

A large, stylized globe graphic is positioned on the right side of the page, partially overlapping a light blue horizontal band. The globe is composed of horizontal, curved segments, similar to the SELENA logo icon, and is rendered in a light blue and white color scheme.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY ZA OKRES
OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Wrocław, 14 listopada 2016 roku

1.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO	4
1.1	Wybrane dane finansowe	4
1.2	Struktura Grupy Kapitałowej.....	5
1.3	Istotne wydarzenia w raportowanym okresie.....	5
1.4	Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy	7
1.5	Sezonowość i cykliczność	12
1.6	Realizacja prognoz.....	12
1.7	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	12
1.8	Wypłata dywidendy	12
1.9	Akcjonariusze jednostki dominującej.....	13
1.10	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	13
1.11	Postępowania sądowe.....	13
1.12	Transakcje z jednostkami powiązanymi	14
1.13	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	14
1.14	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	14
1.15	Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale.....	14
1.16	Pozostałe istotne informacje	15
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	16
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	18
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	19
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	20
	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	21
2.1	Informacje o Grupie Kapitałowej	21
2.2	Dane objęte sprawozdaniem finansowym	25
2.3	Polityki rachunkowości	26
2.4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	28
2.5	Segmenty operacyjne	29
2.6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
2.7	Przychody i koszty finansowe	33
2.8	Podatek dochodowy	33
2.9	Zysk na akcję.....	34
2.10	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	34
2.11	Aktywa finansowe	34
2.12	Zapasy	35
2.13	Należności handlowe.....	35
2.14	Pozostałe należności krótkoterminowe.....	35
2.15	Kredyty i pożyczki.....	36
2.16	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	38
2.17	Pozostałe zobowiązania	38
2.18	Rezerwy.....	38
2.19	Zadłużenie netto.....	39
2.20	Transakcje z jednostkami powiązanymi	39
2.21	Działalność zaniechana	40
2.22	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
2.23	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	40
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.	41
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	41
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	44
3.1	Dane objęte sprawozdaniem finansowym	45
3.2	Wynik brutto ze sprzedaży.....	45
3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	45
3.4	Przychody i koszty finansowe	46
3.5	Podatek dochodowy	47
3.6	Zysk na akcję.....	47
3.7	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	48
3.8	Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	48

3.9	Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe.....	49
3.10	Należności handlowe.....	50
3.11	Pozostałe krótkoterminowe należności.....	51
3.12	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	51
3.13	Zobowiązania handlowe.....	52
3.14	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	53
3.15	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	54

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1.1 Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. zł		tys. euro	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	757 063	759 024	173 289	182 524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 261	43 991	11 047	10 579
Zysk (strata) brutto	50 642	29 808	11 592	7 168
Zysk (strata) netto	36 622	20 931	8 383	5 033
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 418	20 921	8 336	5 031
Całkowite dochody	36 333	3 921	8 316	943
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	36 147	3 896	8 274	937
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 384	36 507	3 292	8 779
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 652	-50 709	-4 040	-12 194
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 512	12 381	1 948	2 977
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	1,59	0,92	0,37	0,22
	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Suma aktywów	861 310	755 064	199 747	177 183
Zobowiązania długoterminowe	194 121	101 008	45 019	23 702
Zobowiązania krótkoterminowe	233 938	250 288	54 253	58 732
Kapitał własny	433 251	403 768	100 476	94 748
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	265	268

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. zł		tys. euro	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	322 984	270 521	73 930	65 053
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 775	-27 491	-2 009	-6 611
Zysk (strata) brutto	5 554	-6 050	1 271	-1 455
Zysk (strata) netto	5 083	-4 869	1 163	-1 171
Całkowite dochody	5 083	-4 869	1 163	-1 171
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 683	28 200	-3 590	6 781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 432	-52 382	-328	-12 596
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 568	23 159	4 021	5 569
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.)	0,22	-0,21	0,05	-0,05
	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Suma aktywów	560 529	494 548	129 993	116 050
Zobowiązania	288 596	220 848	66 929	51 824
Kapitał własny	271 933	273 700	63 064	64 226
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	265	268

1.2 Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej oraz zmiany w niej zostały przedstawione w nocie 2.1.2 niniejszego raportu.

1.3 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

1.3.1 Zmiana w składzie zarządu

W raportowanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. W dniu 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Michniuka z funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 2 września 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 5 września 2016 roku powołała do Zarządu Jednostki Dominującej Pana Jean-Noël Fourel i powierzyła mu stanowisko Prezesa Zarządu. W dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 4 października 2016 roku powołała do Zarządu Spółki Pana Huberta Rozpędek i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

1.3.2 Promocja Grupy

Konferencja „Polish Scientific Networks: Science & Business” (30 czerwca – 2 lipca 2016)

W dniach 30 czerwca – 2 lipca 2016 roku we Wrocławskim Centrum Badań EIT+ miała miejsce druga edycja konferencji Polish Scientific Networks: Science & Business organizowana jest przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Akademię Młodych Uczonych PAN i Klub Stypendystów Fundacji na rzecz Nauki Polskiej. Przedmiotem konferencji była dyskusja nad sposobami komercjalizacji wyników badań, oraz pomoc w nawiązaniu współpracy między środowiskiem naukowym a firmami i organizacjami zainteresowanymi tworzeniem i wdrażaniem innowacyjnych technologii. Konferencji towarzyszył projekt organizowany przez Wrocławskie Centrum Badań EIT+ „Strefa Łowców Głównych”, czyli inicjatywa skierowana do firm zainteresowanych rozwojem innowacyjności, poszukujących wykwalifikowanych i zdolnych osób, chcących podjąć w nich pracę. Selena była jedną z firm biorących udział w Strefie.

Kampania „Lato jakości” - Selena S.A. (lipiec – sierpień 2016)

Selena S.A. wzięła udział w IX edycji kampanii promocyjnej miesięcznika Builder, której celem była prezentacja marek, które zapewniają najwyższą jakość oferty. W ramach kampanii o definicji dobrego i nowoczesnego produktu wypowiedział się Andrzej Ulfing – Prezes Zarządu Selena S.A. Zaprezentowano również pianoklej Tytan Professional 60 SEKUND oraz krótką wypowiedź Łukasza Maślanki, Kierownika Kategorii.

Lider Chemii Budowlanej 2016 – Selena S.A. (sierpień 2016)

Najstarszy na polskim rynku miesięcznik gospodarczy „Home & Market”, dedykowany dla managerów wyższego szczebla wyróżnił tytułem 'Lidera Chemii Budowlanej 2016' 10 najlepszych spółek z sektora budowlanego. Analiza w raporcie 'Rynek chemii budowlanej w Polsce 2015 – Prognozy rozwoju na lata 2015 – 2020' wskazuje, że rynek będzie przyrastał w tempie ok. 4-5% rocznie i ustabilizuje się zupełnie w latach 2017-2018. Powyższe zmiany zmobilizowały miesięcznik gospodarczy 'Home & Market' do przygotowania wspomnianego zestawienia Wśród 10. najlepszych firm w sektorze chemii budowlanej w Polsce znalazła się także spółka dystrybucyjna na Polskę Grupy Selena - Selena S.A.

Polsko-Kazachstańskie Forum Gospodarcze (23 sierpień 2016)

W warszawskim hotelu Sheraton, z okazji państwowej wizyty w Polsce Prezydenta Republiki Kazachstanu – Nursułtana Nazarbajewa – miało miejsce Polsko-Kazachstańskie Forum Gospodarcze. W ramach wydarzenia odbyły się spotkania B2B dla polskich i kazachstańskich przedsiębiorców, podpisano także umowy o charakterze międzypaństwowym, międzyresortowym lub biznesowym szacowane na ponad 1 mld dolarów. Prelegentem podczas Forum był m.in. Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej firmy Selena FM S.A., która prowadzi w Kazachstanie działalność od 2002 roku. W swoim przemówieniu odniósł się on do tematu przewodniego przyszłorocznej wystawy EXPO 2017 – „Energia Przyszłości”.

Certyfikat Wiarygodności Biznesowej – Seleno S.A. (wrzesień 2016)

Spółka dystrybucyjna na Polskę Grupy Seleno - Seleno S.A. została po raz kolejny wyróżniona Certyfikatem Wiarygodności Biznesowej nadawanym przez Międzynarodową Wywiadownię Gospodarczą D&B Polska. Tytuł CWB 2015 to potwierdzenie stabilnej sytuacji firmy i jednocześnie rekomendacja dla potencjalnych partnerów biznesowych. Tym prestiżowym wyróżnieniem Zaufanego Partnera, honorowanym na całym świecie, może pochwalić się zaledwie 1% firm w Polsce.

XI targi FESQUA w Brazylii - Seleno Sulamericana (21 - 24 września 2016)

W dniach 21 i 24 września odbyły się XI targi FESQUA w Sao Paulo w Brazylii – największe targi segmentu okien i drzwi (W&D) w Ameryce Południowej. FESQUA to międzynarodowe targi ram, sprzętu i komponentów. Na tym wydarzeniu można było spotkać czołowych producentów i nabywców drzwi, okien oraz komponentów z metalu, drewna, stali i PCV. W tym roku targi odwiedziło ponad 24.000 gości. Podczas targów Seleno Sulamericana prezentowała najważniejsze produkty z oferty dedykowane dla segmentu Window&Door takie jak: Espuma Portas e Janelas (piana pistoletowa o niskim przyroście), Silicone Portas e Janelas (neutralny silikon do okien i drzwi), Selante Akryl (uszczelniaacz akrylowy) i MS35. Ponadto zaprezentowano piany wężykowe, uszczelniacze i kleje.

Partner Strategiczny na konferencji 'Nauka, Biznes, Budownictwo' - Seleno S.A. (22 - 23 września 2016)

Konfrontacja środowiska biznesowego z przedstawicielami świata nauki to główny cel konferencji naukowej 'Nauka, biznes, budownictwo' zorganizowanej przez miesięcznik BUILDER oraz Radę Naukową, Programową i Recenzentów krajowych oraz zagranicznych. Seleno S.A. pełniła rolę Partnera Strategicznego tego dwudniowego wydarzenia, które odbywało się w Warszawie w hotelu Polonia Palace. Podczas konferencji odbyło się szereg wykładów m.in. Prezesa Zarządu Seleno S.A. – Andrzeja Ulfiga. Drugiego dnia uczestnicy konferencji brali udział w debacie 'Nauka i biznes w budownictwie i architekturze – wzajemne oczekiwania i korzyści ze współpracy firm z jednostkami naukowymi, instytucjami badawczymi, uczelniami, a także wspólne obszary i kierunki działań'. W debacie Seleno reprezentowała Beata Toboła, Kierownik Działu Rozwoju Produktowego.

