

A large, stylized globe graphic, identical in design to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in a light blue and white color scheme with a 3D effect, appearing to be partially obscured by a semi-transparent blue rectangular area that overlaps it.

## GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

Wrocław, 26 września 2019 roku

<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>3</b>
Dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	3
Dane finansowe Jednostki Dominującej.....	3
<b>2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>4</b>
2.1 Działalność Grupy.....	4
2.2 Jednostka Dominująca .....	4
2.3 Zarząd Jednostki Dominującej .....	4
2.4 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej .....	5
2.5 Komitet Audytu, Komitet Strategii i Innowacji oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń .....	5
2.6 Struktura Grupy.....	6
<b>3. ISTOTNE WYDARZENIA W RAPORTOWANYM OKRESIE</b> .....	<b>6</b>
3.1 Promocja Grupy.....	6
3.2 Inwestycje.....	11
3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	11
<b>4. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>12</b>
4.1 Wyniki finansowe.....	12
4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa .....	14
4.3 Zadłużenie .....	15
4.4 Przepływy pieniężne .....	16
4.5 Sezonowość działalności .....	16
4.6 Realizacja prognoz.....	17
4.7 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale .....	17
<b>5. POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	<b>18</b>
5.1 Udzielone poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe .....	18
5.2 Sprawy sądowe .....	18
5.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	19
5.4 Główni akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	19
5.5 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych .....	19
5.6 Informacje dotyczące zadeklarowanej lub wypłaconej dywidendy .....	19
5.7 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	20
5.8 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale .....	20
5.9 Informacje dotyczące badania i przeglądu sprawozdania finansowego.....	20
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b> .....	<b>21</b>

## 1. Wybrane dane finansowe

### Dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. PLN		tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	617 157	580 463	143 927	136 918
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 642	18 748	8 079	4 422
Zysk (strata) brutto	30 790	14 226	7 181	3 356
Zysk (strata) netto	20 721	10 919	4 832	2 576
Zysk (strata) netto przypadający udziałom kontrolującym	20 628	10 902	4 811	2 572
Całkowite dochody	20 048	13 019	4 675	3 071
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	19 963	12 974	4 656	3 060
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 492	-29 477	8 277	-6 953
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 655	-10 524	-1 552	-2 482
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 528	31 263	-1 056	7 374
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	0,90	0,48	0,21	0,11
	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Suma aktywów	910 404	795 239	214 112	184 939
Zobowiązania długoterminowe	164 079	132 677	38 589	30 855
Zobowiązania krótkoterminowe	307 229	236 659	72 255	55 037
Kapitał własny	439 096	425 903	103 268	99 047
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	269	266

### Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. PLN		tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	271 322	228 699	63 275	53 945
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 268	-7 488	-1 229	-1 766
Zysk (strata) brutto	30 492	24 625	7 111	5 808
Zysk (strata) netto	29 441	25 093	6 866	5 919
Całkowite dochody	29 441	25 093	6 866	5 919
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 498	-61 991	-349	-14 622
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 115	9 363	7 490	2 209
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 193	43 442	-3 310	10 247
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / eur/szt.)	1,29	1,10	0,30	0,26
	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Suma aktywów	542 565	491 565	127 602	114 317
Zobowiązania	213 136	184 727	50 126	42 960
Kapitał własny	329 429	306 838	77 476	71 358
Kapitał podstawowy	1 142	1 142	269	266

## **2. Informacje o Grupie Kapitałowej**

### **2.1 Działalność Grupy**

Grupa Selena FM jest międzynarodowym producentem i dystrybutorem produktów chemii budowlanej. Jednostką Dominującą w Grupie jest Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która w dniu 18 kwietnia 2008 roku zadebiutowała na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Selena FM jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż produktów chemii budowlanej oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. W ofercie Grupy znajdują się:

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

Wśród oferowanych produktów znajdują się zarówno rozwiązania przeznaczone dla profesjonalnych wykonawców jak i dla użytkowników indywidualnych. Wiodącymi markami Grupy są Tytan, Quilosa, Artelit i Matizol.

