

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is composed of horizontal, curved, metallic-looking bands and is partially obscured by a light blue horizontal bar.

## GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA  
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU WRAZ Z RAPORTEM  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
Wrocław, 23 sierpnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	7
1. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego .....	10
3. Polityka rachunkowości .....	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
5. Nabycie spółki EURO MGA Product Sarl – rozliczenie prowizoryczne .....	12
6. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Izolmas .....	14
7. Utrata wartości aktywów trwałych .....	14
8. Segmenty operacyjne .....	15
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	18
10. Przychody i koszty finansowe .....	19
11. Podatek dochodowy .....	19
12. Zysk na akcję .....	20
13. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności .....	20
14. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe .....	20
15. Należności handlowe .....	21
16. Pozostałe należności krótkoterminowe .....	21
17. Kapitały .....	21
18. Kredyty i pożyczki .....	22
19. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	23
20. Pozostałe zobowiązania .....	23
21. Zadłużenie netto .....	23
22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	24
23. Działalność zaniechana .....	24
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	24
25. Program opcji menadżerskich .....	25
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	25

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów		423 911	382 223	260 796	230 315
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		51 003	49 133	27 623	31 080
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		794	813	439	568
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8	<b>475 708</b>	<b>432 169</b>	<b>288 858</b>	<b>261 963</b>
Koszt własny sprzedaży		344 057	310 324	207 977	189 934
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>131 651</b>	<b>121 845</b>	<b>80 881</b>	<b>72 029</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	8 096	2 219	2 429	1 655
Koszty sprzedaży		84 412	80 079	45 303	42 715
Koszty ogólnego zarządu		38 259	39 747	19 357	20 816
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	11 601	11 298	6 871	7 111
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 475</b>	<b>-7 060</b>	<b>11 779</b>	<b>3 042</b>
Przychody finansowe	10.1	3 054	8 656	507	2 271
Koszty finansowe	10.2	12 741	11 724	1 575	4 664
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-4 212</b>	<b>-10 128</b>	<b>10 711</b>	<b>649</b>
Podatek dochodowy	11	2 930	-6 502	3 748	628
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-7 142</b>	<b>-3 626</b>	<b>6 963</b>	<b>21</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:</b>		<b>-7 142</b>	<b>-3 626</b>	<b>6 963</b>	<b>21</b>
Zysk/strata netto przypisane:					
	12				
- akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 050	-3 971	7 006	-87
- udziałowcom niekontrolującym		-92	345	-43	108
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
(zł/szt.)					
- podstawowy		-0,31	-0,17	0,31	0,00
- rozwodniony		-0,31	-0,17	0,31	0,00

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
<b>Wynik netto</b>	<b>-7 142</b>	<b>-3 626</b>	<b>6 963</b>	<b>21</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 979	-605	2 347	505
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-2 979</b>	<b>-605</b>	<b>2 347</b>	<b>505</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-10 121</b>	<b>-4 231</b>	<b>9 310</b>	<b>526</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe			247 451	235 422
Wartości niematerialne			35 474	31 923
Pozostałe aktywa trwałe			8 637	8 886
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	13		5 241	5 655
Pozostałe długoterminowe należności			1 121	1 168
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	14		926	14 539
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			28 220	28 799
			<b>327 070</b>	<b>326 392</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy			162 700	131 817
Należności handlowe	15		227 464	184 516
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			1 927	7 846
Pozostałe krótkoterminowe należności	16		44 088	38 476
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			0	402
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			5 022	5 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			38 725	42 665
			<b>479 926</b>	<b>410 751</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>806 996</b>	<b>737 143</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	17		1 142	1 136
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			763	3 714
Kapitał zapasowy			532 051	497 338
Pozostałe kapitały rezerwowe	17		9 633	1 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-175 206	-125 547
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-168 156	-143 321
- zysk (strata) netto			-7 050	17 774
			<b>368 383</b>	<b>378 274</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>			<b>621</b>	<b>728</b>
<b>Kapitał własny razem</b>			<b>369 004</b>	<b>379 002</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	18		4 013	6 497
Pozostałe zobowiązania finansowe	19		23 402	26 429
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20		20 508	20 653
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 579	1 137
Pozostałe rezerwy długoterminowe			1 029	1 032
			<b>50 531</b>	<b>55 748</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe			160 050	103 214
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	18		166 065	144 523
Pozostałe zobowiązania finansowe	19		19 261	21 030
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			865	857
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20		40 903	32 478
Rezerwy krótkoterminowe			317	291
			<b>387 461</b>	<b>302 393</b>
<b>Zobowiązania razem</b>			<b>437 992</b>	<b>358 141</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>806 996</b>	<b>737 143</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)
Dane w tys. zł		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-4 212</b>	<b>-10 128</b>
<i>Strata brutto z działalności zaniechanej</i>	-	-
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	12 064	11 427
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	-23	1 257
Odsetki i dywidendy	4 476	2 494
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-5 894	425
Zmiana stanu należności	-50 430	-76 998
Zmiana stanu zapasów	-30 088	-55 902
Zmiana stanu zobowiązań	62 659	73 464
Zmiana stanu rezerw	22	31
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych	2 721	-4 537
Pozostałe	103	-3 657
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 602</b>	<b>-62 124</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	880	526
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 956	-20 571
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	5	0
Nabycie aktywów finansowych	-22	-22
Dywidendy i odsetki otrzymane	428	67
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	378	0
Udzielenie pożyczek	0	-20
Realizacja opcji wykupu udziałów mniejszości spółki Quilosa (obecnie: Seleno Iberia)	0	-21 201
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 287</b>	<b>-41 221</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 291	-2 372
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	37 102	134 683
Spłata pożyczek/kredytów	-16 132	-7 461
Odsetki zapłacone	-4 838	-2 607
Spłata zobowiązania z tyt. nabycia wierzytelności spółki EURO MGA Product	-453	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 388</b>	<b>122 243</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-3 501</b>	<b>18 898</b>
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-3 940	18 899
różnice kursowe netto	-439	1
Środki pieniężne na początek okresu	42 665	35 676
Środki pieniężne na koniec okresu	38 725	54 575