1.3.3 Nowe produkty w portfolio**Do oferty wprowadzono następujące produkty z grupy hydroizolacji: EVOMER Szybki Grunt, EVOMER Masa Szpachlowa oraz EVOMER Szybka Powłoka.**

EVOMER Szybki Grunt to polimerowo-bitumiczny, szybko schnący preparat do przygotowania podłoża pod bitumiczne pokrycia dachowe, powłoki dachowe i hydroizolacje fundamentowe. Dzięki technologii polimeryzacji uzyskuje się powierzchnie o bardzo wysokiej przyczepności. Dodatkowo tworzy zabezpieczenia przeciwwilgociowe na powierzchniach pionowych i poziomych obiektów drogowych, kolejowych, przemysłowych itp. EVOMER Masa Szpachlowa to gęsta masa polimerowo-bitumiczna przeznaczona do szpachlowania asfaltowych pokryć dachowych. Wypełnia pęknięcia i ubytki i tworzy zwarte, ale trwale elastoplastyczne warstwy. Ze względu na dobre właściwości klejące może być używana do podklejania płyt termoizolacyjnych. EVOMER Szybka Powłoka to szybko schnący płynny preparat polimerowo-bitumiczny przeznaczony do renowacji bitumicznych pokryć dachowych i wykonywania powłok wodoszczelnych. Tworzy bezszwową i elastyczną membranę wodoszczelną o podwyższonej odporności na UV.

Do oferty wprowadzono następujące produkty z grupy pianokleje: Szybki Pianoklej 60 Sekund oraz Pianoklej Uniwersalny

Szybki Pianoklej 60 Sekund to profesjonalny jednokomponentowy klej poliuretanowy uniwersalnego zastosowania przeznaczony do klejenia płyt gipsowo-kartonowych i OSB do ścian i podłóg, klejenia styropianu EPS i XPS oraz wełny mineralnej, murowania ścianek działowych i obudów z bloczków ceramicznych, silikatowych gazobetonowych, przyklejania kasetonów, listew przypodłogowych, parapetów, schodów itp. Zastosowanie kleju znacznie przyspiesza wykonanie prac: chwyt początkowy już po 60 sekundach, a pełne utwardzenie uzyskuje już po 24 h. Pianoklej Uniwersalny to jednokomponentowy, wysokowydajny pianoklej poliuretanowy uniwersalnego zastosowania przeznaczony do klejenia płyt gipsowo-kartonowych i OSB, styropianu EPS i XPS oraz wełny mineralnej, murowania ścianek działowych i obudów z bloczków ceramicznych, silikatowych gazobetonowych, przyklejania kasetonów, listew przypodłogowych, parapetów,

schodów itp. Bardzo wygodny w nakładaniu, a dzięki jego użyciu, montaż jest dużo łatwiejszy. Może być stosowany wewnątrz i na zewnątrz pomieszczeń.

Do oferty wprowadzono następujące produkty z grupy pian: Piana Montażowa STD aplikatorem ERGO

Aplikacja w dowolnej pozycji piany, precyzja aplikacji oraz wielokrotne użycie to nowy standard pracy. Aplikacja w dowolnej pozycji ERGO gwarantuje wykonawcom aplikację w trudno dostępnych miejscach oraz wyjątkową wygodę. Jeden produkt zarówno latem jak i zimą, ponieważ pianę można aplikować nawet przy -10C.

Do oferty wprowadzono następujące produkty z grupy systemów ociepleń: Tynk hybrydowy SISI, Tynk hybrydowy SISI Natryskowy, Multigrunt S 01, Wysokoelastyczny klej do płytek SUPERFLEX S1 TS55, Elastyczny klej do płytek FLEX TS54.

Tynki silikonowo-sylikatowe SISI to produkty dostosowane do wykonywania dekoracyjnych powłok zewnętrznych i zewnętrznych o strukturach baranka lub kornika. Mogą być układane na wszystkich wysezonowanych, równych i nośnych podłożach budowlanych oraz jako warstwa wykończeniowa w systemach ociepleń TYTAN. Tworzą powłokę ochronną i dekoracyjną. Multigrunt S 01 jest przeznaczony do odpowiedniego przygotowania podłoża chłonnych przed kolejnymi etapami prac wykończeniowych (szpachlowanie, klejenie płytek, układanie hydroizolacji itp.). Do stosowania wewnątrz i na zewnątrz, na wszelkich suchych i wysezonowanych podłożach budowlanych. Ogranicza i wyrównuje chłonność podłoża. Elastyczny klej do płytek FLEX TS54 jest przeznaczony do skutecznego przyklejania wszystkich rodzajów ściennych i podłogowych płytek ceramicznych, glazury, terakoty, klinkieru, gresu, mozaiki, płytek lastrykowych i cementowych, płytek z kamienia naturalnego niewrażliwych na przebarwienia (po wcześniejszym sprawdzeniu odporności na przebarwienia). Zaprawę klejową można stosować na każde typowe oraz wymagające podłoże, wewnątrz i na zewnątrz pomieszczeń.

1.3.4 Badania i rozwój

W trzecim kwartale prace zespołu badawczo-rozwojowego Seleno Labs skupione były przede wszystkim na rozszerzeniu i modyfikacji istniejącej oferty klejów i uszczelnaczy, dedykowanych na rynek Europy Zachodniej i rynek skandynawski. Związane to było z modyfikacją lub stworzeniem całkiem nowych formułacji w celu dostosowania emisji VOC do wymogów certyfikacji EC1/M1. Produkty zostały wdrożone do stałej produkcji.

- Rozszerzono ofertę klejów podłogowych produkowanych w zakładzie Libra o 3 nowe receptury, kontynuowane są prace nad wersją ekonomiczną kleju do wykładzin PCV.
- Kontynuowane są prace nad produktami do hydroizolacji, zarówno na bazie wodnych emulsji bitumicznych, jak i dyspersji akrylowych.
- Opracowano nową linię uszczelnaczy i klejów do zastosowań w przemyśle morskim (marine), obecnie produkty są w trakcie walidacji na rynku.
- Wdrożono recepturę masy naprawczej do betonu na bazie wodnej dyspersji akrylowej.

1.4 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy Grupy

1.4.1 Wyniki finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 9 miesięcy oraz 3 miesiące zakończone odpowiednio 30 września 2016 roku i 2015 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	757 063	759 024	-1 961	-0,3%
Koszt własny sprzedaży	500 538	520 153	-19 615	-3,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	256 525	238 871	17 654	7,4%
Koszty sprzedaży	132 935	126 200	6 735	5,3%
Koszty ogólnego zarządu	60 012	57 655	2 357	4,1%

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-15 317	-11 025	-4 292	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	65 244	62 892	2 352	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	48 261	43 991	4 270	-
Wynik na działalności finansowej	1 900	-14 672	16 572	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	481	489	-8	-
Zysk (strata) brutto	50 642	29 808	20 834	-
Zysk (strata) netto	36 622	20 931	15 691	-
Inne całkowite dochody netto	-289	-17 010	16 721	-
Całkowite dochody razem	36 333	3 921	32 412	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	33,9%	31,5%	2,4
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	17,6%	16,6%	0,9
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	7,9%	7,6%	0,3
Rentowność EBITDA %	8,6%	8,3%	0,3
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	6,4%	5,8%	0,6
Rentowność netto	4,8%	2,8%	2,1

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	301 029	300 570	459	0,2%
Koszt własny sprzedaży	196 975	201 679	-4 704	-2,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	104 054	98 891	5 163	5,2%
Koszty sprzedaży	47 922	44 430	3 492	7,9%
Koszty ogólnego zarządu	21 498	17 679	3 819	21,6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-3 400	-3 198	-202	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	37 464	39 819	-2 355	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 234	33 584	-2 350	-
Wynik na działalności finansowej	-6 981	-13 061	6 080	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto	24 253	20 523	3 730	-
Zysk (strata) netto	16 499	17 710	-1 211	-
Inne całkowite dochody netto	-1 502	-16 389	14 887	-
Całkowite dochody razem	14 997	1 321	13 676	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	34,6%	32,9%	1,7
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	15,9%	14,8%	1,1
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	7,1%	5,9%	1,3
Rentowność EBITDA %	12,4%	13,2%	-0,8
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	10,4%	11,2%	-0,8
Rentowność netto	5,5%	5,9%	-0,3

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

W okresie 9 miesięcy 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 757,1 mln zł i były o 0,3% (tj. o 2,0 mln zł) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniosły 301,0 mln zł i były o 0,5 mln zł wyższe od przychodów zrealizowanych w III kwartale 2015 roku.

Na spadek przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2016 roku miała wpływ przede wszystkim niekorzystna sytuacja makroekonomiczna na rynkach Rosji i Kazachstanu a także częściowo malejący rynek pap w kraju.