Zakłady produkcyjne Grupy Selena zlokalizowane są w Polsce, Brazylii, Chinach, Rumunii, Turcji oraz w Hiszpanii i Kazachstanie, a jej produkty są dostępne na rynkach ponad 70 krajów świata. Grupa Selena prowadzi również działalność badawczą w Polsce, Hiszpanii, Turcji i Chinach. Grupa posiada ponadto spółkę stowarzyszoną Hamil – Selena Co. Ltd., w Korei Płd. oraz spółkę Joint Venture House Selena Company Ltd., w Chinach.

### **2.2 Jednostka Dominująca**

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Selena FM S.A. jest dystrybucja produktów Grupy na rynki zagraniczne oraz świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

### **2.3 Zarząd Jednostki Dominującej**

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

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2019 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.4 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej**

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2019 roku:

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

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

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

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

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

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

## **2.5 Komitet Audytu, Komitet Strategii i Innowacji oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**

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

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2019 roku:

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

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Andrzej Krämer – Członek Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Audytu.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.6 Struktura Grupy**

Szczegółową strukturę geograficzną i własnościową oraz podział na segmenty geograficzne opisano w notcie 1.6 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku. Szczegółowy opis zmian w strukturze Grupy w pierwszym półroczu 2019 roku zawiera nota 1.7 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

## **3. Istotne wydarzenia w raportowanym okresie**

### **3.1 Promocja Grupy**

#### **Selena Italia organizuje spotkanie sił sprzedaży – 10-11 stycznia 2019**

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

#### **Selena S.A. bierze udział w spotkaniu Kapituły Konkursu - 11 stycznia 2019**

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

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

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

**Selena Vostok wzmacnia wsparcie techniczne (styczeń – marzec 2019)**

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

**Szkolenie dla budowniczych – styczeń 2019**

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

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

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

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

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

**Selena Iberia spotkanie z Leroy Merlin – 20 lutego 2019**

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

**Selena Iberia uczestnikiem EXPOCADENA – 22-23 lutego 2019**

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

**Selena Labs uczestnikiem seminarium 28 lutego 2019**

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

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

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

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

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

**Selena S.A. organizatorem szkolenia – marzec 2019**

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

**Nagrody dla Seleny S.A. - 21 marca 2019**

Selena S.A. zdobyła nagrody TopBuilder dla 4 produktów Tytan Professional: Fix2 GT, Aquaprotect, Pianoklej do płyt G-K, Piana Ultra 70 i brała udział w Gali wręczenia nagród w Warszawie. Przedstawiciele Seleny S.A. odebrali statuetki dla 4 produktów Tytan Professional.

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

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

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

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

**Otwarcie Seleny Labs – 2 kwietnia 2019**

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

**Przyznanie Medalu Stulecia Odzyskania Niepodległości – 8 maja 2019**

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



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

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

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

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

**Przyznanie nagrody Jedyńki Gazety Wyborczej – 16 maja 2019**

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

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

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

**COOL-R przyznanie deklaracji EPD oraz GREEN CARD**

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

**Selena Italia rozwija współpracę z siecią BIG MAT – czerwiec 2019**

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

**Selena Iberia – cykl szkoleń z użytkownikami – czerwiec 2019**

Selena Iberia zorganizowała w San Sebastian szkolenie produktowe i aplikacyjne marki COOL-R dla 120 użytkowników. Selena Iberia przeprowadziła w Madrycie szkolenie dla 60 monterów okien oraz fasad dotyczące nowych wymagań i oczekiwań sektora.

**Selena Kazachstan – Udział w konkursie-wystawie „Najlepszy produkt Kazachstanu 2019” – czerwiec 2019**

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

**Roadshow ECC po Kazachstanie – II kwartał**

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

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

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

**Roadshow po Kazachstan piany Ultra Fast 70 – II kwartał**

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

**3.1.1 Badania i nowe produkty w portfolio**

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

Pierwsze półrocze 2019 roku w Selenie Labs Sp. z o.o. przebiegało pod znakiem prac związanych z rozwojem grupy produktowej wysokorefleksyjnej hydroizolacyjnej powłoki dekarzkiej COOL-R w obszarze chemii poliuretanów, silikonów oraz hybryd akrylowo-poliuretanowych, pianouszczelniaczy na rynek amerykański, a także nowych aplikacji w systemach montażu okien bazujących na pianie Ultra Fast 70 oraz powłokach o właściwościach ukierunkowanych na przepuszczalność pary wodnej. Trwają również prace nad nowymi hydroizolacjami na bazie spoiw cementowych oraz polimerowych.

