka zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych przewidzianych w MSSF 16 :

- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości – bazowy składnik aktywów o wartości nieprzekraczającej 5 tys. USD,
- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów krótkoterminowych (których okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy i które nie zawierają opcji zakupu przedmiotu umowy),
- zastosowanie pojedynczej stopy dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach (np. jedna stopa dyskonta dla umów zawartych w danym kraju),
- wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Poniżej przedstawiono skutki wdrożenia MSSF 16 na pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.:

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 stycznia 2019 r.
Dane w tys. PLN	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 928

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16 (zobowiązania z tyt. leasingu)	1 stycznia 2019 r.
Dane w tys. PLN	
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta) na dzień 31 grudnia 2018 r.	2 995
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na wdrożenia MSSF 16	-67
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 376
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r.	4 304

Poniżej przedstawiono wpływ MSSF 16 na pozycje aktywów na 30 września 2019 r.:

Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów :	31 grudnia 2018 r.	Wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019 r.	1 stycznia 2019r. (po zastosowaniu MSSF 16)	30 września 2019 r.
Dane w tys. PLN				
Budynki i budowle	0	2 928	2 928	1 464
Urządzenia i maszyny	263	0	263	0
Środki transportu	1 394	0	1 394	1 849

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

3.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	174	25	73	17
Odszkodowania, reklamacje	59	298	0	67
Pozostałe	9	104	0	58
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	242	427	73	142

3.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	331	0	281	0
Darowizny	48	18	48	0
Umorzone, spisane należności	1	105	0	0
Odszkodowania, kary, grzywny	103	276	7	93
Pozostałe	48	1	35	0
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	531	400	371	93

3.4 Przychody i koszty finansowe

3.4.1 Przychody finansowe

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Dywidendy i udziały w zyskach	27 247	26 528	0	0
Odsetki, w tym:	6 390	5 186	2 266	1 934
<i>od udzielonych pożyczek</i>	6 334	5 186	2 216	1 934
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	56	0	50	0
Różnice kursowe	8 531	0	6 750	-4 766
Wycena kontraktów walutowych	0	973	0	973
Przychody finansowe ogółem	42 168	32 687	9 016	-1 859

3.4.2 Koszty finansowe

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Odsetki, w tym:	1 824	2 499	561	941
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	1 710	2 434	566	921
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	113	63	40	19
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	1	2	-45	1
Wycena kontraktów walutowych	1 854	0	841	-567
Różnice kursowe	0	1 916	0	1 916
Pozostałe koszty finansowe	739	359	174	65
Koszty finansowe ogółem	4 417	4 774	1 576	2 355

Na dzień 30 września 2019 roku Selena FM S.A. posiadała otwarte kontrakty terminowe. Strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 350 tys. PLN (w tym wycena otwartych kontraktów na dzień 30 września 2019 wynosi 73 tys. PLN). Strata w związku z realizacją kontraktów wyniosła 1 504 tys. PLN. Wynik na transakcjach został ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Na dzień publikacji Selena FM S.A. posiadała zawarte instrumenty finansowe na kurs EUR/PLN (0,75 mln EUR) oraz EUR/RUB (1,75 mln EUR) z datami rozliczenia przypadającymi w okresie do 28 lutego 2020 roku.

3.5 Podatek dochodowy

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	0	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	2 308	-1 357
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	2 308	-1 357

3.6 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)			31 grudnia 2018		
	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.	11 082	0	11 082	7 109	0	7 109
Selena USA Inc.	3 707	2 407	1 300	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	3 594	0
Selena USA Specialty Inc**	0	0	0	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 Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
EURO MGA Product SRL	0	0	0	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	3 068	0	3 068	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	271 051	102 301	168 750	264 011	102 301	161 710

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** Dnia 1 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki Selena USA Inc. (spółka przejmująca) z Selena USA Specialty Inc. (spółka przejmowana).

3.7 Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

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

		Kwota główna		Odsetki			Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	Odpis	30 września 2019 (niebadane)	
		1 stycznia 2019	Udzielenie	Splata	Naliczone	Zapłacone				Podatek u źródła
Zależne	Pożyczki									
	Wartość brutto	222 656	27 692	-10 814	6 336	-1 595	-683	9 520	0	253 113
	Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości	-99 569	0	0	0	0	0	-2 174	-6 716	-108 459
	Wartość netto	123 087	27 692	-10 814	6 336	-1 595	-683	7 346	-6 716	144 654
Niepowiązane	Pożyczki	49	0	-45	0	-4	0	0	0	0
	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	277	0	-266	0	0	0	0	0	11
RAZEM		123 413	27 692	-11 125	6 336	-1 599	-683	7 346	-6 716	144 665
<i>w tym długoterminowe:</i>		98 364								127 936

Terminy wymagalności poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach) 30 września 2019 (niebadane)		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	16 718	52 319	75 617	0	144 654
	Dopłaty do kapitału					
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	11	0	0	0	11
RAZEM		16 729	52 319	75 617	0	144 665

Selena FM S.A. otrzymała spłaty pożyczek od jednostek zależnych w łącznej kwocie 10.815 tys. PLN:

- Polyfoam Yalitim San.Tic.Ltd.Şti w kwocie 75 tys. TRY,
- Selena Vostok w kwocie 97.000 tys. RUB
- Selena CA w kwocie 1.150 tys. EUR
- Inteligentny Start w kwocie 45 tys. PLN

W dniu 15 stycznia 2019 r. podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Euro MGA Product S.R.L. w kwocie 552 tys. EUR oraz 3.953 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 r. W wyniku konwersji nastąpiło odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności w wysokości 6 121 tys. PLN z jednoczesnym utworzeniem odpisu aktualizującego wartość nowopowstałych pożyczek w tej samej wysokości.

