

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 segments and is rendered in a light blue and white color scheme. The globe is partially obscured by a dark blue horizontal bar that spans the width of the page.

## GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA  
DO 30 CZERWCA 2016 ROKU WRAZ Z RAPORTEM  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
Wrocław, 31 sierpnia 2016 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 PRZEPŁYWÓW 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 .....	11
3. Polityka rachunkowości .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
5. Utrata wartości aktywów trwałych.....	15
6. Segmenty operacyjne .....	16
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	19
8. Przychody i koszty finansowe.....	20
9. Podatek dochodowy.....	20
10. Zysk na akcję .....	21
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	21
12. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności .....	21
13. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	22
14. Zapasy .....	22
15. Należności handlowe.....	22
16. Pozostałe należności krótkoterminowe .....	23
17. Kredyty i pożyczki.....	23
18. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	25
19. Pozostałe zobowiązania .....	25
20. Rezerwy .....	25
21. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje .....	26
22. Zadłużenie netto .....	27
23. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	27
24. Działalność zaniechana.....	28
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	28
26. Program opcji menadżerskich.....	28
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	29

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
	Dane w tys. zł				
<b>Działalność kontynuowana</b>					
		422 294	428 389	255 467	255 274
		33 226	29 246	21 466	16 986
		514	819	405	407
	6	<b>456 034</b>	<b>458 454</b>	<b>277 338</b>	<b>272 667</b>
		303 563	318 474	182 641	187 701
		<b>152 471</b>	<b>139 980</b>	<b>94 697</b>	<b>84 966</b>
	7.1	3 001	3 344	1 859	1 778
		85 013	81 770	46 305	43 060
		38 515	39 976	19 179	19 740
	7.2	14 918	11 171	10 067	5 703
		<b>17 026</b>	<b>10 407</b>	<b>21 005</b>	<b>18 241</b>
	8.1	16 855	8 066	13 130	-592
	8.2	7 973	9 677	1 775	2 408
		481	489	481	489
		<b>26 389</b>	<b>9 285</b>	<b>32 841</b>	<b>15 730</b>
	9	6 266	6 064	6 273	4 727
		<b>20 123</b>	<b>3 221</b>	<b>26 568</b>	<b>11 003</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
		-	-	-	-
		<b>20 123</b>	<b>3 221</b>	<b>26 568</b>	<b>11 003</b>
Zysk (strata) netto przypisane:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 024	3 225	26 486	11 003
- udziałom niedającym kontroli		99	-4	82	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)					
- podstawowy	10	0,88	0,14	1,16	0,48
- rozwodniony		0,88	0,14	1,16	0,48

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł				
<b>Wynik netto</b>	<b>20 123</b>	<b>3 221</b>	<b>26 568</b>	<b>11 003</b>
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	1 214	-621	2 249	108
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 722	-453	-2 469	-571
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	3 909	-317	5 822	1 008
Podatek dochodowy	-973	149	-1 104	-329
<b>Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku</b>	<b>1 214</b>	<b>-621</b>	<b>2 249</b>	<b>108</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>21 337</b>	<b>2 600</b>	<b>28 817</b>	<b>11 111</b>
Przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	21 239	2 581	28 726	11 115
- udziałom niedającym kontroli	98	19	91	-4