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

(nie badane)	Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>		1 136	497 338	3 714	1 633	-125 547	0	378 274	728	379 002
Zysk (strata) za rok obrotowy		0	0	0	0	0	-7 050	-7 050	-92	-7 142
Inne całkowite dochody netto za okres		0	0	-2 951	0	0	0	-2 951	-28	-2 979
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 050</b>	<b>-10 001</b>	<b>-120</b>	<b>-10 121</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		0	42 609	0	0	-42 609	0	0	0	0
Wyplata dywidendy przez jednostkę zależną (Orion sp. z o.o.)		0	0	0	0	0	0	0	-12	-12
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji (nota 17)		0	-8 000	0	8 000	0	0	0	0	0
Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego (nota 17)		6	104	0	0	0	0	110	0	110
Objęcie kontroli nad spółką EURO MGA Product		0	0	0	0	0	0	0	25	25
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</b>		<b>1 142</b>	<b>532 051</b>	<b>763</b>	<b>9 633</b>	<b>-168 156</b>	<b>-7 050</b>	<b>368 383</b>	<b>621</b>	<b>369 004</b>

## ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

(nie badane)	Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>		1 136	440 192	-5 427	438	-78 422	0	357 917	723	358 640
Zysk (strata) za rok obrotowy		0	0	0	0	0	-3 971	-3 971	345	-3 626
Inne całkowite dochody netto za okres		0	0	-653	0	0	0	-653	48	-605
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 971</b>	<b>-4 624</b>	<b>393</b>	<b>-4 231</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		0	57 146	0	0	-57 146	0	0	0	0
Wyplacona dywidenda		0	0	0	0	-7 271	0	-7 271	-16	-7 287
Wykup udziału mniejszości (Polyfoam)		0	0	0	0	343	0	343	-343	0
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego		0	0	0	1 105	0	0	1 105	0	1 105
<b>Na dzień 30 czerwca 2011 roku</b>		<b>1 136</b>	<b>497 338</b>	<b>-6 080</b>	<b>1 543</b>	<b>-142 496</b>	<b>-3 971</b>	<b>347 470</b>	<b>757</b>	<b>348 227</b>

## **POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje o Grupie Kapitałowej**

#### **1.1 Działalność Grupy Kapitałowej**

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

#### **1.2 Jednostka Dominująca**

Jednostką dominującą Grupy jest Selena FM S.A. Spółka została utworzona i zarejestrowana w 1993 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego. W 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Selena FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Selena FM, jest świadczenie usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Od 2011 roku spółka przejęła również od swojej jednostki zależnej (Selena Co. S.A.) funkcję dystrybucji produktów na rynki zagraniczne oraz funkcję nadzoru właścicielskiego nad zagranicznymi jednostkami zależnymi.