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

Zakończono prace związane z nową linią uszczelniaczy poliuretanowych, produkowanych w zakładzie w Hiszpanii. Wdrożono nowe receptury sypkich produktów w zakładzie w Kazachstanie oraz w Rumuni.

W celu zapewnienia zgodności z wymogami stawianymi przez regulacje europejskie rozpoczęto prace nad wymianą biocydów zabezpieczenia produktów w opakowaniu. Prace zakończą się we wrześniu.

Opracowano uszczelniacz akrylowy na bazie wody, który może zastąpić w aplikacjach sanitarnych uszczelniacze silikonowe.

Opracowano nową linię produktów na bazie emulsji bitumicznych, którą wdrożono do produkcji na nowej linii. Uruchomiono produkcję grubopowłokowej masy hydroizolacyjnej na bazie emulsji bitumicznej. Trwają prace związane z optymalizacją produkcji oraz receptur w zakładzie w Chełmży, związane z nowymi emulsjami bitumicznymi, hydroizolacyjnymi na bazie wody.

W pierwszym oraz drugim kwartale 2019 Selena Labs kontynuowała również prace w projektach HORYZONT 2020 – EENSULATE i BIOMOTIVE. W pierwszym projekcie zakończono prace nad pianą PIR o lepszych właściwościach antyogniowych, termoizolacyjnych oraz ograniczonym dymieniu w trakcie spalania. Trwają przygotowania związane z ociepleniem budynku demonstracyjnego używając pian PIR. W drugim projekcie, rozpoczęto prace koncepcyjne nad

projektem linii produkcyjnych do produkcji poliestrów, prepolimerów oraz TPU. Rozpoczęto opracowanie produktów chemii budowlanej na bazie polimerów (w tym biopoliestrów) otrzymanych w wyniku projektu.

Rozwijane są wyroby w obszarze pianoklejów FOAD i aplikacje aerozolowe. Podjęto prace nad produktami opartymi na surowcach ze źródeł bioodtworzalnych, mających pozytywny wpływ na środowisko naturalne. Wszystkie produkty oraz systemy są certyfikowane, z uwzględnieniem nie tylko obligatoryjnych wymagań np. związanych ze znakiem CE, ale również ze względu na oczekiwania użytkowników końcowych np. pod kątem certyfikacji LEED lub innych znaków typu ECO-Label.

## **3.2 Inwestycje**

Największy udział w wydatkach inwestycyjnych w pierwszym półroczu 2019 roku miały wydatki na modernizację w spółce produkcyjnej Selena Iberia w Hiszpanii oraz w spółkach w Polsce: Matizol oraz Orion PU. Kontynuowano nakłady inwestycyjne w Selena Insulations. Inwestycje mają charakter modernizacyjny, zwiększający efektywność produkcji.

## **3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

### **3.3.1 Nabycie akcji w Uniflex S.p.A**

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

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

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

Powyższa transakcja nabycia akcji nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie za I półrocze 2019 roku jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2018 i 2017 zostały sporządzone przy założeniu, że Selena FM S.A. nabyła 100% akcji spółki Uniflex S.p.A., w wyniku rozpoznania zobowiązania do wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych na dzień nabycia spółki w marcu 2017 roku.

### **3.3.2 Podwyższenie kapitału zakładowego Selena Ukraine Ltd.**

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

### **3.3.3 Przedłużenie umowy kredytowej z bankiem ROSBANK**

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

### **3.3.4 Udzielenie gwarancji przez Selena FM S.A.**

W związku z podpisaniem przez Selena Vostok OOO aneksu do umowy kredytowej i przedłużeniem okresu kredytowania, w dniu 1 sierpnia 2019 roku Jednostka Dominująca podpisała nową gwarancję na zabezpieczenie należności Banku z tytułu ww. umowy kredytowej. Wartość udzielonej gwarancji wynosi 350 mln RUB. Gwarancja pozostaje w mocy do 15.07.2020 r.