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. zł	Nota	30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		232 401	226 854
Wartości niematerialne		52 019	49 061
Pozostałe aktywa trwałe		8 771	8 905
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	12	6 119	5 914
Pozostałe długoterminowe należności		340	669
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		145	139
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	61 849	61 767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 177	27 673
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>389 821</b>	<b>380 982</b>
Zapasy	14	177 376	116 974
Należności handlowe	15	217 561	165 522
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 825	4 980
Pozostałe krótkoterminowe należności	16	48 803	38 552
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		704	994
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 934	5 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		49 694	41 899
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>503 897</b>	<b>374 082</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>893 718</b>	<b>755 064</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-20 918	-22 134
Kapitał zapasowy		525 681	463 447
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-97 712	-48 652
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-117 736	-75 456
- zysk (strata) netto		20 024	26 804
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>417 826</b>	<b>403 436</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli</b>		<b>429</b>	<b>332</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>418 255</b>	<b>403 768</b>
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	17	133 956	79 854
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	8 687	10 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	4 855	4 840
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy		5 368	5 340
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	433	431
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>153 299</b>	<b>101 008</b>
Zobowiązania handlowe		172 015	92 127
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	17	85 114	114 816
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	14 703	10 430
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 762	530
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	41 733	28 560
Rezerwy krótkoterminowe	20	3 837	3 825
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>322 164</b>	<b>250 288</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>475 463</b>	<b>351 296</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>893 718</b>	<b>755 064</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>26 389</b>	<b>9 285</b>
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-481	-489
Amortyzacja	10 753	12 666
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-17 253	-4 596
Odsetki i dywidendy	1 626	2 223
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	489	-1 692
Zmiana stanu należności	-51 700	-39 768
Zmiana stanu zapasów	-52 833	-11 022
Zmiana stanu zobowiązań	87 714	53 559
Zmiana stanu rezerw	14	-514
Zapłacony podatek dochodowy	-2 532	-4 043
Pozostałe	76	1 597
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 262</b>	<b>17 206</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	393	1 049
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-15 344	-15 806
Płatności z tytułu nabycia obligacji	0	-5 850
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-14	-489
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	100	100
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 492	706
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	200	3 510
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-12 173</b>	<b>-16 780</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 232	-2 398
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	30 946	20 301
Spłata pożyczek/kredytów	-7 226	-6 827
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	-6 394
Odsetki zapłacone	-3 629	-2 464
Spłata zobowiązania z tyt. nabycia wierzytelności (Seleno Romania)	0	-886
Pozostałe	-13	299
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 846</b>	<b>1 631</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 935</b>	<b>2 057</b>
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	7 795	1 649
różnice kursowe netto	-140	-408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*	41 899	48 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*	49 694	50 621

\*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:  
 na dzień 30 czerwca 2016 kwota 0,1 mln zł  
 na dzień 30 czerwca 2015 kwota 0,9 mln zł

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 142	463 447	-22 134	9 633	-48 652	0	403 436	332	403 768
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	20 024	20 024	99	20 123
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	1 216	0	0	0	1 216	-2	1 214
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 024</b>	<b>21 240</b>	<b>97</b>	<b>21 337</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	65 056	0	0	-65 056	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-2 822	0	0	2 822	0	0	0	0
Dywidenda (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	1 142	525 681	-20 918	9 633	-117 736	20 024	417 826	429	418 255

## ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			Razem kapitały własne
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	592 399	2 653	9 633	-198 015	0	407 812	338	408 150
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 225	3 225	-4	3 221
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-644	0	0	0	-644	23	-621
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 225</b>	<b>2 581</b>	<b>19</b>	<b>2 600</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	32 784	0	0	-32 784	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-159 369	0	0	159 369	0	0	0	0
Dywidenda (Selena FM S.A.)	0	-6 393	0	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	1 142	459 421	2 009	9 633	-71 430	3 225	404 000	357	404 357

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

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

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

#### **1.3 Zarząd jednostki dominującej**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

Dnia 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

Dnia 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza Seleno FM S.A. odwołała Pana Jarosława Michniuka z funkcji Prezesa Zarządu.

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

#### 1.4 Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w składzie:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2016 roku:

W dniu 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Hansa Kongsteda – Członek Rady Nadzorczej,
- Francisco Azcona – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Hans Kongsted – Członek Rady Nadzorczej,
- Francisco Azcona – Członek Rady Nadzorczej.

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

#### 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 czerwca 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku.

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

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 30 czerwca 2016 roku.

##### Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy

##### **Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.**

Dnia 4 kwietnia 2016 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na pokrycie strat z lat ubiegłych. Wartość umorzonego kapitału zakładowego wyniosła 10.844 tys. lir tureckich. Transakcja umorzenia kapitału zakładowego spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną grupy.