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

#### **1.3 Zarząd Jednostki Dominującej**

Od dnia 2 listopada 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

W dniu 4 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Selena FM S.A. powołała Beatę Pawłowską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. sprzedaży i marketingu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd funkcjonuje w składzie:

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

#### **1.4 Skład Grupy Kapitałowej**

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 30 czerwca 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku.

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 30 czerwca 2012 roku.

##### Zmiany w strukturze Grupy

W dniu 31 stycznia 2012 roku jednostka zależna Seleno Romania srl objęła kontrolę nad rumuńską spółką EURO MGA Product sarl, zgodnie z informacją w nocie 5. niniejszego sprawozdania.

Ponadto, w wyniku konwersji zobowiązań jednostki zależnej Seleno Malzemeleri Yapi wobec Seleno FM S.A. (informacja w nocie 10. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku), Seleno FM S.A stała się większościowym udziałowcem tej spółki (86,39%). Pozostałe udziały w dalszym ciągu należą do jednostki zależnej Carina Siliccones sp. z o.o.



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

**Objaśnienia do kolumny "Właściciel"**

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

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

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

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

FM 4 - właścicielem udziałów jest Selena FM (86%) oraz Carina Silicones (14%)

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

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

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

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

## **2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego**

### **2.1 Sprawozdanie śródroczne**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2012 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za pełny rok obrotowy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### **2.2 Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku. Dane te nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku.

### **2.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 sierpnia 2012 roku.

### **2.4 Podstawa sporządzenia**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### **2.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

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

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

Waluta	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011
1 USD	3,3885	3,4174	3,2453	2,7888	3,3589	2,7162
1 EUR	4,2613	4,4168	4,2246	3,9673	4,2741	3,9604
100 HUF	1,4784	1,4196	1,4458	1,4807	1,4662	1,4916
1 UAH	0,4221	0,4255	0,4044	0,3505	0,4177	0,3404
1 CZK	0,1664	0,1711	0,1679	0,1628	0,1685	0,1629
1 RUB	0,1030	0,1061	0,1060	0,0983	0,1059	0,0980
1 BRL	1,6315	1,8314	1,7353	1,7226	1,6853	1,7202
1 BGN	2,1788	2,2583	2,1600	2,0285	2,1853	2,0250
1 CNY	0,5332	0,5428	0,5132	0,4273	0,5293	0,4194
100 KRW	0,2955	0,2948	0,2852	0,2551	0,2917	0,2534
1 RON	0,9585	1,0226	0,9611	0,9524	0,9634	0,9565
1 TRY	1,8655	1,7835	1,8145	1,7646	1,8574	1,7214
100 KZT	2,2781	2,2638	2,1990	1,9228	2,2655	1,8970

## 2.6 Kontynuacja działalności

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

## 2.7 Oświadczenie o zgodności

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

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

## 2.8 Noty objaśniające

Polityka rachunkowości i noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## 3. Polityka rachunkowości

### 3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

### 3.2 Nowe standardy i interpretacje

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

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

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

## 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 2011 rok i obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utraty wartości firmy oraz innych aktywów (w tym należności i zapasów),
- wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wycenę rezerw,
- klasyfikację umów leasingowych,
- stopa opłat licencyjnych przyjmowanych do wyceny znaków towarowych.

W 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych. Wybrane założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów trwałych zostały przedstawione w notce 7. niniejszego sprawozdania.

## 5. Nabycie spółki EURO MGA Product Sarl – rozliczenie prowizoryczne

### 5.1 Informacje ogólne

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

Koszty związane z akwizycją ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły 508 tys. zł.

### 5.2 Zasady objęcia kontroli

Nabywana spółka znajdowała się w upadłości od 22 lutego 2011 roku. W celu wzięcia udziału w procesie restrukturyzacji spółki, jednostka zależna Seleno Romania nabyła od wierzycieli przejmowanej spółki wybrane wierzytelności – wierzytelność banku za 9,3 mln RON oraz inne wierzytelności za 1.279 tys. RON. Nie rozliczone zobowiązanie z tytułu nabycia wierzytelności od banku prezentowane jest w pozostałych zobowiązaniach finansowych (nota 19).

Plan restrukturyzacji przewidujący umorzenie części zobowiązań spółki został przez lokalny sąd zatwierdzony w dniu 29 listopada 2011 roku. W ramach jego realizacji, w dniu 21 grudnia 2011 roku Seleno Romania dokonała wpłaty w wysokości 12.055 tys. RON na podwyższenie kapitału zakładowego spółki, obejmując 99,87% udziałów w kapitale. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na uregulowanie zobowiązań wskazanych w planie restrukturyzacji – w tym

Selena Romania jako jeden z wierzycieli otrzymała 9,3 mln RON. W dniu 31 stycznia 2012 roku sąd zatwierdził poprawność wykonania planu restrukturyzacji. Od tego dnia Grupa Seleno kontroluje spółkę, a jej wyniki są konsolidowane metodą pełną.