W dniu 15 stycznia 2019 r. podpisano umowy konwersji należności handlowych na pożyczki ze spółką Selena Romania S.R.L. w kwocie 1.358 tys. EUR oraz 6.455 tys. RON. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty obu pożyczek przypadają na 31 grudnia 2023 r. W wyniku testu na utratę wartości zaangażowania w spółki rumuńskie przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2019 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość długoterminowych pożyczek udzielonych do Selena Romania srl w kwocie 5.895 tys. PLN, powstałych w wyniku konwersji należności handlowych objętych wcześniej stu procentowym odpisem w tej samej wysokości.

W dniu 29 marca 2019 r. zostały podpisane aneksy do umów pożyczek ze spółką Selena Iberia S.L.U., wydłużające terminy spłaty pożyczek do 31 grudnia 2024 r. oraz zmieniające wartość oprocentowania pożyczek.

W dniu 11 czerwca 2019 r. podpisano umowę pożyczki ze spółką Oligo Sp. z o.o. w kwocie 10.000 tys. PLN oraz 1.000 tys. EUR. Oprocentowania pożyczek są zmienne. Terminy spłaty przypadają na 31 grudnia 2023 r.

W dniu 28 czerwca 2019 r. podpisano umowę konwersji należności handlowych na pożyczkę ze spółką Selena CA L.L.P. w kwocie 2.097 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki są zmienne. Termin spłaty pożyczki przypada na 21 grudnia 2024 r.

W dniu 28 czerwca 2019 r. podpisano umowę umorzenia pożyczki wraz z odsetkami dla spółki Selena Bulgaria EOOD w kwocie 10 tys. EUR.

W dniu 16 czerwca 2019 roku zostały przelane transze pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 100 tys. PLN oraz 150 tys. EUR

Dnia 3 września 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 50 tys. PLN

Dnia 16 września 2019 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z Seleną Nantong wydłużający termin spłaty pożyczki w kwocie 6,0 mln CNY do 19 marca 2020 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania pożyczki.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

Dnia 2 października 2019 roku zostały przelane transze pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 200 tys. PLN oraz 100 tys. EUR.

W dniu 14 października 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 200 tys. PLN.

W dniu 15 października 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 50 tys. EUR.

Dnia 7 listopada 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Oligo w kwocie 2.000 tys. PLN

Dnia 7 listopada 2019 roku została przelana transza pożyczki dla spółki Carina Sealants w kwocie 15 tys. PLN.

Dnia 20 listopada 2019 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy pożyczki z Seleną Romania wydłużający termin spłaty do 31 grudnia 2024 roku oraz zmieniający wartość oprocentowania.

3.8 Należności handlowe

Wiekowanie należności handlowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	Razem	Bieżące	Przeterminowanie w dniach							
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 120	121 – 180	181- 360	>361	
30 września 2019	Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	17 661	15 011	1 112	364	37	17	11	6	1 103
	Współczynnik niewypelnienia zobowiązań		1,6%	8,7%	21,3%	33,5%	45,4%	54,9%	71,5%	100,0%
	Oczekiwane straty kredytowe	1 274	18	76	60	4	8	1	4	1 103
1 stycznia 2019	Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	10 774	7 895	1 521	170	26	1	5	44	1 112
	Współczynnik niewypelnienia zobowiązań		1,5%	6,3%	16,1%	27,5%	41,3%	60,0%	71,0%	100,0%
	Oczekiwane straty kredytowe	1 256	44	56	3	7	0	3	31	1 112