## 4. Omówienie sytuacji finansowej

### 4.1 Wyniki finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 6 miesięcy oraz 3 miesiące zakończone odpowiednio 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	617 157	580 463	36 694	6,3%
Koszt własny sprzedaży	422 086	413 306	8 780	2,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	195 071	167 157	27 914	16,7%
Koszty sprzedaży	102 675	94 436	8 239	8,7%
Koszty ogólnego zarządu	52 566	49 673	2 893	5,8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 379	-2 534	155	-
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 809	1 766	1 043	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	53 500	32 603	20 897	64,1%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	34 642	18 748	15 894	84,8%
Wynik na działalności finansowej	-4 322	-4 981	659	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	470	459	11	-
Zysk (strata) brutto	30 790	14 226	16 564	-
Zysk (strata) netto	20 721	10 919	9 802	-
Inne całkowite dochody netto	-673	2 100	-2 773	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>20 048</b>	<b>13 019</b>	<b>7 029</b>	<b>-</b>

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	31,6%	28,8%	2,8
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	16,6%	16,3%	0,4
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	8,5%	8,6%	0,0
Rentowność EBITDA %	8,7%	5,6%	3,1
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	5,6%	3,2%	2,4
Rentowność netto	3,4%	1,9%	1,5

*EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*

*EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży*

Dane w tys. PLN	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	346 073	332 277	13 796	4,2%
Koszt własny sprzedaży	235 746	236 458	-712	-0,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	110 327	95 819	14 508	15,1%
Koszty sprzedaży	53 566	50 240	3 326	6,6%
Koszty ogólnego zarządu	28 150	24 755	3 395	13,7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 971	-2 251	-720	-
Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 173	563	610	
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	34 189	25 018	9 171	36,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	24 467	18 010	6 457	35,9%
Wynik na działalności finansowej	-3 245	-596	-2 649	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	470	459	11	-
Zysk (strata) brutto	21 692	17 873	3 819	-
Zysk (strata) netto	14 632	15 095	-463	-
Inne całkowite dochody netto	-1 507	1 841	-3 348	-
Całkowite dochody razem	13 125	16 936	-3 811	-

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	31,9%	28,8%	3,0
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	15,5%	15,1%	0,4
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	8,1%	7,5%	0,7
Rentowność EBITDA %	9,9%	7,5%	2,3
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	7,1%	5,4%	1,6
Rentowność netto	4,2%	4,5%	-0,3

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

### Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 617,2 mln PLN i były o 6,3% (tj. o 36,7 mln PLN) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2019 roku miał przede wszystkim wzrost udziału sprzedaży do krajów europejskich, w efekcie organicznego wzrostu transakcji we wszystkich grupach produktowych (głównie uszczelniaczy, pian i klejów budowlanych).

Przychody ze sprzedaży Grupy Selena prezentowane są w trzech segmentach sprawozdawczych (geograficznych): Unia Europejska (w tym Polska), Europa Wschodnia i Azja (obejmuje m.in. Rosję i Chiny) oraz Ameryka Północna i Południowa (USA i Brazylia). Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty w I półroczu 2019 roku nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on w I kwartale 2019 roku udział 66% przychodów ze sprzedaży Grupy. Segmenty geograficzne utrzymały swój udział procentowy przychodów ze sprzedaży.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	2019 / 2018	
Unia Europejska, w tym:	66%	66%	6%	
Polska	36%	36%	6%	
Pozostałe kraje	30%	30%	6%	
Europa Wsch. i Azja	28%	28%	7%	
Ameryka Pn. i Pd.	6%	6%	7%	

### Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Selena osiągnęła w I półroczu 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 195,1 mln zł, tj. o 27,9 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 31,6%, czyli o 2,8 p.p. więcej niż w roku ubiegłym. Wzrost ten był wynikiem spadku cen surowców oraz częściową stabilizacją cen pozostałych surowców. Pozytywny efekt na rentowność ma stałe zwiększanie udziału sprzedaży produktów innowacyjnych o wyższej marży oraz optymalizacja receptur produktów. Podobnie jak w pierwszym kwartale, w całym półroczu czynnikiem negatywnym wpływającym na poziom marży był wzrost kosztów produkcji spowodowany wzrostem płac wymuszonych sytuacją na rynku pracy oraz wzrost kosztów energii elektrycznej.

### Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

**Koszty sprzedaży** w I półroczu 2019 roku wyniosły 102,7 mln PLN i były wyższe o 8,2 mln PLN (tj. o 8,7%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Istotny wpływ na wzrost kosztów sprzedaży miał utrzymujący się wzrost kosztów usług transportowych oraz utrzymująca się sytuacja na rynku pracy.

**Koszty ogólnego zarządu** I półroczu 2019 roku wyniosły 52,6 mln PLN. Koszty te wzrosły o 2,9 mln PLN wobec poniesionych w analogicznym okresie w 2018 roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu jest konsekwencją uzupełniania składu Zarządu Jednostki Dominującej oraz budowania nowej struktury organizacyjnej i uzupełniania braków kadrowych.

### Zysk/strata operacyjna

W I półroczu 2019 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 34,6 mln PLN wobec 18,0 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

**Wynik na pozostałej działalności operacyjnej** z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych był ujemny i wyniósł 5,2 mln PLN. Wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały utworzone odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszone o rozwiązane odpisy (2,8 mln PLN) oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów, koszty likwidacji zapasów oraz niedobory inwentaryzacyjne pomniejszone o rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów i nadwyżki inwentaryzacyjne (łącznie w kwocie 2,0 mln PLN). Pozytywny wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały również otrzymane dotacje (0,9 mln PLN).

### Zysk/strata netto

Grupa Selena w I półroczu 2019 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 20,7 mln PLN wobec 10,9 mln PLN w analogicznym okresie roku 2018. Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej, w tym wycena otwartych pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki) oraz koszty odsetek. Dodatkowo saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 0,04 mln PLN, wobec 0,5 mln PLN kosztu za pierwsze półrocze roku 2018. Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych wyniosły 2,7 mln PLN wobec 3,3 mln PLN poniesionych w analogicznym okresie 2018 roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za I półrocze 2019 roku wyniosło 10,1 mln PLN.

Wartość EBITDA za okres 6 miesięcy 2019 roku wyniosła 53,5 mln PLN (w tym amortyzacja: 18,9 mln PLN) i była o 20,9 mln PLN wyższa od wartości osiągniętej dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

## 4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

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

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	Zmiana kwotowa	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>315 469</b>	<b>302 720</b>	<b>12 749</b>	<b>4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	225 082	211 586	13 496	6%
Wartości niematerialne	55 439	55 548	-109	0%
Pozostałe aktywa długoterminowe	34 948	35 586	-638	-2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>594 935</b>	<b>492 519</b>	<b>102 416</b>	<b>21%</b>
Zapasy	200 181	180 916	19 265	11%
Należności handlowe	278 420	217 910	60 510	28%
Środki pieniężne	69 832	45 501	24 331	53%
Pozostałe aktywa obrotowe	46 502	48 192	-1 690	-4%
<b>Kapitał własny</b>	<b>439 096</b>	<b>425 903</b>	<b>13 193</b>	<b>3%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>471 308</b>	<b>369 336</b>	<b>101 972</b>	<b>28%</b>
Kredyty i pożyczki	153 344	142 492	10 852	8%
Zobowiązania handlowe	183 557	132 116	51 441	39%
Pozostałe zobowiązania	134 407	94 728	39 679	42%
	<b>30 czerwca 2019 (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2018</b>		
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	2,1		
Wskaźnik szybkiej płynności	1,3	1,3		
Wskaźnik stopy zadłużenia	52%	46%		

*wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*wskaźnik szybkiej płynności – aktywa obrotowe pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy na dzień 30 czerwca 2019 r. i wzrost sumy bilansowej o 115,2 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku ma sezonowość skutkująca zwiększeniem poziomu kapitału obrotowego (zapasy, należności, środki pieniężne, zobowiązania). Na zwiększenie sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2019 r. w stosunku do 31 grudnia 2018 roku miało również wpływ wdrożenie MSSF 16 Leasing (wzrost o 20 mln PLN).

Osiągnięte na dzień 30 czerwca 2019 r. wskaźniki płynności bieżącej 1,9 i szybkiej 1,3 wskazują na zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań Grupy.