### 5.3 Cena nabycia i aktywa netto spółki

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

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

	tys. RON	tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	18 155	17 679
Znaki towarowe	3 582	3 489
Pozostałe aktywa	1 006	980
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 743</b>	<b>22 148</b>
Zobowiązania handlowe	2 467	2 402
Pozostałe zobowiązania	1 366	1 330
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 832</b>	<b>3 732</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>18 911</b>	<b>18 416</b>

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

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

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

### 5.4 Wyniki nabywanej spółki

Za okres od 1 lutego do 30 czerwca 2012 roku w skonsolidowanym wyniku Grupy ujęty został zysk netto nabytej spółki w wysokości 127 tys. RON. W tym okresie sprzedaż spółki wyniosła 5.728 tys. RON (w tym 98% do jednostek z Grupy).

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

	dane w tys. zł	Grupa bez spółki	Grupa ze spółką
Przychody		475 708	475 955
Zysk netto		-7 142	-7 327

## 5.5 Status rozliczenia nabycia

Korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek” par. 61, do rozliczenia nabycia spółki zastosowano tzw. rozliczenie prowizoryczne.

Od momentu nabycia spółki dokonano wyprzedaży nieprzydatnego majątku, weryfikując tym samym wykazywaną wcześniej wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych. Dokonano również wyceny należących do spółki znaków towarowych.

Obecnie kontynuowane są prace nad weryfikacją wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań spółki, ze szczególnym uwzględnieniem rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie końcowe nabycia musi zostać dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia 2013 roku.

W ocenie Zarządu, wartość godziwa środków trwałych, która ustalona zostanie w wyniku wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę, nie powinna istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych wykazaną w niniejszym rozliczeniu nabycia.

## 6. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Izolmas

W dniu 17 maja 2012 roku jednostka zależna Seleno S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa należąca do Izolmas sp. z o.o. w Płocku, producenta mas bitumicznych. Cena nabycia wyniosła 1.925 tys. zł.

Wartość nabywanych aktywów netto (własność przemysłowa, linie produkcyjne oraz aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania handlowe) wyniosła 1.210 tys. zł.

Wartość firmy powstała w transakcji wyniosła 715 tys. zł.

Nabyta zorganizowana część przedsiębiorstwa została włączona w struktury operacyjne spółki PMI Izolacja-Matizol S.A.

## 7. Utrata wartości aktywów trwałych

### 7.1 Ryzyko utraty wartości aktywów na poziomie skonsolidowanym

Utrzymująca się w 2012 roku niska kapitalizacja giełdowa spółki oraz pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w strefie Euro, może stanowić w ocenie Zarządu potencjalną przesłankę utraty wartości aktywów trwałych Grupy. W związku z tym, dokonano analizy prognozowanych przyszłych skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy i nie stwierdzono, aby zachodziło ryzyko utraty wartości aktywów na poziomie skonsolidowanym. W tej sytuacji, przesłanka niskiej kapitalizacji nie jest w ocenie Zarządu wystarczająca dla przeprowadzania testów na utratę wartości dla wszystkich aktywów Grupy.

Niezależnie od powyższej analizy przepływów skonsolidowanych, w przypadku ośrodków generujących przepływy pieniężne, dla których w ocenie Zarządu zachodzą dodatkowe szczególnie przesłanki utraty wartości, dokonano odpowiednich testów na utratę wartości (opisane w notach 7.2 i 7.3), dokonując w razie potrzeby odpowiednich odpisów aktualizujących.

### 7.2 Seleno Malzemeleri Yapi

W związku z wynikami osiąganymi przez spółkę Seleno Malzemeleri Yapi i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę i szacunków wartości godziwej (rynkowej) jej aktywów trwałych, określono wartość odzyskiwalną tych aktywów i dokonano odpisu aktualizującego wartość maszyn i urządzeń w wysokości 304 tys. zł. Ponieważ wartość aktywów trwałych spółki nie objętych odpisem została określona na podstawie ich szacunkowej wartości godziwej, przyjęcie bardziej restrykcyjnych założeń do prognozy przepływów pieniężnych nie spowodowałoby zwiększenia odpisu. Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 9.2).