##### **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.**

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, dnia 9 czerwca 2016 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Selenę FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są posiadane



udziały w spółce Tytan EOS Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 14.400 tys. zł, poprzez ustanowienie 288.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Seleno FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Seleno FM S.A. udziałów będzie wynosić 355.105 tys. zł. Wycena spółki Tytan EOS Sp. z o.o. została dokonana w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę. Wartość ewidencyjna udziałów wniesionych jako wkład niepieniężny do spółki Seleno Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 4.007 tys. zł. W wyniku transakcji Seleno Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel	
					30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015		
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. **	Dzierżonów	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.	Dzierżonów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT	
		PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	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	
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Włochy	Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Europa Środkowo-Wschodnia	Czechy	Selena Bohemia s.r.o.	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Rumunia	Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Węgry	EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM
		Bulgaria	Selena Hungaria Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Słowacja	Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
			Chemistry for Building s.r.o.****	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Europa Wschodnia i Azja	Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
		Selena Sever Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA	
Kazachstan		Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	FM	
		TOO Big Elit	Astana	Producent zapraw suchych	100,00%	100,00%	CA	
Ukraina		Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
Azja		Chiny	Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		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	
Bliski Wschód	Korea Pd.	Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3	
	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%	100,00%	FM	

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

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

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

**Objaśnienia do kolumny "Właściciel"**

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

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

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

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (95%) oraz Selena SA (5%)

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

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

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

SA 2 - właścicielem udziałów jest Selena SA (85%) i Carina Silicones Sp. z o.o. (15%)

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

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

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

## **2. 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 2015 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2016 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 2016 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 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 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### **2.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2016 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 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
1 USD	3,9803	3,9011	3,9360	3,7269	3,9303	3,7101
1 EUR	4,4255	4,2615	4,3805	4,1341	4,4051	4,1194
100 HUF	1,3996	1,3601	1,3986	1,3478	1,4026	1,3325
1 UAH	0,1603	0,1622	0,1535	0,1729	0,1569	0,1758
1 CZK	0,1636	0,1577	0,1620	0,1504	0,1629	0,1505
1 RUB	0,0620	0,0528	0,0573	0,0649	0,0606	0,0697
1 BRL	1,2263	0,9851	1,0810	1,2491	1,1470	1,2045
1 BGN	2,2627	2,1789	2,2397	2,1137	2,2523	2,1062
1 CNY	0,5988	0,6009	0,6011	0,5991	0,5980	0,5989
100 KRW	0,3445	0,3317	0,3342	0,3385	0,3382	0,3373
1 RON	0,9795	0,9421	0,9741	0,9312	0,9785	0,9256
1 TRY	1,3791	1,3330	1,3569	1,4390	1,3638	1,3885
100 KZT	1,1763	1,1452	1,1417	2,0058	1,1761	1,9973

## 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 Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

## 2.8 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 2015 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 2016 roku przedstawiono w kolejnej notcie.

### **3.1.1 Nowe standardy i interpretacje**

Poniższe zestawienie przedstawia standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

### **3.1.3 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 16 maja 2016 nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy Kapitałowej wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Seleno FM na dzień bilansowy.

Według szacunków Grupy Kapitałowej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

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

## 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 4.1 Profesjonalny osąd

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 2015 rok i obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utrata 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,
- wycena rezerw,
- klasyfikacja umów leasingowych,
- stopa opłat licencyjnych przyjmowanych do wyceny znaków towarowych.

W pierwszym półroczu 2016 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 nocie 5. niniejszego sprawozdania.

## 5. Utrata wartości aktywów trwałych

### 5.1 Selena Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z niższym niż planowane wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu oraz wolniejszym niż planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2016 roku test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki, 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 dokonywania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 4.937 tys. zł.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 9-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 14,1% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów operacyjnych mających na celu użycie mocy produkcyjnych. Istotne są również założenia dotyczące przyszłej sytuacji na rynku lokalnym. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz makroekonomicznych, może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test nie wykazał konieczności dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Selena FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w spółce zależnej.

### 5.2 Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl

W związku z wolniejszą niż pierwotnie zakładano dynamiką wzrostu działalności dystrybucyjnej oraz wzrostem produkcji i sprzedaży zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) zgodnie z wytycznymi MSR 36 „Utrata wartości”. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez podmioty określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółek i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółek wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do testu wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 13,7% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

## 6. Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Seleno jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych zwanych dalej segmentami geograficznymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 są one grupowane na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego 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 2015.

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 niepowiązanymi.