Przychody ze sprzedaży Grupy Selena prezentowane są w trzech segmentach geograficznych: Unia Europejska (w tym Polska), Europa Wschodnia i Azja (obejmuje m.in. Rosję i Chiny) oraz Ameryka Północna i Południowa (USA i Brazylia). Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty nie uległa istotniejszym zmianom w porównaniu do 2015 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on 65% (wobec 62% w 2015) przychodów ze sprzedaży. Podsegment Polska utrzymuje swój udział w obrotach m.in. dzięki sprzedaży zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w kraju do odbiorców private label za granicą. Segment geograficzny Europa Wschodnia i Azja zanotował z uwagi na wspomnianą sytuację w Rosji i Kazachstanie spadek udziału do 29%. Segment Ameryka Północna i Południowa odnotowuje stały wzrost udziałów w sprzedaży osiągając 6% udział w przychodach Grupy.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	2016 / 2015	
Unia Europejska, w tym:	65%	62%	4%	
Polska		41%	41%	0%
Pozostałe kraje		24%	21%	12%
Europa Wsch. i Azja	29%	33%	-13%	
Ameryka Pn. i Pd.	6%	5%	25%	

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Selena wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2016 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 256,5 mln zł, tj. o 17,7 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym. W III kwartale 2016 roku nastąpił wzrost zysku brutto z 98,9 mln zł odnotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego do poziomu 104,1 mln zł.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 33,9%, czyli o 2,4 p.p. więcej niż w roku ubiegłym. Rentowność brutto sprzedaży w III kwartale 2016 roku poprawiła się w stosunku do III kwartału 2015 roku i wyniosła 34,6%. Wzrost rentowności brutto jest efektem prac optymalizujących w obszarze miksu produktowego, prac R&D i negocjacji z dostawcami oraz utrzymujących się cenom surowców.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyniosły 132,9 mln zł i były wyższe o 6,7 mln zł (tj. o 5,3%) w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego. W III kwartale 2016 roku koszty sprzedaży wyniosły 47,9 mln zł i były o 3,5 mln zł wyższe niż analogicznym okresie III kwartału w roku 2015. Wzrost kosztów spowodowany był wzrostem sprzedaży w krajach rozwiniętych oraz zwiększonymi nakładami na marketing w związku z wprowadzaniem na rynek projektów strategicznych.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyniosły 60,0 mln zł. Koszty te wzrosły o 2,4 mln zł wobec poniesionych w analogicznym okresie w 2015 roku. W III kwartale 2016 roku koszty zarządu wyniosły 21,5 mln zł i były wyższe o 3,8 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost kosztów wynika między innymi z wzmocnienia funkcji wsparcia realizowanych z poziomu Jednostki Dominującej.

Zysk/strata operacyjna

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 48,3 mln zł wobec 44,0 mln zł zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie zysk na działalności operacyjnej osiągnięty w III kwartale 2016 roku wyniósł 31,2 mln zł i był niższy o 2,3 mln zł od zysku operacyjnego osiągniętego w III kwartale roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -15,3 mln zł. Negatywny wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały koszty niewykorzystanych mocy (łącznie w kwocie 4,8 mln zł) oraz utworzone netto odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów (łączny wpływ na wynik z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -11,9 mln zł, wobec -8,2 mln zł w analogicznym okresie roku 2015).

W III kwartale 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -3,4 mln zł wobec -3,2 mln zł w okresie porównywalnym roku poprzedniego.

Zysk/strata netto

Grupa Selena w okresie 9 miesięcy 2016 roku wygenerowała zysk netto na poziomie 36,6 mln zł. W III kwartale 2016 roku zysk netto wyniósł 16,5 mln zł wobec 17,7 mln osiągniętych w okresie lipiec – wrzesień 2015 roku.

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej, w tym wycena otwartych pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki). Zysk na poziomie operacyjnym został zwiększony w analizowanym okresie 9 miesięcy 2016 roku o dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 1,9 mln zł (o 16,6 mln zł lepiej niż w roku ubiegłym). Dodatkowo saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 7,2 mln zł i było głównie efektem wzmocnienia się kursu koszyka walut rynków wschodzących wobec euro w okresie od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku (w szczególności rubla, oraz brazylijskiego reala).

Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu finansowego po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych i obligacji, wyniosły 2,4 mln zł wobec 3,8 mln zł poniesionych w analogicznym okresie 2015 roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za okres 9 miesięcy 2016 roku wyniosło 14,0 mln zł.

Wartość EBITDA za okres 9 miesięcy 2016 roku wyniosła 65,2 mln zł (w tym amortyzacja: 17,0 mln zł) i była o 2,4 mln zł wyższa od wartości dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

1.4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	385 025	380 982	4 043	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	230 556	226 854	3 702	2%
Wartości niematerialne	51 317	49 061	2 256	5%
Pozostałe aktywa długoterminowe	103 152	105 067	-1 915	-2%
Aktywa obrotowe	476 285	374 082	102 203	27%
Zapasy	156 822	116 974	39 848	34%
Należności handlowe	223 308	165 522	57 786	35%
Środki pieniężne	46 985	41 899	5 086	12%
Pozostałe aktywa obrotowe	49 170	49 687	-517	-1%
Kapitał własny	433 251	403 768	29 483	7%
Zobowiązania	428 059	351 296	76 763	22%
Kredyty i pożyczki	218 040	194 670	23 370	12%
Zobowiązania handlowe	128 798	92 127	36 671	40%
Pozostałe zobowiązania	81 221	64 499	16 722	26%

	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności	1,4	1,0
Wskaźnik stopy zadłużenia	50%	47%

wskaźnik bieżącej płynności – majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
wskaźnik szybkiej płynności – majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe
wskaźnik stopy zadłużenia – zobowiązania / aktywa ogółem

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy i wzrost sumy bilansowej o 106,2 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2015 roku ma sezonowość skutkująca zwiększeniem poziomu aktywów obrotowych (zapasy, należności, zobowiązania) oraz towarzyszącym mu zwiększeniem finansowania zewnętrznego.

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 (o 39,8 mln zł) wynika przede wszystkim z czynników sezonowych: utrzymania wyższych stanów zapasu wyrobów gotowych jesienią niż w grudniu. Wzrost wartości zapasów na dzień 30 września 2016 roku w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2015 roku (146,9 mln zł) wyniósł 9,9 mln zł i był częściowo spowodowany dodatkowym zatowarowaniem spółek na okres letni.

Wzrost salda należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 (o 57,8 mln zł) spowodowany jest sezonowością.

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

1.4.3 Zadłużenie

	Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki		218 040	194 670
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 027	20 973
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-46 985	-41 899
Zadłużenie netto		194 082	173 744
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		432 733	403 436
Kapitał i zadłużenie netto		626 815	577 180
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)		31%	30%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)		50%	47%
Zadłużenie netto / EBITDA*		2,26	2,08

* zadłużenie na dzień bilansowy, EBITDA za ostatnie 4 kwartały

Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku wynika jak co roku głównie z sezonowości, której konsekwencją jest wyższe zapotrzebowanie na finansowania bieżącej działalności operacyjnej w miesiącach letnich.

Wskaźnik stopy zadłużenia na 30 września 2016 roku wyniósł 50% i był o 3 p.p. wyższy niż na koniec 2015 roku, przy czym był o 1 p.p. niżej niż przed rokiem. Zmiana wskaźnika wynika ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów, a także podobnie jak wyżej z sezonowego wzrostu zobowiązań handlowych. W efekcie wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA wyniósł 2,26 i jest na wyższym poziomie w porównaniu z 31 grudnia 2015 roku, gdy wskaźnik ukształtował się na poziomie 2,08. Wzrost wskaźnika spowodowany był głównie zatowarowaniem spółek handlowych Grupy Selena i należy oczekiwać jego spadku na koniec roku. Poziom wskaźnika jest znacznie poniżej przyjętych kowenantów bankowych.

1.4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 384	36 507	-22 123
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 652	-50 709	33 057
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 512	12 381	-3 869
Zmiana stanu środków pieniężnych	5 244	-1 821	7 065

Przepływy pieniężne netto w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyniosły +5,2 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 14,4 mln zł i były o 22,1 mln zł niższe niż w analogicznym okresie roku 2015. W związku z sezonowością działalności Grupa zwiększyła zaangażowanie gotówki w aktywa obrotowe netto w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku: należności (-53,5 mln zł), zapasy (-36,8 mln zł) oraz zobowiązania (+48,5 mln zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo -17,7 mln zł i były o 33,0 mln zł niższe niż przepływy z działalności inwestycyjnej wykazane w analogicznym okresie roku 2015.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 8,5 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów (39,9 mln zł) przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (-15,8 mln zł), zapłacone odsetki (-5,5 mln zł), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-3,4 mln zł) oraz wypłata dywidendy przez Selena FM S.A. (-6,9 mln zł).

1.5 Sezonowość i cykliczność

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 2014-2015 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 18%, II kwartał – 27%, III kwartał – 30%, IV kwartał – 25%. Na zmiany w zakresie sezonowości sprzedaży Grupy mają wpływ warunki pogodowe oraz zmiany udziału sprzedaży poszczególnych rynków geograficznych w sprzedaży Grupy.

1.6 Realizacja prognoz

Grupa Selena FM nie publikowała prognozy wyników na 2016 rok.

1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

1.8 Wypłata dywidendy

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena 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.

1.9 Akcjonariusze jednostki dominującej

Udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o. *	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	5 538 000	24,25%	5 538 000	20,64%
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, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

W raportowanym okresie nie zostały zgłoszone zmiany udziału znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Jednostki Dominującej.

1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 538 000	476 900
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	8 050 000	402 500
Marcin Macewicz	Członek Zarządu	600	30

*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

1.11 Postępowania sądowe

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

Istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. za rok 2015 (nota 31.3) oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 roku (nota 22.2). W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany.

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

W dniu 27 marca 2009 roku spółka zależna Carina Silicones Sp. z o.o. 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.

Dnia 8 września 2016 Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa Carina Silicones Sp. z o.o. przeciwko Bank Millennium S.A. utrzymując w mocy wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 27 lutego 2015 roku.

Spółka do dnia publikacji raportu nie otrzymała uzasadnienia pisemnego do wyroku, a zawieszona sprawa o zapłatę z powództwa Banku nie wróciła na wokandę.

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.

1.12 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Istotne transakcje spółki Selena FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w kwartalnej informacji finansowej spółki (punkt 3.14 niniejszego raportu).

1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganyymi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczone są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Selena FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 28.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Selena FM S.A. za rok 2015.

Udzielone jednostkom zależnym w pierwszej połowie 2016 roku przez Selena FM S.A. gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 19.1 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania Spółki Selena FM S.A., a podpisane gwarancje i poręczenia w okresie sprawozdawczym ujawnione są w nocie 2.15 niniejszego raportu.