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 14,4% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Opisany powyżej test wykazał również konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów (udziałów oraz udzielonych pożyczek) w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. Szczegóły odpisu zawiera nota 6.2 skróconego śródrocznego sprawozdania spółki Seleno FM S.A.

### 7.3 Seleno Iberia

W związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną na rynku hiszpańskim, Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych spółki Seleno Iberia, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 13,1% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%. Wzrost WACC o 1 p.p. spowodowałby spadek wartości użytkowej aktywów poniżej ich wartości księgowej o 7.911 tys. zł, a zmniejszenie rezydualnej stopy wzrostu o 1 p.p. – spadek wartości użytkowej aktywów poniżej ich wartości księgowej o 5.370 tys. zł.

Opisany powyżej test wykazał konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Seleno Iberia. Szczegóły odpisu zawiera nota 6.3 skróconego śródrocznego sprawozdania spółki Seleno FM S.A.

## 8. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

Przychody przyporządkowane są do segmentu na podstawie siedziby sprzedawcy.

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

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

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

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

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

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	320 707	141 025	13 976	475 708	0	475 708
Sprzedaż w ramach segmentu	255 244	6 864	45	262 153	-262 153	0
Sprzedaż między segmentami	96 470	3 506	0	99 976	-99 976	0
<b>EBITDA</b>	<b>47 482</b>	<b>2 560</b>	<b>-160</b>	<b>49 882</b>	<b>-32 343</b>	<b>17 539</b>
Amortyzacja	-7 730	-844	-232	-8 806	-3 258	-12 064
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>39 752</b>	<b>1 716</b>	<b>-392</b>	<b>41 076</b>	<b>-35 601</b>	<b>5 475</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-9 687	-9 687
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-2 930	-2 930
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>39 752</b>	<b>1 716</b>	<b>-392</b>	<b>41 076</b>	<b>-48 218</b>	<b>-7 142</b>

Nakłady inwestycyjne	9 173	1 262	0	10 435	-	10 435
----------------------	-------	-------	---	--------	---	--------

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	303 017	114 953	14 199	432 169	0	432 169
Sprzedaż w ramach segmentu	248 276	8 979	33	257 288	-257 288	0
Sprzedaż między segmentami	92 095	208	0	92 303	-92 303	0
<b>EBITDA</b>	<b>46 860</b>	<b>-730</b>	<b>586</b>	<b>46 716</b>	<b>-42 349</b>	<b>4 367</b>
Amortyzacja	-7 123	-539	-208	-7 870	-3 557	-11 427
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>39 737</b>	<b>-1 269</b>	<b>378</b>	<b>38 846</b>	<b>-45 906</b>	<b>-7 060</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-3 068	-3 068
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	6 502	6 502
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>39 737</b>	<b>-1 269</b>	<b>378</b>	<b>38 846</b>	<b>-42 472</b>	<b>-3 626</b>

Nakłady inwestycyjne	17 750	3 037	140	20 927	-	20 927
----------------------	--------	-------	-----	--------	---	--------



3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 roku (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	186 964	94 493	7 401	288 858	0	288 858
Sprzedaż w ramach segmentu	161 464	4 529	24	166 017	-166 017	0
Sprzedaż między segmentami	67 964	3 506	0	71 470	-71 470	0
EBITDA	32 736	4 302	99	37 137	-19 139	17 998
Amortyzacja	-3 945	-452	-122	-4 519	-1 700	-6 219
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>28 791</b>	<b>3 850</b>	<b>-23</b>	<b>32 618</b>	<b>-20 839</b>	<b>11 779</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-1 068	-1 068
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-3 748	-3 748
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>28 791</b>	<b>3 850</b>	<b>-23</b>	<b>32 618</b>	<b>-25 655</b>	<b>6 963</b>
Nakłady inwestycyjne	6 503	500	0	7 003	-	7 003
3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 roku (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	176 378	78 512	7 073	261 963	0	261 963
Sprzedaż w ramach segmentu	157 932	6 763	10	164 705	-164 705	0
Sprzedaż między segmentami	61 228	0	0	61 228	-61 228	0
EBITDA	29 071	2 349	118	31 538	-22 477	9 061
Amortyzacja	-3 959	-329	-96	-4 384	-1 635	-6 019
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>25 112</b>	<b>2 020</b>	<b>22</b>	<b>27 154</b>	<b>-24 112</b>	<b>3 042</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-2 393	-2 393
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-628	-628
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>25 112</b>	<b>2 020</b>	<b>22</b>	<b>27 154</b>	<b>-27 133</b>	<b>21</b>
Nakłady inwestycyjne	11 798	2 359	10	14 167	-	14 167

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych.