Dane w tys. PLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 (niebadane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 września 2018 (niebadane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	27 501	22 701	17 250	32 468
<i>jednostki powiązane</i>	26 245	21 727	15 620	31 142
<i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i>	1 256	974	1 630	1 326
Zastosowanie MSSF 9	0	9 077	0	0
<i>jednostki powiązane</i>	0	8 956	0	0
<i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i>	0	121	0	0
Utworzenie / odwrócenie (-) odpisu z tytułu utraty wartości wg MSSF 9:	-9 646	-1 184	719	-697
<i>jednostki powiązane, w tym:</i>	<i>-9 957</i>	<i>-1 417</i>	<i>795</i>	<i>-742</i>
<i>EURO MGA Products SRL</i>	<i>-6 117</i>	<i>1 381</i>	<i>5</i>	<i>1 543</i>
<i>Selena Hungaria KFT</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Selena Deutschland GMBH</i>	<i>0</i>	<i>-3</i>	<i>0</i>	<i>-12</i>
<i>Selena Ukraina Sp. Z o.o.</i>	<i>0</i>	<i>701</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Selena Sulamericana IND. E</i>	<i>2 055</i>	<i>650</i>	<i>790</i>	<i>-82</i>
<i>Selena S.A.</i>	<i>0</i>	<i>-41</i>	<i>0</i>	<i>9</i>
<i>Selena USA</i>	<i>0</i>	<i>-2 833</i>	<i>0</i>	<i>-2 687</i>
<i>Universal Energy Sp. z o.o.</i>	<i>0</i>	<i>1 286</i>	<i>0</i>	<i>619</i>
<i>Selena Vostok</i>	<i>0</i>	<i>-191</i>	<i>0</i>	<i>-3</i>
<i>Selena Romania SRL</i>	<i>-5 895</i>	<i>-774</i>	<i>0</i>	<i>-157</i>
<i>TOO Selena Insulations</i>	<i>0</i>	<i>10</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Selena Nantong Building Materials CO. LTD</i>	<i>0</i>	<i>-1 223</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Selena Bulgaria Ltd.</i>	<i>0</i>	<i>-426</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	<i>0</i>	<i>44</i>	<i>0</i>	<i>28</i>
<i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i>	<i>311</i>	<i>233</i>	<i>-76</i>	<i>46</i>
Różnice kursowe z przeliczenia	229	1 073	112	-104
<i>jednostki powiązane</i>	<i>214</i>	<i>1 050</i>	<i>86</i>	<i>-84</i>
<i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i>	<i>15</i>	<i>23</i>	<i>26</i>	<i>-20</i>
Odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	18 084	31 667	18 084	31 667
<i>jednostki powiązane</i>	<i>16 502</i>	<i>30 316</i>	<i>16 502</i>	<i>30 315</i>
<i>jednostki pozostałe, w tym stowarzyszone</i>	<i>1 582</i>	<i>1 351</i>	<i>1 582</i>	<i>1 352</i>

3.9 Pozostałe krótkoterminowe należności

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Należności z tytułu VAT	22 367	19 777
Zaliczki na poczet dostaw	78	18
Rozrachunki z pracownikami	86	26
Podatek u źródła	1 682	1 417
Rozliczenia międzyokresowe	982	827
Pozostałe	310	310
Pozostałe należności ogółem	25 505	22 375

3.10 Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2019(niebadane)		31 grudnia 2018	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
Dane w tys. PLN						
1	Obrotowy	07/2020	0	0	14 270	0
2	Obrotowy	07/2021	8 950	0	21 856	0
3	Obrotowy	12/2021	6 795	0	0	4 759
4	Obrotowy	06/2021	23 829	0	16 154	0
5	Obrotowy	11/2021	13 022	0	7 987	0
6	Pożyczka	12/2023	2 405	139	2 483	0
7	Pożyczka	12/2019	0	1 032	0	1 011
8	Pożyczka	12/2019	0	1 769	0	1 728
9	Pożyczka	12/2019	0	780	0	765
10	Pożyczka	09/2022	8 700	457	8 700	70
11	Pożyczka	12/2023	12 000	280	12 000	183
Kredyty i pożyczki ogółem			75 701	4 457	83 450	8 516

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Seleno FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 30 września 2019 roku Seleno FM S.A. utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy wskaźników finansowych.

3.11 Zobowiązania handlowe

Dane w tys. PLN	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Zobowiązania handlowe		
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	124 675	77 995
<i>wobec jednostek pozostałych</i>	10 629	7 602
Zobowiązania handlowe ogółem	135 304	85 597

3.12 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Spółki) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. PLN	Okres	Przychody ze sprzedaży i refaktury	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹⁾	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2019	402 978	388 534	33 604	408
	2018	330 634	306 218	31 822	423
Jednostki stowarzyszone	2019	3 731	33	0	0
	2018	3 304	0	0	0
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu	2019	598	0	0	0
	2018	1 895	0	0	0
RAZEM	2019	407 307	388 567	33 604	408
	2018	335 833	306 218	31 822	423

¹⁾ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów Jednostki Dominującej) na dzień 30 września 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. PLN	Okres	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	2019	144 653	139 739	0	152 236
	2018	123 087	148 574	0	104 902
Jednostki stowarzyszone	2019	0	1 857	0	0
	2018	0	1 013	0	35
Podmioty zależne od akcjonariusza kontrolującego na najwyższym szczeblu *	2019	0	23	0	0
	2018	0	130	0	0
RAZEM	2019	144 653	141 619	0	152 236
	2018	123 087	149 717	0	104 937

* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego

Osoba, która sporządziła
sprawozdanie finansowe

Monika Szczot

Prezes Zarządu

Krzysztof Domarecki

Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży

Dariusz Ciesielski

Wiceprezes Zarządu
ds. Marketingu

Christian Dölle

Członek Zarządu
ds. Finansowych

Jacek Michalak