1.14 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

1.15 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego (IMF) opublikowana w październiku 2016 roku pokazuje, że gospodarka światowa uzyskała w roku bieżącym 3,1% wzrostu PKB, a w roku 2017 3,4%, w tym co szczególnie ważne, kraje wysokorozwinięte uzyskują przyrost tylko o 1,6% i 1,8% odpowiednio a rynki rozwijające się o 4,2% i 4,6% odpowiednio. Dla kluczowych rynków Grupy Seleno FM w Europie istotne jest utrzymanie dobrych wskaźników dla gospodarki hiszpańskiej aczkolwiek malejących: z 3,2% w 2015 do 3,1% PKB w 2016 i tylko 2,2% w 2017 roku. Dodatkowo przyrosty PKB w 2016 odnotują również pozostałe europejskie kraje działania Grupy Seleno FM: Rumunia +5,0%, Węgry +2,0%, Czechy +2,5%, Bułgaria +3,0% czy Włochy +0,8%. Również dla Polski IMF prognozuje dobry przyrost PKB +3,1%. Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową opublikowanych 28 października 2016 roku, w roku 2015 tempo wzrostu PKB wyniesie + 3,0 %, a w ostatnim czwartym kwartale prognozowany jest również wzrost PKB o 3,1%. Dla pozostałych rynków Grupy Seleno FM prognozy IMF mówią o wzroście PKB w 2016 roku: USA o 1,7% (2,2% w 2017), Turcja o 3,3% (o 3,0% w 2017), Kazachstan spadek o -0,8% (i wzrost o 0,6% w 2017). Chiny o 6,6% (6,2% w 2017), Brazylia spadek o 3,3% (i wzrost o 0,5% w 2017). Prognozy PKB dotyczące rynku rosyjskiego pokazują spadek o -0,8% (i wzrost o 1,1% w 2017), a dla Ukrainy wskazują na wzrost o 1,5%. (i wzrost o 2,5% w 2017).

Sytuacja w budownictwie. Według październikowego raportu IBnGR, w Polsce w 2016 roku wartość dodana w budownictwie spadnie aż o ok. 11% a w 2016 wzrost będzie większy o 7,5%. Duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie tych materiałów. Dane GUS z 17 października, za okres 9 miesięcy 2016 roku, odnotowują wzrost o 10,9% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 11,8% i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych tylko o 3,9%. Po 9 miesiącach 2016 roku produkcja budowlano-montażowa była aż o 14,9% niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wg opublikowanych przez GUS 21 października 2016 roku informacji o koniunkturze gospodarczej, w październiku ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 9,1 (we wrześniu minus 5,4). Poprawę koniunktury sygnalizowało 10,5% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie aż 19,4%. Oczekiwane jest ograniczenie portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej. Zróżnicowanej, ale raczej pozytywnej sytuacji w budownictwie należy oczekiwać w pozostałych krajach działania Grupy Seleno FM, z wyjątkiem Rosji, Kazachstanu i Ukrainy, gdzie odnotowywane jest wyraźne spowolnienie w budownictwie.

Dostępność finansowania. Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB w październiku bieżącego roku, w prognozach 6 – miesięcznych 44% (a 57% w 2015) bankowców wskazuje na wzrost, 50% na stabilizację (39% w 2015), a tylko 6% (5% w 2015) na spadek zaciąganych kredytów mieszkaniowych. Według raportu Amron-Safrin z dnia 29 sierpnia 2016 zarówno liczba jak i wartość udzielonych kredytów w 2Q 2016 wzrosła o 9,8% i 12,5% odpowiednio.

Kursy walutowe. Wg prognozy walutowej Raiffeisen Bank International z dnia 4 listopada 2016 roku wynika, iż w najbliższych miesiącach raczej nie należy spodziewać się gwałtownych zmian na rynkach walutowych Środkowej Europy. Na koniec roku dla najważniejszych rynków oczekiwane są następujące kursy: EUR/RUB 65,0; USDTRY 3,1; EUR/CZK 27,0; EUR/HUF 315; EUR/RON 4,5 EUR/PLN 4,35.

Ryzyko należności. W stosunku do końca pierwszego półrocza, na koniec 3 kwartału, wiekowanie należności przeterminowanych powyżej 30 dni nieznacznie zmalały z 5,0% do 4,6%. Cykl należności w 3 kwartale w stosunku do roku ubiegłego został lekko wydłużony o 2 dni i wyniósł 81 dni. Dotychczasowa polityka zaostrzonych kryteriów udzielania kredytów kupieckich oraz podjęte działania w zakresie ubezpieczenia należności rokują brak wzrostu poziomu ryzyka w tym zakresie.

Ceny surowców. Trzeci kwartał 2016 roku, zapoczątkował tendencję wzrostu cen surowców, w tym szczególnie do produkcji pian poliuretanowych. Wskutek ogłoszenia na przełomie września i października dwóch „force majeure” (Covestro oraz Wanhua) wystąpiły braki podstawowego surowca PMDI. Rynek odczuł również braki w zakresie takich surowców jak TCPD i dyspersji styrenowo-akrylowej. Należy oczekiwać stopniowej podwyżki cen surowców w następnych kwartałach, która jednakże powinna być hamowana aktualną wielkością popytu na rynku.

1.16 Pozostałe istotne informacje

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

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		703 290	706 095	280 996	277 704
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		52 856	51 708	19 630	22 463
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		917	1 221	403	403
Przychody ze sprzedaży	2.5	757 063	759 024	301 029	300 570
Koszt własny sprzedaży		500 538	520 153	196 975	201 679
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		256 525	238 871	104 054	98 891
Pozostałe przychody operacyjne	2.6	4 538	5 509	1 537	2 165
Koszty sprzedaży		132 935	126 200	47 922	44 430
Koszty ogólnego zarządu		60 012	57 655	21 498	17 679
Pozostałe koszty operacyjne	2.6	19 855	16 534	4 937	5 363
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		48 261	43 991	31 234	33 584
Przychody finansowe	2.7	13 731	6 740	-3 123	-1 326
Koszty finansowe	2.7	11 831	21 412	3 858	11 735
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		481	489	0	0
Zysk (strata) brutto		50 642	29 808	24 253	20 523
Podatek dochodowy	2.8	14 020	8 877	7 754	2 813
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		36 622	20 931	16 499	17 710
Działalność zaniechana					
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		36 622	20 931	16 499	17 710
Zysk (strata) netto przypisane:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		36 418	20 921	16 394	17 696
- udziałom niedającym kontroli		204	10	105	14
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)					
- podstawowy	2.9	1,59	0,92	0,72	0,78
- rozwodniony		1,59	0,92	0,72	0,78

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Wynik netto	36 622	20 931	16 499	17 710
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	489	-4 046	2 211	-3 592
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-680	-13 071	-4 588	-12 754
Podatek dochodowy	-98	107	875	-43
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-289	-17 010	-1 502	-16 389
Całkowite dochody razem	36 333	3 921	14 997	1 321
Przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	36 147	3 896	14 908	1 315
- udziałom niedającym kontroli	186	25	89	6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
	Dane w tys. zł		
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe		230 556	226 854
Wartości niematerialne		51 317	49 061
Pozostałe aktywa trwałe		8 412	8 905
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności		6 166	5 914
Pozostałe długoterminowe należności		331	669
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		70	139
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2.11	61 829	61 767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 344	27 673
Aktywa trwałe		385 025	380 982
Zapasy	2.12	156 822	116 974
Należności handlowe	2.13	223 308	165 522
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 985	4 980
Pozostałe krótkoterminowe należności	2.14	40 509	38 552
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		554	994
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 122	5 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 985	41 899
Aktywa obrotowe		476 285	374 082
SUMA AKTYWÓW		861 310	755 064
PASYWA			
Kapitał podstawowy		1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-22 405	-22 134
Kapitał zapasowy		525 681	463 447
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-81 318	-48 652
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-117 736	-75 456
- zysk (strata) netto		36 418	26 804
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		432 733	403 436
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli		518	332
Kapitał własny razem		433 251	403 768
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	2.15	176 665	79 854
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.16	8 173	10 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2.17	4 419	4 840
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego		4 428	5 340
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2.18	436	431
Zobowiązania długoterminowe		194 121	101 008
Zobowiązania handlowe		128 798	92 127
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	2.15	41 375	114 816
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.16	14 854	10 430
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		7 533	530
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2.17	38 118	28 560
Rezerwy krótkoterminowe	2.18	3 260	3 825
Zobowiązania krótkoterminowe		233 938	250 288
Zobowiązania razem		428 059	351 296
SUMA PASYWÓW		861 310	755 064

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	50 642	29 808
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-481	-489
Amortyzacja	16 983	18 901
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-9 592	10 547
Odsetki i dywidendy	2 380	3 339
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	591	-6 264
Zmiana stanu należności	-53 532	-60 152
Zmiana stanu zapasów	-36 791	-29 677
Zmiana stanu zobowiązań	48 528	71 951
Zmiana stanu rezerw	-560	-459
Zapłacony podatek dochodowy	-5 110	-8 050
Pozostałe	1 326	7 052
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 384	36 507
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	436	1 285
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-22 057	-24 775
Płatności z tytułu nabycia obligacji	0	-30 850
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-23	-500
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	150	100
Dywidendy i odsetki otrzymane	3 562	737
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	350	3 294
Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek	-70	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 652	-50 709
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 439	-3 483
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	39 864	44 951
Spłata pożyczek/kredytów	-15 782	-17 783
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-6 850	-6 394
Odsetki zapłacone	-5 452	-3 873
Spłata zobowiązania z tyt. nabycia wierzytelności (Seleno Romania)	0	-1 337
Pozostałe	171	300
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 512	12 381
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 244	-1 821
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	5 086	-2 022
różnice kursowe netto	-158	-201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*	41 899	48 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*	46 985	46 950

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych 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	36 418	36 418	204	36 622
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-271	0	0	0	-271	-18	-289
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-271	0	0	36 418	36 147	186	36 333
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
Wypłata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	0	0	0	-6 850	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 września 2016 roku	1 142	525 681	-22 405	9 633	-117 736	36 418	432 733	518	433 251

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych 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	20 921	20 921	10	20 931
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-17 025	0	0	0	-17 025	15	-17 010
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-17 025	0	0	20 921	3 896	25	3 921
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 810	0	0	-36 810	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-159 369	0	0	159 369	0	0	0	0
Wypłata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	-6 393	0	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 30 września 2015 roku	1 142	463 447	-14 372	9 633	-75 456	20 921	405 315	363	405 678

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

2.1.1 Informacje ogólne

Działalność Grupy Kapitałowej

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

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy jest Seleno FM S.A. Spółka została utworzona i zarejestrowana w 1993 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego. W 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Seleno FM, a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na 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. Miejszem prowadzenia działalności jest Polska.