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

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	302 665	120 645	32 724	456 034	0	456 034
Sprzedaż w ramach segmentu	320 992	2 219	0	323 211	-323 211	0
Sprzedaż między segmentami	115 109	2 805	0	117 914	-117 914	0
EBITDA	79 758	2 700	1 237	83 695	-55 916	27 779
Amortyzacja	-7 560	-1 266	-80	-8 906	-1 847	-10 753
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>72 198</b>	<b>1 434</b>	<b>1 157</b>	<b>74 789</b>	<b>-57 763</b>	<b>17 026</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	8 882	8 882
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	481	0	481	0	481
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-6 266	-6 266
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>72 198</b>	<b>1 915</b>	<b>1 157</b>	<b>75 270</b>	<b>-55 147</b>	<b>20 123</b>
Nakłady inwestycyjne	7 276	6 924	109	14 309	-	14 309



6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	289 800	141 544	27 110	458 454	0	458 454
Sprzedaż w ramach segmentu	254 057	1 537	882	256 476	-256 476	0
Sprzedaż między segmentami	101 013	2 946	0	103 959	-103 959	0
EBITDA	55 521	6 757	1 559	63 837	-40 764	23 073
Amortyzacja	-7 902	-1 168	-114	-9 184	-3 482	-12 666
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>47 619</b>	<b>5 589</b>	<b>1 445</b>	<b>54 653</b>	<b>-44 246</b>	<b>10 407</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-1 611	-1 611
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	489	0	489	0	489
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-6 064	-6 064
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>47 619</b>	<b>6 078</b>	<b>1 445</b>	<b>55 142</b>	<b>-51 921</b>	<b>3 221</b>
Nakłady inwestycyjne	10 615	5 196	273	16 084	-	16 084

  

3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (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	177 368	81 179	18 791	277 338	0	277 338
Sprzedaż w ramach segmentu	216 404	1 640	0	218 044	-218 044	0
Sprzedaż między segmentami	86 522	1 912	0	88 434	-88 434	0
EBITDA	56 389	3 011	446	59 846	-33 619	26 227
Amortyzacja	-3 787	-641	-41	-4 469	-753	-5 222
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>52 602</b>	<b>2 370</b>	<b>405</b>	<b>55 377</b>	<b>-34 372</b>	<b>21 005</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	11 355	11 355
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	481	0	481	0	481
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-6 273	-6 273
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>52 602</b>	<b>2 851</b>	<b>405</b>	<b>55 858</b>	<b>-29 290</b>	<b>26 568</b>
Nakłady inwestycyjne	3 805	2 419	31	6 255	-	6 255

3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	162 896	95 526	14 245	272 667	0	272 667
Sprzedaż w ramach segmentu	159 053	938	139	160 130	-160 130	0
Sprzedaż między segmentami	62 240	1 863	0	64 103	-64 103	0
EBITDA	38 983	7 128	855	46 966	-22 324	24 642
Amortyzacja	-3 983	-576	-46	-4 605	-1 796	-6 401
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>35 000</b>	<b>6 552</b>	<b>809</b>	<b>42 361</b>	<b>-24 120</b>	<b>18 241</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-3 000	-3 000
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	489	0	489	0	489
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-4 727	-4 727
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>35 000</b>	<b>7 041</b>	<b>809</b>	<b>42 850</b>	<b>-31 847</b>	<b>11 003</b>
Nakłady inwestycyjne	3 818	2 902	14	6 734	-	6 734

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych.

30 czerwca 2016 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 180 599	202 908	36 088	1 419 595	-564 998	854 597
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 119	0	6 119	0	6 119
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	33 002
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 180 599</b>	<b>209 027</b>	<b>36 088</b>	<b>1 425 714</b>	<b>-564 998</b>	<b>893 718</b>

31 grudnia 2015	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pld.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	928 296	149 337	29 828	1 107 461	-390 964	716 497
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 914	0	5 914	0	5 914
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	1	32 653
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>928 296</b>	<b>155 251</b>	<b>29 828</b>	<b>1 113 375</b>	<b>-390 963</b>	<b>755 064</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 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
<b>Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych</b>	<b>74 789</b>	<b>54 653</b>	<b>55 377</b>	<b>42 361</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	8 882	-1 611	11 356	-3 001
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-57 763	-44 246	-34 372	-24 120
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	481	489	481	489
Podatek dochodowy	-6 266	-6 064	-6 274	-4 726
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>20 123</b>	<b>3 221</b>	<b>26 568</b>	<b>11 003</b>

\* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

## 7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 7.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	162	424	144	221
Dotacje	436	1 296	190	663
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	728	399	623	232
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	85	146	80	146
Odszkodowania	163	146	26	68
Rozwiązanie rezerwy	49	19	45	19
Pozostałe	1 378	914	751	429
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 001</b>	<b>3 344</b>	<b>1 859</b>	<b>1 778</b>