30 czerwca 2012 roku (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 087 143	151 989	15 747	1 254 879	-483 271	771 608
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 241	0	5 241	0	5 241
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	30 147
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 087 143</b>	<b>157 230</b>	<b>15 747</b>	<b>1 260 120</b>	<b>-483 271</b>	<b>806 996</b>
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 000 392	144 113	18 709	1 163 214	-468 371	694 843
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 655	0	5 655	0	5 655
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	36 645
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 000 392</b>	<b>149 768</b>	<b>18 709</b>	<b>1 168 869</b>	<b>-468 371</b>	<b>737 143</b>

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

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 roku (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
<b>Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych</b>	<b>41 076</b>	<b>38 846</b>	<b>32 618</b>	<b>27 102</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-9 687	-3 068	-1 068	-2 393
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-35 601	-45 906	-20 839	-24 060
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	-2 930	6 502	-3 748	-628
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-7 142</b>	<b>-3 626</b>	<b>6 963</b>	<b>21</b>

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

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113	0	361	0
Dotacje	210	291	41	291
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	795	351	743	172
Nadwyżka aktywów netto nad ceną nabycia (EURO MGA Product) - nota 5	5 406	0	0	0
Odszkodowania	929	247	886	133
Pozostałe	643	1 330	398	1 059
<b>RAZEM</b>	<b>8 096</b>	<b>2 219</b>	<b>2 429</b>	<b>1 655</b>

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	148	0	289
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 7.2)	304	0	304	0
Odpis aktualizujący należności	3 373	3 016	1 099	2 272
Odpis aktualizujący zapasy	744	395	242	124
Umorzone nieściągalne należności	458	297	441	149
Odszkodowania, kary, grzywny	2 086	2 444	1 975	2 241
Likwidacja zapasów	415	918	251	862
Pozostałe	4 221	4 080	2 559	1 174
<b>RAZEM</b>	<b>11 601</b>	<b>11 298</b>	<b>6 871</b>	<b>7 111</b>

## 10. Przychody i koszty finansowe

### 10.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Dodatnie różnice kursowe	2 384	855	-38	-367
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	126	103	79	52
Pozostałe odsetki	203	210	173	94
Dywidendy i udziały w zyskach	8	68	8	68
Wycena kontraktów walutowych swap	272	1 581	272	1 581
Zwolnienie z długu - kredyty bankowe (Polyfoam)	0	4 762	0	0
Pozostałe przychody finansowe	61	1 077	13	843
<b>Razem</b>	<b>3 054</b>	<b>8 656</b>	<b>507</b>	<b>2 271</b>

### 10.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 937	2 184	2 140	1 188
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	458	433	225	162
Pozostałe odsetki	771	330	426	289
Wynik na wcześniejszej realizacji opcji wykupu (Seleno Iberia)	0	555	0	0
Wycena kontraktów walutowych swap (Seleno Iberia)	0	1 251	0	1 251
Ujemne różnice kursowe	6 508	6 061	-1 753	900
Pozostałe koszty finansowe	1 067	910	537	874
<b>Razem</b>	<b>12 741</b>	<b>11 724</b>	<b>1 575</b>	<b>4 664</b>

## 11. Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 748	4 403
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-126	0
<u>Odroczony podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	308	-10 905
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>2 930</b>	<b>-6 502</b>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej przedstawia tabela poniżej.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)
<b>Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>-4 212</b>	<b>-10 128</b>
<b>Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>-800</b>	<b>-1 924</b>
Koszty/(przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-3 431	-4 608
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	4 846	3 040
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-126	0
Odpis/spisanie aktywa z tyt. podatku odroczonego z lat poprzednich	991	0
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	1 857	0
Podatkowe ulgi inwestycyjne	0	-2 371
Zyski dotyczące działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	-469	-193
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	62	-446
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>2 930</b>	<b>-6 502</b>

## 12. Zysk na akcję

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

W 2012 roku liczba akcji spółki wzrosła o 110.000 szt., zgodnie z informacją w nocie 17.

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

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2012 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 (nie badane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	-7 049 570	-3 971 119	7 006 018	-86 879
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 788 066	22 724 000	22 834 000	22 724 000
<b>Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą</b>	<b>zł/szt.</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,31</b>	<b>0,00</b>
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 749 698	22 834 000	22 752 207
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>zł/szt.</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,31</b>	<b>0,00</b>

## 13. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W 2012 roku Seleno S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd., nabyła prawo do dywidendy spółki za rok 2011 w wysokości 95 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 15 maja 2012 roku. Kwota dywidendy pomniejsza wartość wykazywanych w bilansie udziałów w spółce.