### 4.3 Zadłużenie

Dane w tys. PLN	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	153 344	142 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 927	22 422
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-69 832	-45 501
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>126 439</b>	<b>119 413</b>
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	438 459	425 346
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>564 898</b>	<b>544 759</b>
EBITDA za ostatnie 4 kwartały	101 153	80 256
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)	22%	22%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	52%	46%
Zadłużenie netto / EBITDA*	1,25	1,49

\* zadłużenie na dzień bilansowy, EBITDA za ostatnie 4 kwartały

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd monitoruje poziom zadłużenia netto stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane

są kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej. Grupa dąży do utrzymania wskaźnika w przedziale 20-40%.

Wzrost zadłużenia netto na 30 czerwca 2019 roku w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu leasingu, w związku z zastosowaniem MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

Wskaźnik stopy zadłużenia na 30 czerwca 2019 roku wyniósł 52% i był o 5 p.p. wyższy niż na koniec 2018 roku. Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA wyniósł 1,18 i jest na niższym poziomie w porównaniu z 31 grudnia 2018 roku, gdy wskaźnik ukształtował się na poziomie 1,49. Spadek wskaźnika spowodowany był głównie wzrostem poziomu EBITDA przy stosunkowo niskim wzroście poziomu zadłużenia netto. Poziom wskaźnika na 30 czerwca 2019 roku osiągnął poziom niższy niż wymagany przez kredytodawców.

#### 4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. PLN	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 492	-29 477	64 969
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 655	-10 524	3 869
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 528	31 263	-35 791
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>24 309</b>	<b>-8 738</b>	<b>33 047</b>

Przepływy pieniężne netto w I półroczu 2019 roku wyniosły 24,3 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 35,5 mln PLN i były o 65,0 mln PLN wyższe niż w analogicznym okresie roku 2018. Zmiany stanu aktywów obrotowych netto w I półroczu 2019 roku wyniosły odpowiednio: należności (-59,8 mln PLN), zapasy (-19,9 mln PLN) oraz zobowiązania (67,6 mln PLN). Na zmianę stanu aktywów obrotowych netto w I półroczu 2019 roku w kwocie -12,1 mln PLN (w porównaniu do zmiany stanu w I półroczu 2018 roku w kwocie -60,8 mln PLN) wpłynął głównie wyższy poziom sprzedaży przy równoczesnej poprawie rotacji należności o 6 dni oraz optymalizacja poziomu zapasów (skrócenie rotacji o 11 dni).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -6,7 mln PLN, wydatki inwestycyjne były o 3,9 mln PLN niższe niż w pierwszym półroczu ubiegłego roku.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej w I półroczu 2019 roku wyniosły -4,5 mln PLN. Na saldo to złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów (60,0 mln PLN) przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (-48,5 mln PLN), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (-6,9 mln PLN), dywidendy zapłacone na rzecz właścicieli (-6,8 mln zł) oraz zapłacone odsetki (-2,3 mln PLN).

#### 4.5 Sezonowość działalności

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Selena, cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesnowiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale roku. Przyjmując dane za lata 2017-2018 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 18%, II kwartał – 27%, III kwartał – 30%, IV kwartał – 25%. Na zmiany w zakresie sezonowości sprzedaży Grupy mają wpływ warunki pogodowe oraz zmiany udziału sprzedaży poszczególnych rynków geograficznych w sprzedaży Grupy.



## 4.6 Realizacja prognoz

Grupa Selena FM nie publikowała prognozy wyników na 2019 rok.

## 4.7 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

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

**Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie.** Prognoza Komisji Europejskiej opublikowana 10 lipca 2019 roku pokazuje, że gospodarka światowa uzyska w roku bieżącym 4,4% wzrostu PKB, a w roku 2020 3,6% wzrostu, w tym co szczególnie ważne, kraje Unii Europejskiej wzrosną o 1,4% i 1,6% odpowiednio. Dla kluczowych rynków Grupy Selena w strefie euro istotne jest utrzymanie dodatnich wskaźników dla gospodarki hiszpańskiej, aczkolwiek malejących: 2,3% w 2019 i 1,9% PKB w 2020 roku a także a także Włoch +0,1% i +0,7% odpowiednio. Dodatkowo przyrosty PKB wg prognozy KE odnotują również pozostałe europejskie kraje działania Grupy Selena: Rumunia +4,0% w 2019 i 3,7% w 2020, Węgry +4,4% i 2,8%, Czechy +2,6% i 2,5%, Bułgaria +3,3% i 3,4%. Dla pozostałych rynków Grupy Selena prognozy Międzynarodowego Funduszu Monetarnego z 23 lipca 2019 mówią o wzroście PKB w 2019 i 2020 roku: USA o 2,6% i 1,9%, Rosja o 1,2% i 1,9%, Chiny o 6,2% i 6,0%, Brazylia wzrost o 0,8% i 2,4%.