### 7.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	206	109	179	14
Odpis aktualizujący należności	6 547	3 670	4 209	1 700
Umorzone nieściągalne należności	1 552	303	1 505	277
Odpis aktualizujący zapasy	1 279	1 070	1 059	409
Likwidacja zapasów	1 184	1 158	1 119	748
Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy	482	733	242	514
Pozostałe	3 668	4 128	1 754	2 041
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>14 918</b>	<b>11 171</b>	<b>10 067</b>	<b>5 703</b>

Istotną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 3.329 tys. zł za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku (3.250 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku).

## 8. Przychody i koszty finansowe

### 8.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Dodatnie różnice kursowe	14 718	7 609	12 069	-905
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	94	69	35	17
Odsetki od obligacji	2 003	0	1 003	0
Pozostałe odsetki	18	144	13	64
Dywidendy i udziały w zyskach	0	136	0	136
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	0	89	0	89
Pozostałe przychody finansowe	22	19	10	7
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>16 855</b>	<b>8 066</b>	<b>13 130</b>	<b>-592</b>

### 8.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 512	2 271	1 967	1 110
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	162	179	84	87
Pozostałe odsetki	49	260	35	241
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	868	19	457	-282
Ujemne różnice kursowe	2 152	5 623	-1 600	747
Pozostałe koszty finansowe	1 230	1 325	832	505
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>7 973</b>	<b>9 677</b>	<b>1 775</b>	<b>2 408</b>

Od roku 2015 Seleno FM dokonuje zabezpieczenia planowanych przepływów pieniężnych, zawierając terminowe kontrakty walutowe oraz inne instrumenty finansowe. Spółka stosuje powyższe instrumenty finansowe wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i nie używa ich w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSR 39. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka odnotowała stratę na realizacji instrumentów pochodnych (wynik ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”) w wysokości 834 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka posiada opcje walutowe na kurs EUR/PLN (sprzedaż EUR), zysk z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniósł 115 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Po dniu bilansowym Seleno FM S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe: dnia 5 i 9 sierpnia 2016 roku otwarto kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB na łączną kwotę 3,0 mln EUR o różnych datach zapadalności przypadających na okres od 25 sierpnia do 29 września 2016 roku.

## 9. Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 252	3 249
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	137
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-986	2 678
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>6 266</b>	<b>6 064</b>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej przedstawia tabela poniżej.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>26 389</b>	<b>9 285</b>
<b>Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>5 014</b>	<b>1 764</b>
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-2 487	1 811
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	3 165	3 220
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	137
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-311	-1 743
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	861	861
Ulgę podatkową z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	0	-20
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	24	34
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>6 266</b>	<b>6 064</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>24%</b>	<b>65%</b>

## 10. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Kalkulację zysku (straty) przypadającej na akcję w raportowanym okresie zawiera poniższa tabela.

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2015 (nie badane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	20 023 721	3 224 650	26 485 645	11 002 746
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
<b>Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą</b>	<b>zł/szt.</b>	<b>0,88</b>	<b>0,14</b>	<b>1,16</b>	<b>0,48</b>
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>zł/szt.</b>	<b>0,88</b>	<b>0,14</b>	<b>1,16</b>	<b>0,48</b>

## 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2015, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 1 sierpnia 2016 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 sierpnia 2016 roku.

## 12. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W 2016 roku Seleno S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd., uzyskała prawo do dywidendy spółki za rok 2015 w wysokości 109,6 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 28 kwietnia 2016 roku.

### 13. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Obligacje	60 000	60 000
Udziały w PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion PU Sp. z o.o.)	619	619
Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 230	1 148
<b>RAZEM</b>	<b>61 849</b>	<b>61 767</b>

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Seleno FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Seleno FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

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

### 14. Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 043</b>	<b>4 445</b>
Utworzenie	1 279	1 070
Wykorzystanie	-503	-752
Rozwiązanie	-85	-146
Różnice kursowe	54	4
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 788</b>	<b>4 621</b>

### 15. Należności handlowe

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
<b>30 czerwca 2016 (nie badane)</b>	217 561	189 829	19 769	3 843	1 229	2 891	0
<b>31 grudnia 2015</b>	165 522	134 755	16 544	5 778	3 544	4 901	0

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach na należności (należności handlowe oraz pozostałe należności).