## 14. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Dane w tys. zł	30 czerwca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion Sp. z o.o.)	619	619
Udziały w EURO MGA	0	13 635
Inne długoterminowe aktywa finansowe	307	285
<b>RAZEM</b>	<b>926</b>	<b>14 539</b>

Wykazane w tabeli saldo na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje wartość inwestycji w spółkę EURO MGA Product sarl. Elementem inwestycji było zwiększenie kapitału nabywanej spółki o kwotę 12.054 tys. RON oraz zakup jej wierzytelności za kwotę 1.279 tys. RON. Zgodnie z informacją w nocie 5., kontrola nad spółką została objęta w dniu 31 stycznia 2012 roku i od tego dnia spółka jest konsolidowana metodą pełną.

## 15. Należności handlowe

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				>180
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	
30 czerwca 2012	227 464	186 706	24 268	5 859	2 418	6 043	2 170
31 grudnia 2011	184 516	147 845	20 558	8 000	4 875	3 033	205

W przypadku wykazanych w tabeli należności przeterminowanych powyżej 180 dni, nie istnieje w ocenie Zarządu istotne ryzyko ich nieodzyskania. Należności te są albo zabezpieczone na majątku dłużnika lub ubezpieczone, albo podpisano z dłużnikami dodatkowe porozumienia o spłacie. Status takich należności jest na bieżąco monitorowany.

## 16. Pozostałe należności krótkoterminowe

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Należności z tytułu podatku VAT		24 553	25 177
Zaliczki na poczet dostaw		8 142	4 464
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 272	2 627
Inne		7 121	6 208
<b>Razem</b>		<b>44 088</b>	<b>38 476</b>

## 17. Kapitały

W związku z realizacją programu motywacyjnego opartego na akcjach, w 2012 roku miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł.

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

## 18. Kredyty i pożyczki

Saldo otrzymanych kredytów na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2012		31 grudnia 2011	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	11/2012	0	4 128	0	8 175
2	Rewolwingowy	11/2012	0	4 227	0	6 921
3	Obrotowy	12/2012	0	20 697	0	19 260
4	Obrotowy	04/2013	0	17 372	0	0
5	Obrotowy	06/2013	0	5 654	0	2 757
6	Nieodnawialny	06/2013	0	13 009	5 508 *	13 966
7	Obrotowy	02/2014	15 180 *	0	15 606 *	0
8	Obrotowy	03/2014	15 000 *	5 405	12 837 *	0
9	Inwestycyjny	03/2014	1 590	2 280	2 730	2 280
10	Obrotowy	06/2014	17 131 *	0	16 085 *	0
11	Nieodnawialny	07/2014	14 571 *	4 602	17 488 *	4 770
12	Inwestycyjny	06/2015	1 172 *	597	1 465 *	597
13	Inwestycyjny	03/2018	8 056 *	1 719	8 611 *	1 443
14	Pozostałe	różne	2 423	15 265	3 768	6 754
			<b>75 123</b>	<b>94 955</b>	<b>84 097</b>	<b>66 924</b>

\* kwoty zobowiązań długoterminowych prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe

W 2012 roku jednostka zależna Seleno Nantong Building Materials zawarła następujące umowy kredytowe:

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

W dniu 9 maja 2012 roku, Seleno FM S.A. wraz z jednostką zależną Orion sp. z o.o. podpisały umowę wieloproduktowej linii kredytowej do kwoty 20 mln zł, obowiązującej do 30 kwietnia 2013 roku (poz. 4. w tabeli powyżej). Oprocentowanie kredytu jest zmienne (EURIBOR/LIBOR/WIBOR w zależności od waluty). Zabezpieczeniem umowy są nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. Umowa przewiduje redukcję limitu kredytowego do 10 mln zł do 14 grudnia 2012 roku.

W dniu 29 czerwca 2012 roku jednostka zależna PMI Izolacja-Matziol S.A. podpisała aneks do umowy kredytu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.(nr 5. w tabeli powyżej). Na mocy aneksu termin kredytowania został przedłużony z 30 czerwca 2012 roku na 30 czerwca 2013 roku. Aneks przewiduje możliwość warunkowej redukcji przez bank poziomu kredytowania o 2 mln zł na koniec 2012 roku.

W dniu 29 maja 2012 roku podpisano aneksy do umów kredytowych wykazanych w powyższej tabeli w pkt. 1) i 2). Terminy spłaty zostały przedłużone do 30 listopada 2012 roku.