**Sytuacja w budownictwie.** Duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie materiałów oferowanych przez Selenę. Dane GUS z 21 sierpnia 2019, za okres 7 miesięcy 2019 roku, odnotowują wzrost o 10,9% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 1,5% i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych o 3,6%. Po 7 miesiącach 2019 roku produkcja budowlano-montażowa była o 6,6% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Również pozytywnej sytuacji w budownictwie należy oczekiwać w pozostałych krajach działania Grupy Selena, w tym w Europie Zachodniej. Wskaźnik ufności w budownictwie wg raportu GUS z dnia 22 sierpnia 2019 kształtował się na dodatnim poziomie z tendencją malejącą, prognozy zatrudnienia pozytywne ale ocena portfela zamówień gorsza niż w miesiącach poprzednich. Z uwagi na sytuację polityczno-gospodarczą w Turcji i Brazylii trudno jest aktualnie prognozować w tych krajach rozwój rynku budowlanego.

**Dostępność finansowania.** Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich ostatnich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB w maju bieżącego roku, w prognozach 6 – miesięcznych tylko 53% bankowców wskazuje na wzrost, 45% na stabilizację, a tylko 2% na spadek zaciąganych kredytów mieszkaniowych. Według najnowszego Raportu AMRON – SARFiN opublikowanego 12 sierpnia 2019 roku wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych przekroczyła 426 mld zł, co stanowi wzrost w stosunku do I kwartału 2019 o 1,3%. banki udzieliły w drugim kwartale ponad 59 tys. kredytów hipotecznych. Wartość nowych umów kredytowych udzielonych w II kwartale 2019 roku to prawie 16,5 mld zł.

**Kursy walutowe.** Według prognozy walutowej Thomson Reuters z dnia 6 września 2019 roku wynika, iż w czwartym kwartale należy oczekiwać kursu złotego w okolicach 4,32 EUR/PLN. Dodatkowo należy się spodziewać niewielkiego osłabienia na rynkach walutowych Środkowej i Wschodniej Europy. Na koniec roku dla najważniejszych rynków oczekiwane są następujące kursy: EUR/RUB 72,80 EUR/TRY 6,92 oraz EUR/UAH 30,88.

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

Poziom należności przeterminowanych w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku uległ nieznacznej poprawie. Udział należności przeterminowanych w należnościach ogółem pozostaje na stabilnym, przeciętnym dla Grupy Selena i równocześnie umiarkowanym poziomie.

**Ceny surowców.** Do końca roku 2019 ceny surowców do produkcji pian powinny zachowywać stabilny poziom, z lekką tendencją wzrostową. Ceny surowców wykorzystywanych do produkcji silikonów, po spadkach w poprzednim kwartale powinny się ustabilizować w kolejnych kwartałach. W przypadku cen asfaltów, spółka spodziewa się dalszego wzrostu.

## 5. Pozostałe informacje

### 5.1 Udzielone poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

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

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 21.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2018. Wynik wyceny tych gwarancji według MSSF 9 na dzień 30 czerwca 2019 roku był nieistotny.

### 5.2 Sprawy sądowe

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

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ani Seleno FM S.A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych nowych sporów sądowych, poza niżej wymienionym, które zostały już opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM S.A. za rok 2018 (nota 26.3.).

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

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Silicones Sp. z o.o. otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. PLN. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. Powielając stanowisko zarządu Carina Silicones Sp. z o.o. poparte opiniami prawnymi Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości. Sprawa na wniosek Cariny Silicones Sp. z o.o. była zawieszona na czas postępowania o ustalenie istnienia transakcji, która toczyła się z powództwa spółki.

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę w 2017 roku. W trakcie pierwszej rozprawy w dniu 14 marca 2017 roku pełnomocnik Banku Millennium złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji. Sąd postanowił odroczyć decyzję w przedmiocie wniosku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Sąd Okręgowy kontynuuje prowadzenie postępowania dowodowego w sprawie, przy czym Spółka szacuje, że rozstrzygnięcie sądu I instancji nastąpić powinno nie wcześniej niż w drugiej połowie 2019 roku. Spółka posiada opinię prawną, która w wysokim stopniu uprawdopodobnia wygraną w sprawie o zapłatę.

#### Postępowanie administracyjne pomiędzy Seleno S.A. a Urzędem Celnym

Seleno S.A. (Spółka) jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na Spółkę w związku z importem w latach 2011-2012 siatki podtylnkowej z włókien szklanych z Tajwanu.

Bazując na raporcie Europejskiego Urzędu ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego na Tajwanie w zakresie podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtylnkowej zostały wszczęte wobec Seleno S.A. postępowania w przedmiocie określenia kwoty zobowiązania z tytułu cła antydumpingowego (postępowanie wszczął Naczelnik Urzędu Celnego w Gdyni 24 lutego 2014 roku, natomiast w dniu 27 maja 2014 roku

Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań). Wynikiem tych postępowań było określenie Spółce zobowiązania celnego w łącznej kwocie 7.992,9 tys. PLN.

Selena S.A. nie zgadzając się ze stanowiskiem organów celnych kwestionowała te decyzje zarówno przed organami celnymi II instancji jak i poprzez skargi składane do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Gdańsku. Pomimo początkowo korzystnych rozstrzygnięć na poziomie WSA w dniu 15 grudnia 2016 roku WSA w Gdańsku wydał pierwsze z serii niekorzystnych rozstrzygnięć dla Spółki. Obecnie w 19 sprawach, w których wydano niekorzystne wyroki na etapie WSA, Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Równocześnie rozpoznanie grupy 13 innych postępowań zostało przez WSA zawieszono.

Niezależnie od statusu spraw przed WSA w Gdańsku Selena S.A. zapłaciła jak dotychczas kwotę ok. 7,6 mln PLN z tytułu zobowiązania celnego (w tym także w odniesieniu do spraw, których rozpoznanie zostało zawieszono) oraz ok. 700 tys. PLN z tytułu odsetek od zaległości.

### 5.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje spółki Selena FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w nocie 22. skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku.

### 5.4 Główni akcjonariusze Jednostki Dominującej

Udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o. *	Imienne uprzywilejowane***	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	5 763 000	25,24%	5 763 000	21,48%
Syrius Investments S.a.r.l.*	Na okaziciela	8 050 000	35,25%	8 050 000	30,00%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 367 141	5,99%	1 367 141	5,09%

\* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu

\*\* stan na dzień 7 lipca 2016 roku

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

### 5.5 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

### 5.6 Informacje dotyczące zadeklarowanej lub wypłaconej dywidendy

Dnia 27 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2018, w łącznej kwocie 6.850.200 PLN, tj. 0,30 PLN na akcję. Dzień, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy został wyznaczony na 3 czerwca 2019 roku. Dywidenda została wypłacona w dwóch transzach dnia 5 i 7 czerwca 2019 roku.

## 5.7 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie akcji Jednostki Dominującej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia tabela.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 763 000	488 150
Syrius Investments s.a.r.l.**	-	8 050 000	402 500

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

\*\* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezesa Zarządu

## 5.8 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

W pierwszym półroczu 2019 roku nie realizowano programów wynagrodzeń opartych na kapitale.

## 5.9 Informacje dotyczące badania i przeglądu sprawozdania finansowego

W dniu 13 marca 2018 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2018, 2019 i 2020. Umowa o badanie została zawarta w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Selena FM S.A. oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Selena FM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Selena FM S.A. oraz Grupy Kapitałowej Selena FM oraz ich wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

**Prezes Zarządu**

**Krzysztof Domarecki**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży**

**Dariusz Ciesielski**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. Marketingu**

**Christian Dölle**

**Członek Zarządu  
ds. Finansowych**

**Jacek Michalak**

**Członek Zarządu  
ds. Operacyjnych**

**Bogusław Mieszczak**