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

Podstawowa działalność Spółki jako jednostki dominującej obejmuje:

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

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

2.1.2 Zarząd jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2016 roku:

- W dniu 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.
- W dniu 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Michniuka z funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 2 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 5 września 2016 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Jean-Noël Fourel.
- W dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 4 października 2016 roku powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Huberta Rozpędek.

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

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

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

2.1.3 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 Pana Hansa Kongsteda i Pana Francisco Azcona.

Na dzień 30 września 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.

2.1.4 Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia poniższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 30 września 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku.

Wszystkie jednostki wykazane w tabeli są konsolidowane metodą pełną, za wyjątkiem jednostek stowarzyszonych Hamil - Seleno Co. Ltd, i Oligo Sp. z o.o., które są konsolidowane metodą praw własności.

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

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy

Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Seleno Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.

Dnia 4 kwietnia 2016 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego w spółce Seleno 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 Selena 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 Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena 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 Selena Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 4.007 tys. zł. W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

Zakup udziałów w spółce Oligo Sp. z o.o. (dawniej Pretorian Sp. z o.o.)

W dniu 1 sierpnia 2016 roku jednostka zależna od emitenta Selena Labs Sp. z o.o. zawarła umowę zakupu 24% udziałów w spółce Pretorian Sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wyniosła 6 750 zł. W dniu 19 sierpnia 2016 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z Pretorian Sp. z o.o. na Oligo Sp. z o.o. Transakcja nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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. **	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	SIT 1
		Carina Silicones Sp. z o.o. ***	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
		Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
		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
		Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM
		Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM
		Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie produkcją	100,00%	100,00%	FM
		Oligo Sp. z o.o.	Katowice	Badania i rozwój	24,00%	0,00%	SL
		Europa Zachodnia	Hiszpania	Selena Iberia slu	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%
Włochy	Selena Italia srl		Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Niemcy	Selena Deutschland GmbH		Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Czechy	Selena Bohemia s.r.o.		Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Europa Środkowo-Wschodnia	Rumunia	Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM
	Węgry	Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Bulgaria	Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Słowacja	Chemistry for Building s.r.o.****	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Europa Wschodnia	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%
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
Korea Pd.	Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3	
Bliski Wschód	Turcja	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istambul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2
Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3
	USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Selena USA Specialty Inc.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	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

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

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

SL - właścicielem udziałów jest Selena Labs Sp. z o.o. (24%), pozostałe udziały poza Grupą

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

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

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

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

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

2.2 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.2.1 Sprawozdanie śródroczne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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.

2.2.2 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM. Obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

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

2.2.3 Noty objaśniające

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

2.2.4 Badanie i przegląd sprawozdania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

2.2.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2016 roku.

2.2.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Waluta	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
1 USD	3,8558	3,9011	3,9240	3,7453	3,9001	3,7821
1 EUR	4,3120	4,2615	4,3688	4,1585	4,3453	4,2073
100 HUF	1,3947	1,3601	1,3989	1,3476	1,3996	1,3471
1 UAH	0,1488	0,1622	0,1531	0,1742	0,1523	0,1768
1 CZK	0,1596	0,1577	0,1616	0,1520	0,1607	0,1553
1 RUB	0,0609	0,0528	0,0581	0,0629	0,0598	0,0589
1 BRL	1,1822	0,9851	1,1191	1,1781	1,1953	1,0362
1 BGN	2,2047	2,1789	2,2337	2,1262	2,2217	2,1511
1 CNY	0,5777	0,6009	0,5957	0,5991	0,5847	0,5992
100 KRW	0,3501	0,3317	0,3397	0,3326	0,3505	0,3208
1 RON	0,9675	0,9421	0,9742	0,9382	0,9744	0,9522
1 TRY	1,2822	1,3330	1,3392	1,3928	1,3039	1,3006
100 KZT	1,1370	1,1452	1,1402	1,8816	1,1371	1,6333

2.2.7 Kontynuacja działalności

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

2.2.8 Oświadczenie o zgodności

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

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

2.3 Polityki rachunkowości

2.3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia 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 nocie.

2.3.2 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 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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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 (obowiązujące 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.

2.3.3 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.

2.3.4 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 14 listopada 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

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.

2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2015 rok i obejmują w szczególności następujące kwestie:

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

W okresie do 30 września 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.

Utrata wartości aktywów trwałych Seleno Nantong Building Materials Co., Ltd

W związku z niższym niż planowane wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu oraz wolniejszym niż planowany wzrostem sprzedaży osiąganym przez spółkę Seleno 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 na dzień 30 czerwca 2016 roku konieczności dokonywania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 4.937 tys. zł (wartość historyczna odpisu).

Projekcje przepływów pieniężnych przyjęte do testu na trwałą utratę wartości uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów operacyjnych mających na celu użyczenie mocy produkcyjnych. Istotne są również założenia dotyczące przyszłej sytuacji na rynku lokalnym. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od założonych projekcji przepływów pieniężnych oraz aktualnych prognoz makroekonomicznych, może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Seleno Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

2.5 Segmenty operacyjne

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

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

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który wynika bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 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, niektórych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego. Aktywa niealokowane obejmują rozrachunki z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Przychody przyporządkowane są do segmentu na podstawie siedziby sprzedawcy.

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

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

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

9 miesięcy zakończonych 30 września 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 zewnętrzných	489 527	216 234	51 302	757 063	0	757 063
Sprzedaż w ramach segmentu	496 955	3 023	0	499 978	-499 978	0
Sprzedaż między segmentami	171 325	3 709	0	175 034	-175 034	0
EBITDA	125 929	9 352	2 756	138 037	-72 793	65 244
Amortyzacja	-11 494	-1 900	-131	-13 525	-3 458	-16 983
Zysk (strata) operacyjny	114 435	7 452	2 625	124 512	-76 251	48 261
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	1 900	1 900
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	481	0	481	0	481
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-14 020	-14 020
Zysk (strata) netto za okres	114 435	7 933	2 625	124 993	-88 371	36 622
Nakłady inwestycyjne	9 472	11 444	224	21 140	-	21 140

9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (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 zewnętrzných	470 741	247 132	41 151	759 024	0	759 024
Sprzedaż w ramach segmentu	432 905	4 162	998	438 065	-438 065	0
Sprzedaż między segmentami	192 623	4 247	0	196 870	-196 870	0
EBITDA	97 904	18 971	2 494	119 369	-56 477	62 892
Amortyzacja	-11 718	-1 705	-155	-13 578	-5 323	-18 901
Zysk (strata) operacyjny	86 186	17 266	2 339	105 791	-61 800	43 991
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-14 672	-14 672
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	489	0	489	0	489
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-8 877	-8 877
Zysk (strata) netto za okres	86 186	17 755	2 339	106 280	-85 349	20 931
Nakłady inwestycyjne	16 198	8 866	300	25 364	-	25 364

3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	186 862	95 589	18 578	301 029	0	301 029
Sprzedaż w ramach segmentu	175 963	804	0	176 767	-176 767	0
Sprzedaż między segmentami	56 216	904	0	57 120	-57 120	0
EBITDA	46 171	6 652	1 519	54 342	-16 877	37 465
Amortyzacja	-3 934	-634	-51	-4 619	-1 612	-6 231
Zysk (strata) operacyjny	42 237	6 018	1 468	49 723	-18 489	31 234
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-6 981	-6 981
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-7 754	-7 754
Zysk (strata) netto za okres	42 237	6 018	1 468	49 723	-33 224	16 499
Nakłady inwestycyjne	2 196	4 520	115	6 831	-	6 831

3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	180 941	105 588	14 041	300 570	0	300 570
Sprzedaż w ramach segmentu	178 848	2 625	116	181 589	-181 589	0
Sprzedaż między segmentami	91 610	1 301	0	92 911	-92 911	0
EBITDA	42 383	12 214	935	55 532	-15 713	39 819
Amortyzacja	-3 816	-537	-41	-4 394	-1 841	-6 235
Zysk (strata) operacyjny	38 567	11 677	894	51 138	-17 554	33 584
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-13 061	-13 061
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-2 813	-2 813
Zysk (strata) netto za okres	38 567	11 677	894	51 138	-33 428	17 710
Nakłady inwestycyjne	5 583	3 670	27	9 280	-	9 280

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

30 września 2016 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	1 100 685	187 917	34 831	1 323 433	-498 618	824 815
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	6 166	0	6 166	0	6 166
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	30 329
Aktywa ogółem	1 100 685	194 083	34 831	1 329 599	-498 618	861 310

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	0	32 653
Aktywa ogółem	928 296	155 251	29 828	1 113 375	-390 964	755 064

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

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	124 512	105 791	49 723	51 138
Przychody (koszty) finansowe netto	1 900	-14 672	-6 981	-13 061
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-76 251	-61 800	-18 488	-17 554
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	481	489	0	0
Podatek dochodowy	-14 020	-8 877	-7 754	-2 813
Zysk (strata) netto za okres	36 622	20 931	16 500	17 710

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

2.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.6.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	233	615	71	191
Dotacje	662	1 763	226	467
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	811	419	83	20
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	172	595	87	449
Odszkodowania	291	335	128	189
Rozwiązanie rezerw	525	49	476	30
Pozostałe	1 844	1 733	466	819
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 538	5 509	1 537	2 165

2.6.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	230	109	24	0
Odpis aktualizujący należności	8 121	5 492	1 574	1 822
Umorzone nieściągalne należności	1 680	440	128	137
Odpis aktualizujący zapasy	1 614	1 681	335	610
Likwidacja zapasów	1 471	1 603	287	445
Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy	1 084	808	602	75
Pozostałe	5 655	6 401	1 987	2 274
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	19 855	16 534	4 937	5 363

2.7 Przychody i koszty finansowe

2.7.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Dodatnie różnice kursowe	10 487	2 002	-4 231	-5 607
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	110	88	16	19
Odsetki od obligacji	3 020	0	1 017	0
Pozostałe odsetki	31	490	13	346
Dywidendy i udziały w zyskach	52	151	52	15
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	0	3 985	0	3 896
Pozostałe przychody finansowe	31	24	10	5
Przychody finansowe ogółem	13 731	6 740	-3 123	-1 326

2.7.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	5 306	3 593	1 794	1 322
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	247	265	85	86
Pozostałe odsetki	69	363	20	103
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	1 128	0	260	-19
Ujemne różnice kursowe	3 246	15 523	1 094	9 900
Pozostałe koszty finansowe	1 835	1 668	605	343
Koszty finansowe ogółem	11 831	21 412	3 858	11 735

Od roku 2015 Seleno FM S.A. 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 września 2016 roku spółka posiada otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB (sprzedaż RUB), strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 173 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Po dniu bilansowym Seleno FM S.A. nie zawarła żadnych nowych kontraktów terminowych.