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

Od 30 czerwca 2011 roku uzgodniony z bankami poziom wskaźników skonsolidowanych został przekroczony. W związku z powyższym, zgodnie z wytycznymi MSR 1 część kredytów jest prezentowana jako krótkoterminowa, nawet jeżeli umowy termin płatności (wykazany w tabeli powyżej) wskazywałyby na zobowiązanie długoterminowe.

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

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

## 19. Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	30 czerwca 2012 (nie badane)		31 grudnia 2011	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	18 129	3 997	19 610	4 267
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności spółki EURO MGA	4 120	1 828	5 524	1 562
Wycena instrumentów finansowych (swap)	1 153	217	1 295	267
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli		13 219		14 934
<b>RAZEM</b>	<b>23 402</b>	<b>19 261</b>	<b>26 429</b>	<b>21 030</b>

W ramach transakcji nabycia spółki EURO MGA Product, opisanej w nocie 5., Seleno Romania zakupiła wierzytelności nabywanej spółki od banku-wierzyciela za kwotę 2,25 mln euro. Wykazane w tabeli zobowiązanie obejmuje nie rozliczoną część ceny zakupu wierzytelności. Jest ona spłacana w miesięcznych ratach do września 2015 roku.

## 20. Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	30 czerwca 2012 (nie badane)		31 grudnia 2011	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne		3 069		3 002
Zobowiązanie z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia)	16 367	1 278	16 697	1 325
Zaliczki na dostawy		2 625		2 160
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		9 894		4 567
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń		6 250		5 806
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		11 102		8 923
Pozostałe zobowiązania	3 004	6 640	2 744	6 634
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 137	45	1 212	61
<b>RAZEM</b>	<b>20 508</b>	<b>40 903</b>	<b>20 653</b>	<b>32 478</b>

## 21. Zadłużenie netto

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

Dane w tys. zł	30 czerwca 2012 (nie badane)	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	170 078	151 020
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 663	47 459
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-38 725	-42 665
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>174 016</b>	<b>155 814</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	368 383	378 274
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>542 399</b>	<b>534 088</b>
<b>Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny+zadłużenie netto)</b>	<b>32%</b>	<b>29%</b>

## 22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca (odpowiednio 2012 i 2011 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

		Dane w tys. zł	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)		2012			102	42
			2011				95
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Seleno Co Ltd.		2012	807		588	
			2011	1 175		413	
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski (RUBID)*		2012	1	33		
			2011		148	1	15
	Grzegorz Forczek*		2012		1		
			2011			1	
Członkowie Zarządu	Beata Pawłowska (DORADZTWO STRATEGICZNE)		2012		42		52
			2011				
	Kazimierz Przelomski (KONSULTHOUSE)		2012				36
			2011		276		30
<b>Razem</b>		<b>2012</b>	<b>808</b>	<b>76</b>	<b>690</b>	<b>130</b>	
		<b>2011</b>	<b>1 175</b>	<b>425</b>	<b>414</b>	<b>140</b>	

\* wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji członka Rady Nadzorczej w dniu 19 czerwca 2012 r.

Ponadto, w bilansie w pozycji „pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe” wykazane są obligacje spółki Syrius Investment w kwocie 1.538 tys. zł.

## 23. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,



- Pozostałe ryzyka (ryzyka specyficzne).

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

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

## 25. Program opcji menadżerskich

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

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 stycznia 2011 roku, przesłanką ogólną na rok 2011 było osiągnięcie przez Grupę ustalonego przez Radę skonsolidowanego zysku operacyjnego oraz kontynuowanie zatrudnienia w Grupie Seleno do dnia 15 lipca 2012 roku. W dniu 4 marca 2011 roku osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie w 2011 roku przystąpiły do Programu. Łączna wartość godziwa programu za rok 2011 skalkulowana na dzień przyznania została oszacowana na 3 mln zł. W dniu 29 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza na podstawie wyniku osiągniętego przez Grupę za rok 2011 stwierdziła brak spełnienia warunków przesłanki ogólnej za rok 2011. Tym samym program zakończył swoje funkcjonowanie.

## 26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca wydarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane finansowe wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**Osoba, której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych**

.....  
**Marlena Łubieszko-Siewruk**

**Prezes Zarządu**

.....  
**Jarosław Michniuk**

**Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Finansowy**

.....  
**Kazimierz Przełomski**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. sprzedaży i marketingu**

.....  
**Beata Pawłowska**