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (nie badane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>28 364</b>	<b>32 167</b>
Utworzenie	6 547	3 670
Wykorzystanie	-202	-101
Rozwiązanie	-728	-399
Różnice kursowe	1 580	-200
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>35 561</b>	<b>35 137</b>

## 16. Pozostałe należności krótkoterminowe

	Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku VAT		32 687	21 007
Zaliczki na poczet dostaw		5 701	4 681
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 916	3 935
Inne		5 499	8 929
<b>Razem</b>		<b>48 803</b>	<b>38 552</b>

## 17. Kredyty i pożyczki

Saldo otrzymanych kredytów na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 czerwca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Na wykup faktur	01/2017	0	5 511	0	5 050
2	Obrotowy	07/2018	64 851	0	0	68 327
3	Obrotowy	07/2016	0	36 950	0	35 193
4	Obrotowy	01/2017	0	33 360	10 113	0
5	Obrotowy	02/2018	62 132	0	61 043	0
6	Inwestycyjny	03/2018	1 320	1 759	2 118	1 694
7	Pozostałe	różne	5 653	7 534	6 580	4 552
			<b>133 956</b>	<b>85 114</b>	<b>79 854</b>	<b>114 816</b>

W dniu 14 stycznia 2016 roku jednostki zależne Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. podpisały indywidualne aneksy do umów kredytu z dnia 13 lutego 2013 roku na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro (pozycja nr 1 w zestawieniu). Zabezpieczeniem umów jest cesja należności do wykupu, hipoteka na majątku spółki Orion PU Sp. z o.o. oraz poręczenie weksłowe spółki Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 13 stycznia 2017 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża, WIBOR 1M+marża.

W dniu 17 marca 2016 roku Seleno FM S.A. oraz spółki zależne Seleno S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A, Libra Sp. z o.o. i Orion PU Sp. z o.o. zawarły zmianę do umowy kredytowej (pozycja nr 5 w zestawieniu), zwiększającą wysokość limitu kredytowego z 65 mln zł do 70 mln zł. Zwiększenie limitu zostanie przeznaczone na gwarancję bankową dla limitu transakcji skarbowych oraz kredytu bankowego dla spółki zależnej Seleno Sulamericana.

W dniu 19 maja 2016 roku Seleno FM S.A. podpisała umowę kredytu faktoringowego do kwoty 10 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych klientów zewnętrznych Seleny FM oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. należności. Umowa została wypowiedziana przez Selenę FM S.A. w dniu 5 sierpnia 2016 roku. Kredyt nie został uruchomiony i nie występuje w zestawieniu powyżej.

W dniu 24 czerwca 2016 roku Seleno FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Izolacja-Matizol S.A., Libra Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. zawarły aneks do umowy o limit wiarytelności, przedłużający okres korzystania z limitu do 12 lipca 2018 roku. (pozycja nr 2 w zestawieniu).

W dniu 29 czerwca 2016 roku Seleno FM S.A. otrzymała pisemne powiadomienie od European Bank of Reconstruction and Development, o anulowaniu kredytu (zawartego dnia 22 maja 2015 roku) którego stroną była Seleno FM SA oraz Seleno CA LLP. Kredyt nie został uruchomiony z uwagi na brak spełnienia warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika

obsługi długu i odsetek (DSCR). Anulowanie oznacza brak możliwości ciągnięcia kredytu oraz zgodę na rozpoczęcie postępowania mającego na celu zwolnienie zabezpieczeń kredytu.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczek.

#### Zdarzenia po dniu bilansowym

##### Zawarcie aneksu do wieloproduktowego limitu kredytowego (pozycja nr 3 w zestawieniu)

W dniu 8 lipca 2016 roku Seleno FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. zawarły aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 22 lutego 2011 roku. W wyniku aneksu, kwota przyznanego spółkom limitu kredytowego wzrosła z 40 mln zł do 70 mln zł, a do umowy przystąpiła jako dłużnik solidarny Seleno S.A. Zwiększony limit został przyznany na okres do dnia 6 lipca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o. oraz Tytan EOS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach Carina Silicones Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Seleno S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. Spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Seleno FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. rozpoczęły proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń:

1. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści hipotek ustanowionych na nieruchomościach w Siechnicach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. i Seleno Labs Sp. z o.o. oraz nieruchomościach w Krzeszowicach i Lubinie należących do spółki Tytan EOS Sp. z o.o.
2. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści zastawów rejestrowych na ruchomościach należących do Carina Silicones Sp. z o.o. i Tytan EOS Sp. z o.o.
3. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Tytan EOS Sp. z o.o.
4. Ustanowienie poręczenia cywilnego przez spółkę Libra Sp. z o.o.
5. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Orion PU Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 24.350 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
6. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Libra Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 13.680 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.
7. Ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 111,0 mln zł na ruchomościach należących do Seleno S.A. Przedmiotem zastawu są zapasy o łącznej wartości 23.075 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2016 roku.

Jednocześnie spółki Carina Silicones Sp. z o.o., Seleno Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. podpiszą z bankiem umowy przelewu na zabezpieczenie, na podstawie której przeniosą prawa, wierzytelności i roszczenia jej przysługujące w związku z ubezpieczeniem składników majątkowych objętych odpowiednio hipoteką lub zastawem rejestrowym, o których mowa powyżej na bank. Cesje będą dotyczyć aktualnych polis ubezpieczenia majątku spółek, a także każdej przyszłej polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie składników majątku odnoszące się do przedmiotów zastawu i hipoteki. Proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń w związku z aneksem do umowy wieloproduktowej (pozycja nr 3 w zestawieniu) nie zakończył się do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

##### Zawarcie umowy limitu kredytowego wielocelowego

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Seleno FM S.A. podpisała umowę limitu kredytowego wielocelowego. Pozostałymi kredytobiorcami oprócz Seleno FM S.A. są spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. Do skutecznego wejścia w życie umowy konieczne jest jej podpisanie przez wszystkich Kredytobiorców i Bank, co nie nastąpiło do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł i została przyznana na okres 36 miesięcy od daty podpisania umowy. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na bieżącą działalność. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach użytkowanych na zasadzie użytkowania wieczystego przez spółkę Izolacja-Matizol S.A., zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki Izolacja-Matizol S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku,



poręczenie wg prawa cywilnego spółki Seleno S.A. oraz przelew wierzycelności handlowych podmiotów zewnętrznych przysługujących Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ww. wierzycelności. Spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie na majątku spółki Izolacja-Matizol zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Zabezpieczenie na wierzycelnościach handlowych podmiotów Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez bank, który jest obecnie beneficjentem zabezpieczenia. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w PLN oraz EURIBOR 1M+marża dla wykorzystania środków w EUR.

## 18. Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8 687	4 399	10 543	4 001
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	10 304	0	6 429
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>8 687</b>	<b>14 703</b>	<b>10 543</b>	<b>10 430</b>

## 19. Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	30 czerwca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	0	723	0	1 199
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 758	0	1 374
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	8 014	0	4 185
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	7 183	0	6 227
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	13 221	0	11 695
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	0	6 850	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 151	3 493	2 210	3 226
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 704	491	2 630	654
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>4 855</b>	<b>41 733</b>	<b>4 840</b>	<b>28 560</b>

## 20. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 30 czerwca 2016 (nie badane)			Rok zakończony 31 grudnia 2015		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Długoterminowe</b>						
Stan na początek okresu	429	2	431	353	53	406
Utworzenie rezerw	14	0	14	250	0	250
Rozwiązanie rezerw	-12	0	-12	-174	0	-174
Wykorzystanie rezerw	0	0	0	0	-50	-50
Różnice kursowe	0	0	0	0	-1	-1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>431</b>	<b>2</b>	<b>433</b>	<b>429</b>	<b>2</b>	<b>431</b>

**Krótkoterminowe**

<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2</b>	<b>3 823</b>	<b>3 825</b>	<b>6</b>	<b>3 866</b>	<b>3 872</b>
Utworzenie rezerw	2	229	231	7	726	733
Rozwiązanie rezerw	0	-49	-49	-11	-227	-238
Wykorzystanie rezerw	0	-257	-257	0	-524	-524
Różnice kursowe	0	87	87	0	-18	-18
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4</b>	<b>3 833</b>	<b>3 837</b>	<b>2</b>	<b>3 823</b>	<b>3 825</b>

## 21. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje

### 22.1 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 (poręczane są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 28.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2015 oraz w nocie 18.1 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

### 22.2 Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jednostka dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej nie są stroną postępowań sądowych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Pozostałe istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM za rok 2015 w nocie 31.3.

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

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

Przyczyny i przebieg sporu zostały opisane szczegółowo w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za rok 2009 (nota 33.2). Bank przedstawił w sądzie szacunek zobowiązania w wysokości 6,9 mln zł z tytułu rozliczenia transakcji walutowych.

Od 31 grudnia 2010 roku miały miejsce posiedzenia sądu 12 kwietnia i 8 listopada 2011 roku oraz 28 lutego, 12 czerwca, i 14 września 2012 roku. Dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, mocą którego Sąd I instancji oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Dnia 14 maja 2015 roku została złożona przez Spółkę apelacja. Sąd Apelacyjny w Warszawie wyznaczył termin rozprawy apelacyjnej na dzień 2 września 2016 roku.

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.) otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. W tej samej sprawie toczy się już proces z powództwa Carina Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.).

Biorąc pod uwagę stanowisko Zarządu Carina Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.) przyjęte w tamtej sprawie, Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości i zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o ustalenie zaistnienia transakcji. Dnia 11 maja 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie przychylił się do wniosku Cariny Sealants Sp. z o.o. SKA (obecnie: Carina Silicones Sp. z o.o.) i wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

## 22. 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 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki		219 070	194 670
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 390	20 973
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-49 694	-41 899
<b>Zadłużenie netto</b>		<b>192 766</b>	<b>173 744</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		417 826	403 436
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>		<b>610 592</b>	<b>577 180</b>
<b>Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)</b>		<b>32%</b>	<b>30%</b>

## 23. 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 2016 i 2015 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 czerwca 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku.

	Dane w tys. zł	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody <sup>1)</sup>	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o.	2016	4	0	1 999	1	2 861	60 000
	(Krzysztof Domarecki)	2015	4	0	0	1	0	60 000
	AD Niva Sp. z o.o. SKA	2016	1	0	0	0	0	0
	(Krzysztof Domarecki)	2015	3	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	Syrius Investment	2016	0	0	0	0	2 415	0
	(Krzysztof Domarecki)	2015	0	0	0	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Hamil - Seleno Co Ltd.	2016	2 372	0	0	1 088	1	0
		2015	1 554	0	0	174	123	0
Członkowie Zarządu	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2016	0	340	0	0	62	0
		2015	0	243	0	0	31	0
Członkowie Zarządu	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	2	49	4	161	10	646
		2015	116	12	0	1 159	6	753
Członkowie Zarządu	Krzysztof Kluza **	2016	0	210	0	0	0	0
		2015	0	210	0	0	0	0

Andrzej Feruga (MERITUM)	2016	0	210	0	0	0	0
	2015	0	0	0	0	0	0
Robert Konaszewski * (Business Consulting)	2016	0	0	0	0	0	0
	2015	0	86	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>2016</b>	<b>2 379</b>	<b>809</b>	<b>2 003</b>	<b>1 250</b>	<b>5 349</b>	<b>60 646</b>
	<b>2015</b>	<b>1 677</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>1 334</b>	<b>160</b>	<b>60 753</b>

<sup>1)</sup> kwota obejmuje przychody z tytułu odsetek od obligacji

\* wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 21 września 2015 r.

\*\* wartość sprzedaży i zakupów do momentu rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 28 lipca 2016 r.

## 24. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 25. 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 2015 rok (nota 37).

W roku 2016 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

## 26. Program opcji menadżerskich

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 mógł być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w roku 2012 z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Ze względu na niespełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

**27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Dnia 8 lipca 2016 roku Seleno FM S.A. podpisała ze spółkami zależnymi Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Seleno S.A. aneks do umowy kredytowej wieloproduktowej. Szczegółowa informacja przedstawiona została w nocie 17 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dnia 5 sierpnia 2016 roku Seleno FM S.A. podpisała ze spółkami zależnymi Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego. Szczegółowa informacja przedstawiona została w nocie 17 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

**Osoba, której powierzono  
prowadzenie  
ksiąg rachunkowych**

.....  
**Agnieszka Rumczyk**

**Członek Zarządu**

.....  
**Andrzej Feruga**

**Członek Zarządu**

.....  
**Marcin Macewicz**