2.8 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 342	7 889
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-6	101
<u>Odroczone podatek dochodowy:</u>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	684	887
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	14 020	8 877

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	50 642	29 808
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	9 622	5 664
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	348	-2 182
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	4 182	5 239
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-6	101
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-1 374	-1 064
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	1 292	1 292
Ulgę podatkową z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	0	-20
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	-44	-153
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	14 020	8 877
Efektywna stawka podatkowa	28%	30%

2.9 Zysk na akcję

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

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

		9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	36 418 198	20 921 015	16 394 477	17 696 365
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,59	0,92	0,72	0,78
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,59	0,92	0,72	0,78

2.10 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.

2.11 Aktywa finansowe

Dane w tys. zł	30 września 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	1 210	1 148
RAZEM	61 829	61 767

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Seleno FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji imiennych, niezabezpieczonych, 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. Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

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

2.12 Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Bilans otwarcia	4 043	4 445
Utworzenie	1 614	1 681
Wykorzystanie	-512	-1 110
Rozwiązanie	-172	-595
Różnice kursowe	27	-13
Bilans zamknięcia	5 000	4 408

2.13 Należności handlowe

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
30 września 2016 (nie badane)	223 308	199 457	16 514	4 180	1 700	1 457	0
31 grudnia 2015	165 522	134 755	16 544	5 778	3 544	4 901	0

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach na należności.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Bilans otwarcia	28 364	32 167
Utworzenie	8 121	5 492
Wykorzystanie	-232	-236
Rozwiązanie	-811	-419
Różnice kursowe	566	-709
Bilans zamknięcia	36 008	36 295

2.14 Pozostałe należności krótkoterminowe

Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku VAT	22 400	21 007
Zaliczki na poczet dostaw	5 584	4 681
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 176	3 935
Inne	8 349	8 929
Razem	40 509	38 552

2.15 Kredyty i pożyczki

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 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	227	0	5 050
2	Obrotowy	07/2018	64 141	0	0	68 327
3	Obrotowy	07/2018	51 586	0	0	35 193
4	Obrotowy	01/2017	0	31 253	10 113	0
5	Obrotowy	02/2018	55 210	0	61 043	0
6	Inwestycyjny	03/2018	857	1 714	2 118	1 694
7	Pozostałe	różne	4 871	8 181	6 580	4 552
			176 665	41 375	79 854	114 816

W dniu 19 maja 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę kredytu faktoringowego do kwoty 10 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych klientów zewnętrznych Seleny FM S.A. 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 29 czerwca 2016 roku Selena 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 Selena FM S.A. oraz Selena 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.

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

Dnia 8 lipca 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Selena 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 Selena 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., Selena 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., Selena S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. Spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. rozpoczęły proces formalnego ustanawiania nowych i zmian istniejących zabezpieczeń (z zastrzeżeniem, że oddzielnym trybem toczy się procedowanie wniosków do odpowiednich sądów w zakresie ustanowienia oraz zmian wpisów dotyczących hipotek oraz zastawów rejestrowych stanowiących zabezpieczenia umowy wieloproduktowej):

1. Ujęcie obecnego kształtu zobowiązania w treści hipotek ustanowionych na nieruchomościach w Siechnicach należących do spółek zależnych Carina Silicones Sp. z o.o. i Selena 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 Selena 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., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. podpisały z bankiem umowy przelewu na zabezpieczenie, na podstawie której przeniosły 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 dotyczą 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 został zakończony 8 września 2016 roku.

Zawarcie umowy limitu kredytowego wielocelowego

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę limitu kredytowego wielocelowego. Pozostałymi kredytobiorcami oprócz Selena 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. (zwane dalej „IZOLACJA-MATIZOL” S.A.). Dnia 13 września 2016 roku wyżej wymienione spółki rozpoczęły proces formalnego ustanawiania zabezpieczeń umowy kredytowej. Zabezpieczeniem kredytu są:

1. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku.
2. Poręczenie wg prawa cywilnego spółki Selena S.A.
3. Przelew wierzytelności 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. wierzytelności.

W dniu 30 września 2016 roku pozostali Kredytobiorcy i Bank podpisali umowę limitu kredytowego. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł dla wszystkich Kredytobiorców i została przyznana na okres 36 miesięcy od daty podpisania umowy. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na bieżącą działalność. Zabezpieczenie na majątku spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Zabezpieczenie na wierzytelnościach 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.

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 19 października 2016 roku nastąpiło zawarcie aneksów do umów kredytów na wykup faktur zawartych pomiędzy Bankiem a Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o., w których to aneksach ograniczono korzystanie z tych kredytów do dnia 24 października 2016 roku, ustalono termin ich spłaty na dzień 25 października 2016 roku, oraz dokonano zwrotnego przelewu należności, który nastąpił dnia 26 października 2016 roku. Jednocześnie w związku ze spłatą ww. kredytów podpisano z Bankiem aneks do umowy hipoteki (Aneks do Umowy Hipoteki) na nieruchomości spółki zlokalizowanej w Dzierżoniowie. W wyniku podpisania Aneksu do Umowy Hipoteki, hipoteka na opisanej nieruchomości została zmniejszona do kwoty 11.025 tys. euro oraz stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wyłącznie z tytułu umowy linii kredytowej zawartej pomiędzy Selena FM S.A., Orion PU Sp. z o.o. a Bankiem.

Dnia 9 listopada 2016 roku Selena FM S.A. otrzymała informację o wystawieniu przez European Bank of Reconstruction and Development (Bank) dokumentu „Release Letter”, na mocy którego Bank potwierdził, że w związku z anulowaniem umowy kredytowej przed dokonaniem pierwszej wypłaty wszelkie wierzytelności Banku wobec Emitenta oraz Selena CA LLP wygasły. Jednocześnie zwolnione zostały przez Bank wszystkie zabezpieczenia do umowy, tj. hipoteka na nieruchomościach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A., zastaw na akcjach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., cesje polis ubezpieczeniowych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., gwarancje korporacyjne Orion PU Sp. z o.o. oraz Selena S.A.

2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8 173	4 238	10 543	4 001
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	10 437	0	6 429
Inne zobowiązania finansowe	0	179	0	0
Zobowiązania finansowe ogółem	8 173	14 854	10 543	10 430

2.17 Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	0	700	0	1 199
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 683	0	1 374
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	10 401	0	4 185
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	7 297	0	6 227
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	12 574	0	11 695
Pozostałe zobowiązania	2 096	3 555	2 210	3 226
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 323	1 908	2 630	654
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 419	38 118	4 840	28 560

2.18 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)			Rok zakończony 31 grudnia 2015		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	429	2	431	353	53	406
Utworzenie rezerw	17	0	17	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
Stan na koniec okresu	434	2	436	429	2	431
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	2	3 823	3 825	6	3 866	3 872
Utworzenie rezerw	4	375	379	7	726	733
Rozwiązanie rezerw	0	-525	-525	-11	-227	-238
Wykorzystanie rezerw	0	-469	-469	0	-524	-524
Różnice kursowe	0	50	50	0	-18	-18
Stan na koniec okresu	6	3 254	3 260	2	3 823	3 825

2.19 Zadłużenie netto

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

Dane w tys. zł	30 września 2016	31 grudnia 2015
	(nie badane)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	218 040	194 670
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 027	20 973
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-46 985	-41 899
Zadłużenie netto	194 082	173 744
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	432 734	403 436
Kapitał i zadłużenie netto	626 816	577 180
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)	31%	30%

2.20 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 9 miesięcy zakończony 30 września (odpowiednio 2016 i 2015 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015.

Dane w tys. zł		Okres	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody ¹⁾	Należności	Zobowiązania	Pozostałe aktywa
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	6	0	3 009	1	0	60 000
		2015	6	0	0	1	0	60 000
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2016	1	0	0	0	0	0
		2015	3	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Seleno Co Ltd.	2016	3 514	32	0	762	1	0
		2015	2 429	0	0	174	123	123
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2016	0	432	0	0	68	0
		2015	0	318	0	0	31	31
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	333	51	11	71	0	596
		2015	719	12	0	1 159	6	753
Członkowie Zarządu	Krzysztof Kluza **	2016	0	315	0	0	0	0
		2015	0	315	0	0	0	0
	Andrzej Feruga (MERITUM)	2016	0	315	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
RAZEM		2016	3 854	1 145	3 020	834	69	60 596
		2015	3 157	731	0	1 334	160	60 907

¹⁾ 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.

2.21 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nie zaniechała i w okresie kolejnych 12 miesięcy nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.22 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Pozostałe ryzyka (ryzyka specyficzne).

Główne założenia zarządzania wymienionymi ryzykami opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2015 rok (nota 37).

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

2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 19 października 2016 roku nastąpiło zawarcie aneksów do umów kredytów na wykup faktur zawartych pomiędzy Bankiem a Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o., w których to aneksach ograniczono korzystanie z tych kredytów do dnia 24 października 2016 roku, ustalono termin ich spłaty na dzień 25 października 2016 roku, oraz dokonano zwrotnego przelewu należności, który nastąpił dnia 26 października 2016 roku. Jednocześnie w związku ze spłatą ww. kredytów podpisano z Bankiem aneks do umowy hipoteki (Aneks do Umowy Hipoteki) na nieruchomości spółki zlokalizowanej w Dzierżoniowie. W wyniku podpisania Aneksu do Umowy Hipoteki, hipoteka na opisanej nieruchomości została zmniejszona do kwoty 11.025 tys. euro oraz stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wyłącznie z tytułu umowy linii kredytowej zawartej pomiędzy Seleno FM S.A., Orion PU Sp. z o.o. a Bankiem.

Dnia 9 listopada 2016 roku Seleno FM S.A. otrzymała informację o wystawieniu przez European Bank of Reconstruction and Development (Bank) dokumentu „Release Letter”, na mocy którego Bank potwierdził, że w związku z anulowaniem umowy kredytowej przed dokonaniem pierwszej wypłaty wszelkie wierzytelności Banku wobec Emitenta oraz Seleno CA LLP wygasły. Jednocześnie zwolnione zostały przez Bank wszystkie zabezpieczenia do umowy, tj. hipoteka na nieruchomościach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A., zastaw na akcjach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., cesje polis ubezpieczeniowych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., gwarancje korporacyjne Orion PU Sp. z o.o. oraz Seleno S.A.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		303 731	250 004	105 371	115 205
Przychody ze sprzedaży usług		19 253	20 517	6 342	8 606
Przychody ze sprzedaży	3.2	322 984	270 521	111 713	123 811
Koszt własny sprzedaży	3.2	283 723	240 153	94 523	109 639
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3.2	39 261	30 368	17 190	14 172
Pozostałe przychody operacyjne	3.3.1	5 946	1 219	435	316
Koszty sprzedaży		19 292	19 267	6 870	6 969
Koszty ogólnego zarządu		16 659	14 514	5 404	4 920
Pozostałe koszty operacyjne	3.3.2	18 031	25 297	2 653	5 238
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-8 775	-27 491	2 698	-2 639
Przychody finansowe	3.4.1	24 142	27 693	16 197	1 473
Koszty finansowe	3.4.2	9 813	6 252	5 941	1 191
Zysk (strata) brutto		5 554	-6 050	12 954	-2 357
Podatek dochodowy	3.5	471	-1 181	2	553
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 083	-4 869	12 952	-2 910
Działalność zaniechana					
Wynik działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		5 083	-4 869	12 952	-2 910
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):					
- podstawowy	3.6	0,22	-0,21	0,57	-0,13
- rozwodniony		0,22	-0,21	0,57	-0,13

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Wynik netto	5 083	-4 869	12 952	-2 910
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody razem	5 083	-4 869	12 952	-2 910

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe			3 090	3 062
Wartości niematerialne			17 824	16 165
Udziały w jednostkach zależnych		3.8	148 824	148 824
Pozostałe długoterminowe należności			0	215
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		3.9	118 043	98 128
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		3.9	60 000	60 000
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	0
Aktywa trwałe			347 781	326 394
Zapasy			1 529	3 234
Należności handlowe		3.10	181 367	133 399
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			66	744
Pozostałe krótkoterminowe należności		3.11	16 682	16 170
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		3.9	7 695	8 889
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3.9	596	903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			4 813	4 815
Aktywa obrotowe			212 748	168 154
SUMA AKTYWÓW			560 529	494 548
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Kapitał zapasowy			246 545	209 897
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			5 083	43 498
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			5 083	43 498
Kapitał własny			271 933	273 700
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		3.12	138 103	65 132
Pozostałe zobowiązania finansowe			794	857
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			315	642
Zobowiązania długoterminowe			139 212	66 631
Zobowiązania handlowe		3.13	117 025	78 490
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		3.12	27 099	72 313
Pozostałe zobowiązania finansowe			877	737
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			4 383	2 505
Rezerwy krótkoterminowe			0	172
Zobowiązania krótkoterminowe			149 384	154 217
Zobowiązania razem			288 596	220 848
SUMA PASYWÓW			560 529	494 548

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej		5 554	-6 050
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		1 185	1 658
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-182	-39
Odsetki i dywidendy		-20 072	-23 723
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		6 040	1 484
Zmiana stanu należności		-55 188	-31 437
Zmiana stanu zapasów		1 704	2 159
Zmiana stanu zobowiązań		46 367	84 808
Zmiana stanu rezerw		-172	0
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-120	-687
Pozostałe		-799	27
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-15 683	28 200
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		42	67
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 481	-4 544
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych		0	-3 345
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	117
Nabycie obligacji		0	-30 850
Dywidendy i odsetki otrzymane		14 974	464
Udzielenie pożyczek		-14 810	-16 985
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		693	2 594
Otrzymane spłaty obligacji		150	100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 432	-52 382
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-514	-475
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		41 423	42 593
Splata pożyczek i kredytów		-12 899	-11 194
Wypłata dywidendy		-6 850	-6 394
Odsetki zapłacone		-3 592	-1 371
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		17 568	23 159
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		453	-1 023
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-2	-1 586
różnice kursowe netto		-455	-563
Środki pieniężne na początek okresu*		4 815	5 163
Środki pieniężne na koniec okresu*		4 813	3 577

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 30 września 2016 kwota 0,1 mln złotych

na dzień 30 września 2015 kwota 0,9 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 142	209 897	19 163	43 498	0	273 700
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	5 083	5 083
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	5 083	5 083
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	36 648	0	-36 648	0	0
Dywidenda	0	0	0	-6 850	0	-6 850
Na dzień 30 września 2016 (nie badane) roku	1 142	246 545	19 163	0	5 083	271 933

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 142	237 739	19 163	-21 448	0	236 596
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-4 869	-4 869
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-4 869	-4 869
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	-21 448	0	21 448	0	0
Wypłata dywidendy	0	-6 394	0	0	0	-6 394
Na dzień 30 września 2015	1 142	209 897	19 163	0	-4 869	225 333

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Dane dotyczące okresu objętego sprawozdaniem finansowym, dane porównawcze, stosowane zasady rachunkowości, informacje o jednostce oraz istotnych zdarzeniach (w tym w jednostkach powiązanych) w okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu oraz inne wydarzenia istotne z punktu widzenia jednostki dominującej zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena FM, które jest elementem niniejszego raportu.

3.2 Wynik brutto ze sprzedaży

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	303 731	250 004	53 727	21%
Przychody ze sprzedaży usług	19 253	20 517	-1 264	-6%
Przychody ze sprzedaży	322 984	270 521	52 463	19%
Koszt własny sprzedaży	283 723	240 153	43 570	18%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 261	30 368	8 893	29%

Selena FM S.A. do końca 2015 roku pełniła rolę centralnego dystrybutora produktów wytwarzanych w polskich zakładach produkcyjnych należących do Grupy Selena dla spółek zagranicznych. Od stycznia 2016 roku pełni rolę multidystrybutora i dystrybutora produktów spółek Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Carina Silicones Sp. z o.o. również dla spółki Selena S.A. prowadzącej dystrybucję na rynku polskim. Nowy model biznesowy uwzględniony został we wdrożonym od grudnia 2015 roku w Selenie FM S.A., Selenie S.A. i wymienionych spółkach produkcyjnych nowym systemie informatycznym klasy ERP - Microsoft Dynamics AX. Wpływ opisanej zmiany na poziom sprzedaży towarów wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Selena FM S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wyniósł 62,8 mln zł, a wpływ na wzrost marży na sprzedaży towarów wyniósł 4,6 mln zł.

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

3.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	19	9	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	5 778	1 095	367	262
Odszkodowania	0	26	0	26
Pozostałe	129	79	59	28
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 946	1 219	435	316

Całość kwoty rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności za okres zakończony 30 września 2016 roku dotyczy odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych.

3.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Odpis aktualizujący wartość należności	17 906	21 025	2 619	5 285
Darowizny	45	33	20	0
Umorzone należności	0	4 150	0	0
Odszkodowania, kary, grzywny	54	51	8	-58
Likwidacja zapasów	0	3	0	0
Pozostałe	26	35	6	11
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	18 031	25 297	2 653	5 238

3.4 Przychody i koszty finansowe

3.4.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	17 800	22 500	17 800	0
Odsetki, w tym:	5 884	2 800	2 113	1 101
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	5 805	2 620	2 091	1 044
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>	79	180	22	57
Różnice kursowe	452	0	-3 722	0
Wycena kontraktów walutowych	0	29	0	29
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	4	1 518	4	0
Wpłaty uprzednio odpisanych pożyczek	0	846	0	343
Pozostałe przychody finansowe	2	0	2	0
Przychody finansowe ogółem	24 142	27 693	16 197	1 473

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Selena S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 15.500 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 11.500 tys. zł nastąpiło przelewem. Pozostała kwota dywidendy została rozliczona w drodze porozumień kompensacyjnych.

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu akcjonariuszowi, tj. spółce Selena FM S.A. dywidendy z części zysku za rok 2015, w kwocie 2.300 tys. zł. Dzień nabycia praw do dywidendy został określony na 15 lipca 2016 roku, dzień wypłaty dywidendy na 30 września 2016 roku. Rozliczenie dywidendy w kwocie 446 tys. zł nastąpiło przelewem. Pozostała kwota dywidendy została rozliczona w drodze porozumień kompensacyjnych.

3.4.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Odsetki, w tym:	3 613	1 578	1 041	591
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	3 549	1 535	1 014	577
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	64	43	27	14
Odpis aktualizujący wartość udziałów	0	3 340	0	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	4 955	483	4 596	157

Wycena kontraktów walutowych	1 128	0	260	-19
Różnice kursowe	0	559	0	466
Pozostałe koszty finansowe	117	292	44	-4
Koszty finansowe ogółem	9 813	6 252	5 941	1 191

Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość pożyczek zawarte zostały w nocie 3.8

Od roku 2015 Selena FM S.A. 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 września 2016 roku spółka posiada otwarte kontrakty terminowe na kurs EUR/RUB (sprzedaż RUB), strata z wyceny niezrealizowanych instrumentów wyniosła 173 tys. zł. (wynik na transakcjach ujęty w kosztach finansowych w pozycji „Wycena kontraktów walutowych”). Po dniu bilansowym Selena FM S.A. nie zawarła żadnych nowych kontraktów terminowych. Po dniu bilansowym Selena FM S.A. nie zawarła żadnych nowych kontraktów terminowych.

3.5 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Podatek dochodowy za bieżący okres	799	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	-328	-1 181
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	471	-1 181

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	5 554	-6 050
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	1 055	-1 150
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-8 428	-4 475
- z tytułu otrzymanych dywidend	-3 382	-4 275
- pozostałe	-376	-200
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	7 844	4 444
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	941	342
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	6 838	3 902
- pozostałe	65	200
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	471	-1 181
Efektywna stawka podatkowa	8,48%	-

3.6 Zysk na akcję

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

		9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2015 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	5 083 226	-4 869 126	12 951 710	-2 910 520
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,22	-0,21	0,57	-0,13
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	0,22	-0,21	0,57	-0,13

3.7 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena 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.

3.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)			31 grudnia 2015		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Tytan EOS Sp. z o.o.	0	0	0	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	648	17 852	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	19 879	0	19 879	15 872	0	15 872
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	0	3 594	3 594	0	3 594
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0 *
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.)	3 340	3 340	0	3 340	3 340	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	0	1 206	1 206	0	1 206
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	239 342	90 518	148 824	239 342	90 518	148 824

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

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 Selena 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 Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena 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 Selena Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 4.007 tys. zł.

W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

3.9 Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

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

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	30 września 2016 (nie badane)
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Naliczone	Zapłacone				
Pożyczki										
Zależne	Wartość brutto	155 617	21 753	-132	2 785	-561	-90	399	0	179 771
	Odpis aktualizujący	-48 600	-4 955	4	0	0	0	-552	0	-54 103
	Wartość netto	107 017	21 753	-132	2 785	-561	-90	399	-5 503	125 668
Inne powiązane	Obligacje	60 753	0	-150	3 020	-3 027	0	0	0	60 596
Niepowiązane	Pożyczki	0	70	0	0	0	0	0	0	70
	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150	0	0	0	0	0	-150	0	0
RAZEM		167 920	21 823	-282	5 805	-3 588	-90	249	-5 503	186 334
w tym długoterminowe:		158 128								178 043

Terminy wymagalności poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach)	30 września 2016 (nie badane)	poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	7 695	4 264	113 709	0	125 668
Inne powiązane	Obligacje	596	60 000	0	0	60 596
Niepowiązane	Pożyczki	0	70	0	0	70
RAZEM		8 291	64 334	113 709	0	186 334

W raportowanym okresie (od 1 lipca do 30 września 2016 roku) Selena FM S.A. udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 10.336 tys. zł, w tym pożyczki długoterminowe:

- W dniu 8 sierpnia 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 1,62 mln USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 7 sierpnia 2016 roku. Do dnia 31 grudnia 2015 roku została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 720 tys. USD. W dniu 8 czerwca 2016 roku została uruchomiona transza pożyczki w kwocie 300 tys. USD. Dnia 12 lipca 2016 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zmieniający termin spłaty na 7 sierpnia 2020 roku. Do dnia 30 września 2016 roku zostały uruchomione dodatkowe transze pożyczki w kwocie 250 tys. USD.
- W dniu 21 kwietnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Insulations na kwotę 300 mln RUB, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Do dnia 30 czerwca 2016 zostały uruchomione transze pożyczki w łącznej kwocie 60 mln RUB. Do dnia 30 września 2016 roku zostały uruchomione dodatkowe transze pożyczki w kwocie 110 mln RUB.

- W dniu 10 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Sulamericana Ltda pożyczki w kwocie 680 tys. euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności handlowych od Selena Sulamericana Ltda. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2021 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

W raportowanym okresie (od 1 lipca do 30 września 2016 roku) Selena FM S.A. udzieliła pożyczki Fundacji Inteligentny Start na kwotę 70 tys. zł, oprocentowanie pożyczki jest stałe. Termin spłaty pożyczki został określony na 18 lipca 2019 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

W trzecim kwartale 2016 Selena FM S.A. nie otrzymała spłat pożyczek.

Zmiana wartości odpisów aktualizujących wartość pożyczek w raportowanym okresie (od 1 lipca do 30 września 2016 roku) wyniosła 4.592 tys. zł (w wartości historycznej):

- Selena Nantong Building Materials Co., Ltd – utworzenie odpisu 4.539 tys. zł.
- Selena Romania SRL – utworzenie odpisu 123 tys. zł,
- EURO MGA Product SRL – rozwiązanie odpisu 73 tys. zł,
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – utworzenie odpisu 3 tys. zł.

Szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2016 opisane zostały w nocie 6 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku.

W trzecim kwartale 2016 roku Universal Energy Sp. z o.o. wykupił obligacje w kwocie 50 tys. zł. Spółka Universal Energy Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany, zgodnie z MSR 24, poprzez osobę Pana Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącą Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

3.10 Należności handlowe

Wiekowanie należności handlowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł		Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):						
		Razem	W terminie	< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
30 września 2016 (nie badane)	Od jednostek powiązanych	174 411	84 458	28 896	32 229	16 811	11 975	42
	Od jednostek niepowiązanych	6 956	6 486	116	18	55	247	34
31 grudnia 2015	Od jednostek powiązanych	127 358	56 244	26 929	19 967	8 445	15 773	
	Od jednostek niepowiązanych	6 041	4 767	704	72	85	317	96

Dane w tys. zł	9 miesięcy zakończonych	9 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone	3 miesiące zakończone
	30 września 2016 (nie badane)	30 września 2015 (nie badane)	30 września 2016 (nie badane)	30 września 2015 (nie badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	36 767	16 473	48 655	31 452
Utworzony	17 906	21 025	2 619	5 285
<i>jednostki powiązane</i>	17 254	20 798	2 352	5 415
<i>jednostki pozostałe</i>	652	227	267	-130
Odwrócony, w tym:	-5 778	-1 095	-367	-262
<i>jednostki powiązane</i>	-5 778	-1 087	-367	-262
<i>jednostki pozostałe</i>	0	-8	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	641	211	-1 372	140
Odpis aktualizujący na koniec okresu	49 536	36 614	49 536	36 614

w tym:

<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	49 536	36 614	49 536	36 614
--	--------	--------	--------	--------

3.11 Pozostałe krótkoterminowe należności

	Dane w tys. zł	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu VAT		15 619	14 525
Zaliczki na poczet dostaw		0	17
Rozrachunki z pracownikami		16	22
Pozostałe		1 047	1 606
Pozostałe należności ogółem		16 682	16 170

3.12 Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	30 września 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	07/2018	48 012	0	0	53 606
2	Obrotowy	07/2018	31 760	0	0	12 312
3	Obrotowy	01/2017	0	21 129	0	0
4	Obrotowy	02/2018	51 877	0	58 728	0
5	Pożyczka	12/2016	0	5 844	0	6 220
6	Pożyczka	12/2018	2 524	33	2 450	0
7	Pożyczka	12/2019	1 500	65	1 500	130
8	Pożyczka	12/2019	1 680	12	1 705	45
9	Pożyczka	12/2019	750	16	749	0
Kredyty i pożyczki ogółem			138 103	27 099	65 132	72 313

W dniu 19 maja 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę kredytu faktoringowego do kwoty 10 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych klientów zewnętrznych Seleny FM S.A. 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 29 czerwca 2016 roku Selena 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 Selena FM S.A. oraz Selena 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.

Zawarcie aneksu do wieloproduktowego limitu kredytowego

Dnia 8 lipca 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Selena S.A. zawarły aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 22 lutego 2011 roku. (pozycja nr 2 w zestawieniu). W wyniku aneksu, kwota przyznanego spółkom limitu kredytowego wzrosła z 40 mln zł do 70 mln zł (z czego dla Selena FM S.A. z 16,2 mln zł do 45,0 mln zł), a do umowy przystąpiła jako dłużnik solidarny Selena 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., Selena 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., Selena S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku oraz poręczeń wg prawa cywilnego spółek Tytan EOS Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. Dodatkowo, spółki wystawiły na rzecz banku weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Carina Silicones Sp. z o.o., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena 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 Selena 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 Selena 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., Selena Labs Sp. z o.o., Tytan EOS Sp. z o.o., Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. oraz Selena S.A. podpisały z bankiem umowy przelewu na zabezpieczenie, na podstawie której przeniosły 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 dotyczą 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 został zakończony 8 września 2016 roku.

Zawarcie umowy limitu kredytowego wielocelowego

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę limitu kredytowego. Pozostałymi kredytobiorcami oprócz Selena FM S.A. są spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. Dnia 13 września 2016 roku wyżej wymienione spółki rozpoczęły proces formalnego ustanawiania zabezpieczeń umowy kredytowej. Zabezpieczeniem kredytu są:

1. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz zastaw rejestrowy na ruchomościach spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. wraz z cesjami praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku.
2. Poręczenie wg prawa cywilnego spółki Selena S.A.
3. Przelew wierzytelności 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. wierzytelności.

W dniu 30 września 2016 roku pozostali Kredytobiorcy i Bank podpisali umowę limitu kredytowego. Kwota udostępnionego limitu kredytowego wynosi 50 mln zł dla wszystkich Kredytobiorców i została przyznana na okres 36 miesięcy od daty podpisania umowy. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na bieżącą działalność. Zabezpieczenie na majątku spółki „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. zostanie ustanowione po jego zwolnieniu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Zabezpieczenie na wierzytelnościach 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.

3.13 Zobowiązania handlowe

	30 września 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
	Dane w tys. zł	
Zobowiązania handlowe		
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	109 039	72 972
<i>wobec jednostek pozostałych</i>	7 986	5 518
Zobowiązania handlowe ogółem	117 025	78 490

3.14 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2016	302 804	288 727	20 657	491
		2015	251 802	216 240	25 019	440
Jednostki stowarzyszone		2016	3 514	32	0	0
		2015	2 429	1	0	0
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	6	0	3 009	0
		2015	6	0	276	0
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2016	1	0	0	0
		2015	3	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	333	51	11	45
		2015	621	0	21	0
RAZEM		2016	306 658	288 810	23 677	536
		2015	254 861	216 241	25 316	440

¹ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

Salda transakcji z jednostkami powiązаныmi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2016	125 668	173 577	0	120 701
		2015	107 017	126 024	0	85 981
Jednostki stowarzyszone		2016	0	762	0	1
		2015	0	174	0	123
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	60 000	1	0	0
		2015	60 000	1	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2016	0	0	0	0
		2015	0	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	596	71	0	0
		2015	753	1 159	0	6
RAZEM		2016	186 264	174 411	0	120 702
		2015	167 770	127 358	0	86 110

3.15 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 9 listopada Selena FM S.A. otrzymała informację o wystawieniu przez European Bank of Reconstruction and Development (Bank) dokumentu „Release Letter”, na mocy którego Bank potwierdził, że w związku z anulowaniem umowy kredytowej przed dokonaniem pierwszej wypłaty wszelkie wierzytelności Banku wobec Emitenta oraz Selena CA LLP wygasły. Jednocześnie zwolnione zostały przez Bank wszystkie zabezpieczenia do umowy, tj. hipoteka na nieruchomościach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A., zastaw na akcjach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., cesje polis ubezpieczeniowych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. oraz Orion PU Sp. z o.o., gwarancje korporacyjne Orion PU Sp. z o.o. oraz Selena S.A.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jean-Noël Fourel

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Hubert Rozpędek

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz