

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2016 ROKU

Wrocław, 16 maja 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	10
1.6 Realizacja prognoz.....	10
1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	10
1.8 Wypłata dywidendy.....	11
1.9 Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.....	11
1.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	11
1.11 Postępowania sądowe.....	11
1.12 Transakcje z jednostkami powiązanymi	12
1.13 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	12
1.14 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	12
1.15 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale.....	12
1.16 Pozostałe istotne informacje	13
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	14
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	16
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	17
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	18
2.1 Informacje o Grupie Kapitałowej	18
2.2 Dane objęte sprawozdaniem finansowym.....	21
2.3 Polityki rachunkowości	22
2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	24
2.5 Segmenty operacyjne	25
2.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
2.7 Przychody i koszty finansowe	27
2.8 Podatek dochodowy	28
2.9 Zysk na akcję.....	28
2.10 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	28
2.11 Zapasy	29
2.12 Należności handlowe.....	29
2.13 Pozostałe należności krótkoterminowe.....	29
2.14 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	30
2.15 Kredyty i pożyczki.....	30
2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe	31
2.17 Pozostałe zobowiązania	31
2.18 Rezerwy	31
2.19 Zadłużenie netto.....	31
2.20 Transakcje z jednostkami powiązanymi	32
2.21 Działalność zaniechana	32
2.22 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	33
2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	33
3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.	34
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	34
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	35
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	37
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
3.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym.....	38
3.2 Wynik brutto ze sprzedaży.....	38
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
3.4 Przychody i koszty finansowe	39

3.5	Podatek dochodowy	39
3.6	Zysk na akcję	39
3.7	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
3.8	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	40
3.9	Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	40
3.10	Należności handlowe	41
3.11	Pozostałe krótkoterminowe należności	42
3.12	Kredyty i pożyczki otrzymane	42
3.13	Zobowiązania handlowe	42
3.14	Transakcje z jednostkami powiązanymi	43
3.15	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1.1 Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. zł		tys. euro	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	178 696	185 787	41 024	44 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 979	-7 834	-913	-1 888
Zysk (strata) brutto	-6 453	-6 444	-1 481	-1 553
Zysk (strata) netto	-6 445	-7 782	-1 480	-1 876
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 462	-7 778	-1 484	-1 875
Całkowite dochody	-7 480	-8 511	-1 717	-2 051
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 486	-8 533	-1 719	-2 057
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 177	-3 537	2 566	-853
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 909	-6 548	-1 357	-1 578
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 837	10 513	2 947	2 534
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.)	-0,28	-0,34	-0,06	-0,08
	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Suma aktywów	786 157	755 064	184 181	177 183
Zobowiązania długoterminowe	86 673	101 008	20 306	23 702
Zobowiązania krótkoterminowe	303 196	250 288	71 033	58 732
Kapitał własny	396 288	403 768	92 842	94 748
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	268	268

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. zł		tys. euro	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	65 243	57 157	14 978	13 776
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 292	-13 972	-1 904	-3 368
Zysk (strata) brutto	-9 775	-14 136	-2 244	-3 407
Zysk (strata) netto	-8 475	-12 275	-1 946	-2 959
Całkowite dochody	-8 475	-12 275	-1 946	-2 959
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 663	-1 557	-1 989	-375
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 457	-8 325	-334	-2 007
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 318	13 153	3 287	3 170
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.)	-0,37	-0,54	-0,09	-0,13
	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Suma aktywów	505 839	494 548	118 508	116 050
Zobowiązania	240 614	220 848	56 371	51 824
Kapitał własny	265 225	273 700	62 137	64 226
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	268	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 Wdrożenie systemu informatycznego klasy ERP

Od początku 2016 roku kluczowe spółki polskie rozpoczęły pracę wyłącznie w systemie informatycznym klasy ERP - Microsoft Dynamics AX 2012. Z wdrożeniem nowego systemu informatycznego nastąpiła implementacja nowego modelu biznesowego obejmującego:

- Wdrożenie modelu dystrybucji z lokalnych centrów produkcji (w pierwszej fazie projektu Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Carina Silicones Sp. z o.o.) przez Multidystrybutora (Seleno FM) do lokalnych centrów sprzedaży, w tym do Seleno SA.
- Standaryzacje procesów biznesowych we wszystkich obszarach biznesowych (w tym sprzedaż, zarządzanie łańcuchem dostaw, produkcja, zarządzanie cyklem życia produktu).
- Unifikację danych podstawowych poprzez wprowadzenie jednolitej bazy Master Data (indeksy, kontrahenci itd.) dla całej Grupy Seleno.
- Unifikację i standaryzację sposobu rejestrowania zdarzeń gospodarczych w spółkach.
- Wdrożenie standardu GS1 (kody kreskowe) z wykorzystaniem modułu zarządzania magazynami.

Wdrożenie systemu spowodowało opóźnienia w wysyłkach wyrobów gotowych z zakładów produkcyjnych do klientów. Aktualnie system znajduje się w fazie stabilizacji.

1.3.2 Nagrody i wyróżnienia

Giełdowa spółka roku

W klasyfikacji generalnej spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Seleno została sklasyfikowana na 43 miejscu. Jednakże warto odnotować, że zajęła 12 pozycję w kategorii Perspektywy rozwoju i 13 w kategorii Innowacyjność produktów i usług.

Seleno SA (Polska) ponownie Budowlaną Firmą Roku

Seleno SA została po raz czwarty doceniona za najszerszą na polskim rynku chemii budowlanej ofertę produktową i efektywne dostosowywanie asortymentu do zmieniających się wymogów i oczekiwań klientów.

1.3.3 Promocja Grupy

Nowy design produktów ECC

Produkty grupy systemów ociepleń, tzw. ECC (ETICS & construction chemicals), wcześniej TYTAN EOS, zyskały w pierwszym kwartale 2016 roku nowy wizerunek. Z komunikacji zniknęły też dotąd funkcjonujące na rynku polskim subbrandy EOS/ TEO/ GEA/ NEO. Nowy design tworzy profesjonalny wizerunek produktów, przeznaczonych na duże inwestycje budowlane i jasno komunikuje korzyści dla użytkowników. Odzwierciedla też nową architekturę portfela produktów ECC, czyli rozróżnienie pomiędzy systemami Insulation, Tiles, Building & Decorative. Na każdym opakowaniu pojawiają się dwa kolory – kod kolorystyczny systemu i kod kolorystyczny produktu, oraz ikona systemu. Prosty, techniczny wygląd uzupełniają piktogramy ilustrujące cechy produktu.

KDT12 na Mistrzostwach Polski Młodych Dekarzy

W dniach 2-3 lutego, podczas Międzynarodowych Targów Budownictwa i Architektury BUDMA 2016, Seleno SA (Polska) uczestniczyła w VIII Mistrzostwach Młodych Dekarzy, jednym z istotniejszych wydarzeń branży dachowej. Po raz pierwszy w historii Mistrzostw w kategorii 'Dach płaski' użyto pianokleju dekarckiego TYTAN Professional KDT12.

Dziewięć drużyn, reprezentujących dekarzy z całego kraju rywalizowało ze sobą o tytuł najlepszych wykonawców na Targach BUDMA w „Strefie Dobrego Dachy”. Pod opieką swoich Mentorów prezentowali swoje zdolności w trzech

kategoriach konkursowych: dachy strome, dachy metalowe i dachy płaskie. Seleno SA po raz kolejny była jednym ze sponsorów. Zespoły konkursowe pracowały m.in. na takich produktach TYTAN Professional jak: innowacyjny pianoklej dekarSKI KDT12, piana poliuretanowa 65 oraz specjalistyczny uszczelniaCz dekarSKI dedykowany do pracy w ekstremalnych warunkach.

Seleno na XIV targach Grupy PSB, Plejada Gwiazd Biznesu

Na początku marca Seleno SA (Polska) uczestniczyła po raz kolejny w najważniejszych Targach Budowlanych organizowanych przez Grupę Polskie Składy Budowlane SA.

Wydarzenie jest organizowane wyłącznie dla partnerów PSB: składów, sklepów Mrówka, placówek Profi i dostawców Grupy PSB. Podczas „Plejady Gwiazd Biznesu”, spółka prezentowała przede wszystkim premiery produktowe z różnych kategorii, takich jak np. innowacyjna farba ekranująca NoEm, czy klej Tytan Professional z serii fix2 pod nazwą GALLOP. Przewodniczący Rady Nadzorczej Seleno FM SA, Krzysztof Domarecki wygłosił prelekcję na temat „Europa 1975-2025. Przyspieszenie technologiczne a zmiany w strukturze kanałów dystrybucji”.

1.3.4 Badanie i rozwój

Cool-R – wodoodporna antyrefleksyjna powłoka dekarSKa

Cool-R to termorefleksyjna powłoka dekarSKa rekomendowana do użycia przede wszystkim na dachach płaskich, w magazynach przeznaczonych do przechowywania żywności, farmaceutyków oraz innych produktów wrażliwych na zmiany temperatury. Obniżając temperaturę w pomieszczeniach pod dachem, zwiększa komfort ludzi pracujących w środku lub zwierząt hodowlanych. Użycie Cool-R pozwala zaoszczędzić pieniądze potrzebne na klimatyzowanie wnętrza. Cool-R tworzy ochronną, wodoodporną warstwę na dachu jednocześnie wydłużając jego żywotność o 10 lat.



NoEM Electro Protector 4 w 1 – elektrostatyczna farba ekranująca pole elektromagnetyczne

NoEM to unikalny produkt łączący cztery funkcje – ekranu pola elektrycznego, białej farby, powłoki antyelektrostatycznej i podkładu gruntującego. NoEM ekranuje przez absorpcję szkodliwe dla organizmu ludzkiego pole elektryczne. Produkt może też służyć jako wydajna i kryjąca farba biała, a dzięki swoim antyelektrostatycznym właściwościom zabezpiecza ściany przed naelektryzowaniem i zapobiega przyciąganiu kurzu i brudu. NoEM pełni też funkcję podkładu gruntującego, wzmacniając i wyrównując chłonność podłoża i przygotowując je tym samym do nałożenia farby.



Działalność badawczo-rozwojowa

W I kwartale 2016 roku Seleno Labs realizowała zadania wynikające z projektów finansowanych z funduszy EU w ramach Programu Badań Stosowanych (PBS) pod nazwami projekt Agnasil dotyczący zastosowania nano cząstek w uszczelniaCzach oraz projekt dotyczący nowej kategorii klejów. Dalej kontynuowano prace nad optymalizacją kosztową receptur wielu produktów. Modyfikowano własności powłok dachowych w zakresie poprawy odporności na ogień, polepszenia własności termoizolacyjnych. Opracowano recepturę innowacyjnego pianokleju, który charakteryzują się szybkim chwytem początkowym i wysoką wytrzymałością po utwardzeniu. Pozyskano dotacje: z programu Horyzont 2020, z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego i z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na budowę nowego laboratorium.

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 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	178 696	185 787	-7 091	-3,8%
Koszt własny sprzedaży	120 922	130 773	-9 851	-7,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	57 774	55 014	2 760	5,0%
Koszty sprzedaży	38 707	38 711	-4	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	19 336	20 235	-899	-4,4%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-3 710	-3 902	192	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	1 552	-1 569	3 121	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-3 979	-7 834	3 855	-
Wynik na działalności finansowej	-2 474	1 390	-3 864	-
Zysk (strata) brutto	-6 453	-6 444	-9	-
Zysk (strata) netto	-6 445	-7 782	1 337	-
Inne całkowite dochody netto	-1 035	-729	-306	-
Całkowite dochody razem	-7 480	-8 511	1 031	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	32,3%	29,6%	2,7
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	21,7%	20,8%	0,8
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	10,8%	10,9%	-0,1
Rentowność EBITDA %	0,9%	-0,8%	1,7
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	-2,2%	-4,2%	2,0
Rentowność netto	-3,6%	-4,2%	0,6

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

W okresie 3 miesięcy 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 178,7 mln zł i były o 3,8% (tj. o 7,1 mln zł) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotnym czynnikiem wpływającym na niższą sprzedaż były opóźnienia w dostawach towarów z zakładów produkcyjnych do klientów wynikające z problemów wdrażania systemu ERP - Microsoft Dynamics AX.

Przychody ze sprzedaży Grupy Seleno 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). Zmiana struktury przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty została przedstawiona w tabeli poniżej. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej. Wypracował on w pierwszym kwartale 2016 roku 70% przychodów ze sprzedaży, udział tego segmentu wzrósł nieznacznie w stosunku do roku ubiegłego. Podsegment Polska zanotował spadek, który wynika przede wszystkim ze zmniejszenia sprzedaży zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w kraju do odbiorców private label oraz spadku sprzedaży bezpośredniej do dystrybutorów na rynkach Europy Wschodniej i Azji. Segment geograficzny Europa Wschodnia i Azja zmniejszył swój udział w sprzedaży ogółem do 22% vs 25% w roku ubiegłym. Największy wpływ miał spadek sprzedaży na rynku rosyjskim. Udział segmentu Ameryka Północna i Południowa odnotował kolejny raz przyrost, z dynamiką przychodów na poziomie 8%.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	2015 / 2014	
Unia Europejska, w tym:	70%	68%	-1%	
Polska		41%	42%	-6%
Pozostałe kraje		29%	26%	6%
Europa Wsch. i Azja	22%	25%	-14%	
Ameryka Pn. i Pd.	8%	7%	8%	

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Seleno wygenerowała w okresie 3 miesięcy 2016 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 57,8 mln zł, tj. 2,8 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym. Głównym źródłem tego wzrostu, pomimo spadku sprzedaży jest znacząca poprawa rentowności brutto sprzedaży z 29,6% w 2015 do 32,3% w pierwszym kwartale 2016 roku. Tak wysoki poziom marży brutto uzyskano m.in. w wyniku obniżenia cen zakupu części surowców oraz wdrożeniu na rynki nowych wyżej marżowych produktów.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2016 roku wyniosły 38,7 mln zł i były na poziomie analogicznym do kosztów poniesionych w okresie 3 miesięcy roku 2015, natomiast udział kosztów sprzedaży do przychodu wzrósł z 20,8% do 21,7% co było spowodowane kontynuacją trendu wzrostu sprzedaży na rynkach zachodnich, gdzie koszty sprzedaży są wyższe i spadkiem przychodów na rynkach wschodnich gdzie z kolei koszty sprzedaży są na niższym poziomie.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 3 miesięcy 2016 roku wyniosły 19,3 mln zł i były niższe o 0,9 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek masy kosztów wynika z dostosowania struktury spółek do spadku obrotów. Tym samym udział kosztów ogólnego zarządu do sprzedaży pozostał na nie zmienionym poziomie (10,8%).

Zysk/strata operacyjna

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Grupa wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 4,0 mln zł wobec 7,8 mln zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 3,7 mln zł. Negatywny wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych (łącznie w kwocie 1,7 mln zł) oraz utworzone netto odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów (łączny wpływ na wynik z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2,4 mln zł).

Zysk/strata netto

Strata netto Grupy Kapitałowej Seleno FM za okres 3 miesięcy 2016 roku ukształtowała się na poziomie 6,4 mln zł wobec 7,8 mln zł straty w analogicznym okresie roku 2015.

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). Wynik z działalności operacyjnej został pomniejszony w analizowanym okresie 3 miesięcy 2016 roku o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 2,5 mln zł. Ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 1,1 mln zł, wobec dodatniego salda z tytułu różnic kursowych za okres 3 miesięcy 2015 roku w wysokości 3,6 mln zł.

Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu finansowego po pomniejszeniu o uzyskane odsetki od obligacji oraz z lokat bankowych, wyniosły 0,6 mln zł wobec 1,2 mln zł poniesionych w analogicznym okresie 2015 roku.

Podatek dochodowy (część bieżąca oraz odroczone podatki) za okres 3 miesięcy 2016 roku miał dodatni wpływ na wynik netto w wysokości 8 tys. zł.

Wartość EBITDA za okres 3 miesięcy 2016 roku wyniosła 1,6 mln zł (w tym amortyzacja: 5,5 mln zł) i była o 3,1 mln zł wyższa od wartości dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

1.4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

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

Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	384 117	380 982	3 135	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	228 497	226 854	1 643	1%
Wartości niematerialne	49 761	49 061	700	1%
Pozostałe aktywa długoterminowe	105 859	105 067	792	1%
Aktywa obrotowe	402 040	374 082	27 958	7%
Zapasy	134 054	116 974	17 080	15%
Należności handlowe	165 024	165 522	-498	0%
Środki pieniężne	59 973	41 899	18 074	43%
Pozostałe aktywa obrotowe	42 989	49 687	-6 698	-13%
Kapitał własny	396 289	403 768	-7 479	-2%
Zobowiązania	389 868	351 296	38 572	11%
Kredyty i pożyczki	209 572	194 670	14 902	8%
Zobowiązania handlowe	112 337	92 127	20 210	22%
Pozostałe zobowiązania	67 959	64 499	3 460	5%

	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Wskaźnik bieżącej płynności	1,3	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności	0,9	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

W ciągu 3 miesięcy 2016 roku nie nastąpiła istotna zmiana sytuacji majątkowej Grupy. Wzrost sumy bilansowej o 31,1 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2015 roku wynikał głównie z sezonowości (wzrost poziomu zapasów i zobowiązań handlowych oraz kredytów).

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej 1,3 i szybkiej 0,9 wskazują na brak problemów z płynnością finansową w Grupie i zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań. Oba wskaźniki utrzymują się na poziomie porównywalnym do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

1.4.3 Zadłużenie

Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	209 572	194 670
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 083	20 973
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-59 973	-41 899
Zadłużenie netto	169 682	173 744
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	395 950	403 436
Kapitał i zadłużenie netto	565 632	577 180
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)	30%	30%
Stopa zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	50%	47%
Zadłużenie netto / EBITDA*	1,96	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 wynikał głównie z sezonowości, z której wynika wyższe zapotrzebowanie na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Wskaźnik stopy zadłużenia na koniec I kwartału 2016 roku wyniósł 50% i był o 3 p.p. wyższy niż na koniec 2015 roku.

1.4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 177	-3 537	14 714
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 909	-6 548	639
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 837	10 513	2 324
Zmiana stanu środków pieniężnych	18 105	428	17 677

Przepływy pieniężne netto w okresie 3 miesięcy 2016 roku wyniosły 18,1 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 11,2 mln zł w porównaniu z -3,5 mln zł w analogicznym okresie roku 2015. Grupa zmniejszyła zaangażowanie gotówki w aktywa obrotowe netto w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku: należności (6,2 mln zł), zapasy (-17,0 mln zł) oraz zobowiązania (25,5 mln zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo 5,9 mln zł i były o 0,6 mln zł mniejsze niż przepływy z działalności inwestycyjnej wykazane w analogicznym okresie roku 2015.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 12,8 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów (22,4 mln zł) przeznaczonych na finansowanie kapitału obrotowego oraz działalności inwestycyjnej, spłata kredytów i pożyczek (-6,8 mln zł), zapłacone odsetki (-1,6 mln zł) oraz spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-1,2 mln zł).

1.5 Sezonowość i cykliczność

Branża materiałów budowlanych, w której działa Grupa Seleno, cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesnowiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale roku. Przyjmując dane za lata 2014-2015 można stwierdzić, że sprzedaż wyrobów gotowych i towarów 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 Seleno FM nie publikowała prognozy wyników na 2016 rok.

1.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

1.8 Wypłata dywidendy

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy.

Zarząd Seleny FM rekomenduje wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok 2015 Spółki w wysokości 6.850.200 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Zarząd Jednostki Dominującej proponuje, aby dzień ustalenia prawa do dywidendy został wyznaczony na dzień 1 sierpnia 2016 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 16 sierpnia 2016 roku. Dnia 9 maja 2016 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała wniosek Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. odbędzie się dnia 14 czerwca 2016 roku.

1.9 Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

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

W raportowanym okresie nie miały miejsca zmiany udziału znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym Jednostki Dominującej.

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%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

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
Krzysztof Kluza	Wiceprezes Zarządu	6 000	300
Marcin Macewicz	Członek Zarządu	600	30

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

1.11 Postępowania sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jednostka dominująca nie jest stroną postępowań sądowych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

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

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

W dniu 27 marca 2009 roku spółka zależna Carina Silicones Sp. z o.o. (obecnie: Carina Sealants Sp. z o.o. SKA) 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.

1.12 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje spółki Seleno FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w kwartalnej informacji finansowej spółki (punkt 3.14 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.

Spółki w Grupie, w tym Seleno FM S.A., udzielają sobie wzajemnie poręczeń kredytów obrotowych, które są zaciągane wspólnie przez kilka jednostek należących do Grupy. Szczegóły tych transakcji na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Seleno FM S.A. za rok 2015 (nota 28.1).

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 kwietniu 2016 roku dotycząca sytuacji w gospodarce światowej podtrzymuje dodatnie trendy rozwoju gospodarczego. Gospodarka światowa uzyska w roku bieżącym 3,2% wzrostu PKB (o 0,1 pkt.% więcej niż rok temu), w tym w krajach wysokorozwiniętych przyrost o 1,9%. Gospodarka Unii Europejskiej w roku 2016 uzyska tylko 1,5% przyrostu PKB. Dla kluczowych rynków Grupy Seleno w Europie istotne jest utrzymanie dobrego tempa wzrostu gospodarki hiszpańskiej – wzrost o 2,6% PKB. Również dodatnie przyrosty PKB odnotują pozostałe europejskie kraje działania Grupy Seleno: Rumunia +4,2%, Węgry + 2,3%, Czechy + 2,5%, Bułgaria +2,3% czy Włochy + 1,0%. Również dla Polski IMF prognozuje przyrost PKB na poziomie roku ubiegłego, tj. + 3,6%. Dla pozostałych rynków Seleny prognozy IMF mówią o wzroście PKB w 2016 roku: USA o 2,4%, Chiny o 6,5%, Turcja o 3,8%, Kazachstan wzrost zaledwie o 0,1% - wyraźne spowolnienie gospodarki, podczas gdy na Ukrainie wzrost o 1,5%. Natomiast spadki dla takich krajów, jak Rosja -1,8 % oraz Brazylia – 3,8%.

Sytuacja w budownictwie. Według raportu IBnGR, z 28 kwietnia 2016 w Polsce w 2016 roku wartość dodana w budownictwie będzie nieco niższa niż przed rokiem i wzrośnie o 5,4%. Duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie tych materiałów. Dane GUS z 18 kwietnia 2016 roku odnotowują istotny wzrost liczby oddanych mieszkań w pierwszym kwartale o 17,7% mniej niż w 2015 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 9,7% i również wzroście o 7,9% liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych. W pierwszym kwartale br. produkcja budowlano-montażowa była o 15,8% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku, kiedy odnotowano wzrost o 2,9%.

Wg opublikowanych przez GUS 22 kwietnia 2016 roku informacji o koniunkturze gospodarczej w kwietniu ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 2,4 (w marcu minus 6,9). Poprawę koniunktury sygnalizuje 16% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 19%. Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Również lekko poprawiły się prognozy produkcji budowlano-montażowej i portfela zamówień i zbliżone są do sygnalizowanych w analogicznym miesiącu roku poprzedniego. Zróżnicowanej, ale raczej pozytywnej sytuacji w budownictwie należy oczekiwać w pozostałych krajach działania Seleny, z wyjątkiem Rosji, Kazachstanu i Ukrainy gdzie odnotowywane jest wyraźne spowolnienie w budownictwie.

Dostępność finansowania. Wg opublikowanego w lutym 2016 raportu Amron-Sarfin, w czwartym kwartale roku 2015 udzielono łączna liczba umów kredytowych mieszkaniowych wzrosła ponad 25,4 tys. (+1,5%) złotych. Całkowita wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w 2015 roku wyniosła 374 mld zł i wzrosła o ok.1%. Mimo takich danych z roku 2015, według opublikowanych przez Związek Banków Polskich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB w kwietniu bieżącego roku utrzymują się optymistyczne prognozy wśród ankietowanych bankowców. W prognozach 6 – miesięcznych 56% bankowców wskazuje na wzrost a jedynie 9% na spadek, pozostali (35%) wskazują na stagnację zaciąganych kredytów mieszkaniowych.

Kursy walutowe. Z dostępnych prognoz walutowych wynika, iż w najbliższych miesiącach nie należy spodziewać się gwałtownych zmian na rynkach walutowych. Według prognozy Raiffeisen Bank International z dnia 29 kwietnia 2016 roku, w perspektywie roku 2016 należy oczekiwać w miarę stabilnych kursów walut krajów Europy Środkowej (z możliwością lekkiego osłabienia węgierskiego forinta) a w Turcji z możliwością lekkiego osłabienia na koniec roku w stosunku do euro. Dla Polski prognozowane jest powolne wzmacnianie do 4,30 na koniec roku. Natomiast dla Rosji przewidywane są wahania rubla wobec euro w korytarzu 65 – 70 RUB/EUR.

Ryzyko należności. Cykl należności spadł o 5 dni w stosunku do pierwszego kwartału 2015 (z 89 na 84). Częściowo jest to efektem niższej sprzedaży ale przede wszystkim zwiększonej dyscypliny w ściąganiu należności przez spółki handlowe Grupy Seleno. Prognozy gospodarcze na rok 2016 pozwalają zachować optymizm co do zachowania bezpiecznego poziomu należności handlowych.

Ceny surowców. Ceny podstawowych surowców używanych do produkcji artykułów chemii budowlanej przez cały rok 2015 i pierwszy kwartał 2016 wykazywały dużą stabilność z lekkimi spadkami dla większości surowców używanych przez Selenę (z wyjątkiem surowców do produkcji uszczelnaczy). W drugim kwartale 2016 należy oczekiwać utrzymania się tego trendu. W drugim półroczu należy oczekiwać pewnego wzrostu cen na większość surowców do produkcji pian i silikonów.

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

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		166 827	173 116
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		11 760	12 259
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		109	412
Przychody ze sprzedaży	2.5	178 696	185 787
Koszt własny sprzedaży		120 922	130 773
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		57 774	55 014
Pozostałe przychody operacyjne	2.6	1 142	1 566
Koszty sprzedaży		38 707	38 711
Koszty ogólnego zarządu		19 336	20 235
Pozostałe koszty operacyjne	2.6	4 852	5 468
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 979	-7 834
Przychody finansowe	2.7	3 724	8 659
Koszty finansowe	2.7	6 198	7 269
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		0	0
Zysk (strata) brutto		-6 453	-6 444
Podatek dochodowy	2.8	-8	1 338
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-6 445	-7 782
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		-6 445	-7 782
 Zysk (strata) netto przypisane:	2.9		
– akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 462	-7 778
– udziałom niedającym kontroli		17	-4
 Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)			
– podstawowy		-0,28	-0,34
– rozwodniony		-0,28	-0,34

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł		
Wynik netto	-6 445	-7 782
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	-1 014	-729
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 181	118
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	1 022	-1 325
Podatek dochodowy	145	478
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	-1 014	-729
Całkowite dochody razem	-7 459	-8 511
 Przypisane:		
– akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 486	-8 533
– udziałom niedającym kontroli	28	22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe			228 497	226 854
Wartości niematerialne			49 761	49 061
Pozostałe aktywa trwałe			8 567	8 905
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności			5 848	5 914
Pozostałe długoterminowe należności			675	669
Długoterminowa część pożyczek udzielonych			140	139
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		2.14	61 783	61 767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			28 846	27 673
Aktywa trwałe			384 117	380 982
Zapasy		2.11	134 054	116 974
Należności handlowe		2.12	165 024	165 522
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			5 108	4 980
Pozostałe krótkoterminowe należności		2.13	31 225	38 552
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			791	994
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			5 865	5 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			59 973	41 899
Aktywa obrotowe			402 040	374 082
SUMA AKTYWÓW			786 157	755 064
PASYWA				
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			-23 158	-22 134
Kapitał zapasowy			463 447	463 447
Pozostałe kapitały rezerwowe			9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-55 114	-48 652
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-48 652	-75 456
- zysk (strata) netto			-6 462	26 804
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			395 950	403 436
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli			338	332
Kapitał własny razem			396 288	403 768
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		2.15	67 023	79 854
Pozostałe zobowiązania finansowe		2.16	9 635	10 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2.17	5 018	4 840
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy			4 552	5 340
Pozostałe rezerwy długoterminowe		2.18	445	431
Zobowiązania długoterminowe			86 673	101 008
Zobowiązania handlowe			112 337	92 127
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		2.15	142 549	114 816
Pozostałe zobowiązania finansowe		2.16	10 448	10 430
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			637	530
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		2.17	33 286	28 560
Rezerwy krótkoterminowe		2.18	3 939	3 825
Zobowiązania krótkoterminowe			303 196	250 288
Zobowiązania razem			389 869	351 296
SUMA PASYWÓW			786 157	755 064

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		-6 453	-6 444
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		5 531	6 265
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-1 807	-3 849
Odsetki i dywidendy		608	1 195
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		24	-437
Zmiana stanu należności		6 222	797
Zmiana stanu zapasów		-17 011	-5 741
Zmiana stanu zobowiązań		25 451	3 329
Zmiana stanu rezerw		128	-50
Zapłacony podatek dochodowy		-1 765	-1 280
Pozostałe		249	2 678
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 177	-3 537
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	497
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-6 104	-7 246
Płatności z tytułu nabycia obligacji		0	-850
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-5	-482
Dywidendy i odsetki otrzymane		0	11
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		200	1 522
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 909	-6 548
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 179	-1 201
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		22 442	26 473
Splata pożyczek/kredytów		-6 842	-13 220
Odsetki zapłacone		-1 584	-1 262
Splata zobowiązań z tyt. nabycia wierzytelności (Seleno Romania)		0	-445
Pozostałe		0	168
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 837	10 513
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		18 105	428
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			
różnice kursowe netto		-31	-49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu*		41 899	48 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*		59 973	49 351

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:
na dzień 31 marca 2016 kwota 0,1 mln zł
na dzień 31 marca 2015 kwota 3,1 mln zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2016 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem kapitały własne	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
			Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 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	-6 462	-6 462	17	-6 445
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-1 024	0	0	0	-1 024	-11	-1 035
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-1 024	0	0	-6 462	-7 486	6	-7 480
Na dzień 31 marca 2016 roku	1 142	463 447	-23 158	9 633	-48 652	-6 462	395 950	338	396 288

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2015 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem kapitały własne	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
			Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 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	-7 778	-7 778	-4	-7 782
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-755	0	0	0	-755	26	-729
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-755	0	0	-7 778	-8 533	22	-8 511
Na dzień 31 marca 2015 roku	1 142	592 399	1 898	9 633	-198 015	-7 778	399 279	360	399 639

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. Miejscem prowadzenia działalności jest Polska.

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

Zarząd jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

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

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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

2.1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

W kolumnie "właściciel" podano właściciela na dzień 31 marca 2016 roku.

Grupa Kapitałowa Seleno FM S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku

Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel
					31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	
Unia Europejska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-
		Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Orion PU Sp. z o.o. **	Dzierżonów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	SIT 1
		Carina Silicones Sp. z o.o. ***	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
		Libra Sp. z o.o.	Dzierżonów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	SIT
		PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryw dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	FM
		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.	Dzierżonów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM
Unia Europejska	Polska	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
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Włochy	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Niemcy	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
	Europa Środkowo-Wschodnia	Czechy	Praga	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Rumunia	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	100,00%	ROM
		Węgry	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Bulgaria	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Słowacja	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Chemistry for Building s.r.o.****	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
Unia Europejska	Polska	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
		Selena Sever Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA
	Europa Wschodnia	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	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2
	Azja	Chiny	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	84,57%	84,57%	SA 1
	Bliski Wschód	Korea Pd.	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3
Unia Europejska	Polska	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
		POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istanbul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2
	Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Curitiba	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 3
		USA	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

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 31 marca 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 16 maja 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	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
1 USD	3,7590	3,9011	3,9416	3,7436	3,9416	3,7436
1 EUR	4,2684	4,2615	4,3559	4,1489	4,3559	4,1489
100 HUF	1,3586	1,3601	1,3947	1,3631	1,3947	1,3631
1 UAH	0,1436	0,1622	0,1500	0,1700	0,1500	0,1700
1 CZK	0,1578	0,1577	0,1611	0,1502	0,1611	0,1502
1 RUB	0,0555	0,0528	0,0539	0,0600	0,0539	0,0600
1 BRL	1,0450	0,9851	1,0150	1,2936	1,0150	1,2936
1 BGN	2,1824	2,1789	2,2271	2,1213	2,2271	2,1213
1 CNY	0,5815	0,6009	0,6043	0,5992	0,6043	0,5992
100 KRW	0,3302	0,3317	0,3302	0,3396	0,3302	0,3396
1 RON	0,9538	0,9421	0,9697	0,9368	0,9697	0,9368
1 TRY	1,3284	1,3330	1,3501	1,4894	1,3501	1,4894
100 KZT	1,0932	1,1452	1,1073	2,0142	1,1073	2,0142

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 skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

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 notce.

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 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 16 maja 2016 nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

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

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

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

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

Według szacunków Grupy Kapitałowej wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, oprócz MSSF 9 oraz MSSF 15, 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 miałoby 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 pierwszym kwartale 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.

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, 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.

3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	125 297	39 466	13 933	178 696	0	178 696
Sprzedaż w ramach segmentu	104 588	579	0	105 167	-105 167	0
Sprzedaż między segmentami	28 587	893	0	29 480	-29 480	0
EBITDA	23 369	-311	791	23 849	-22 297	1 552
Amortyzacja	-3 773	-625	-39	-4 437	-1 094	-5 531
Zysk (strata) operacyjny	19 596	-936	752	19 412	-23 391	-3 979
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-2 474	-2 474
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	8	8
Zysk (strata) netto za okres	19 596	-936	752	19 412	-25 857	-6 445
Nakłady inwestycyjne	3 471	4 505	78	8 054	-	8 054

3 miesiące zakończone 31 marca 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 zewnętrznych	126 904	46 018	12 865	185 787	0	185 787
Sprzedaż w ramach segmentu	95 004	599	743	96 346	-96 346	0
Sprzedaż między segmentami	38 773	1 083	0	39 856	-39 856	0
EBITDA	16 538	-371	704	16 871	-18 440	-1 569
Amortyzacja	-3 919	-592	-68	-4 579	-1 686	-6 265
Zysk (strata) operacyjny	12 619	-963	636	12 292	-20 126	-7 834
Przychody (koszty) finansowe netto	0	0	0	0	1 390	1 390
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-1 338	-1 338
Zysk (strata) netto za okres	12 619	-963	636	12 292	-20 074	-7 782
Nakłady inwestycyjne	6 797	2 294	259	9 350	-	9 350

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

31 marca 2016 (nie badane)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	979 366	140 989	30 432	1 150 787	-404 432	746 355
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 848	0	5 848	0	5 848
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	-2	33 954
Aktywa ogółem	979 366	146 837	30 432	1 156 635	-404 434	786 157

31 grudnia 2015	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Dane w tys. zł						
Aktywa segmentu	928 296	149 337	29 828	1 107 461	-390 964	716 497
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 914	0	5 914	0	5 914
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	1	32 653
Aktywa ogółem	928 296	155 251	29 828	1 113 375	-390 963	755 064

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

	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Dane w tys. zł		
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	19 412	12 292
Przychody (koszty) finansowe netto	-2 474	1 390
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-23 391	-20 126
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0
Podatek dochodowy	8	-1 338
Zysk (strata) netto za okres	-6 445	-7 782

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

2.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2.6.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	203
Dotacje	246	633
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	105	167
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	5	0
Odszkodowania	137	78
Rozwiązanie rezerw	4	0
Pozostałe	627	485
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 142	1 566

2.6.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 po przekształceniu (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	95
Odpis aktualizujący należności	2 338	1 970
Umorzone nieściągalne należności	47	26
Odpis aktualizujący zapasy	220	661
Likwidacja zapasów	65	410
Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy	240	219
Pozostałe	1 915	2 087
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	4 852	5 468

2.7 Przychody i koszty finansowe

2.7.1 Przychody finansowe

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Dodatnie różnice kursowe	2 649	8 514
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	59	52
Odsetki od obligacji	1 000	0
Pozostałe odsetki	5	81
Pozostałe przychody finansowe	11	12
Przychody finansowe ogółem	3 724	8 659

2.7.2 Koszty finansowe

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 545	1 162
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	78	92
Pozostałe odsetki	14	19
Pochodne instrumenty finansowe (kontrakty walutowe forward, opcje)	411	301
Ujemne różnice kursowe	3 752	4 875
Pozostałe koszty finansowe	398	820
Koszty finansowe ogółem	6 198	7 269

2.8 Podatek dochodowy

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 422	918
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	82
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 430	338
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-8	1 338

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-6 453	-6 444
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	-1 226	-1 224
Koszty (przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	-2 301	729
Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania	2 614	1 588
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	82
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	462	-253
Wykorzystanie aktywa odroczonego dotyczącego znaków towarowych	431	431
Ulgę podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	0	-27
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	12	12
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-8	1 338
Efektywna stawka podatkowa	-	-

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.

		3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	-6 461 924	-7 778 096
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,28	-0,34
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,28	-0,34

2.10 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy.

Zarząd Seleny FM rekomenduje wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok 2015 Spółki w wysokości 6.850.200 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Zarząd Jednostki Dominującej proponuje, aby dzień ustalenia prawa do dywidendy został wyznaczony na dzień 1 sierpnia 2016 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 16 sierpnia 2016 roku. Dnia 9 maja

2016 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała wniosek Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. odbędzie się dnia 14 czerwca 2016 roku.

2.11 Zapasy

Poniższa tabela przedstawia ruch na odpisach aktualizujących wartość zapasów.

	Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Bilans otwarcia		4 043	4 444
Utworzenie		220	661
Wykorzystanie		-542	-479
Rozwiązanie		-5	0
Różnice kursowe		-4	1
Bilans zamknięcia		3 712	4 627

2.12 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
31 marca 2016 (nie badane)	165 024	134 757	15 720	5 947	4 368	4 232	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	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Bilans otwarcia		28 364	32 167
Utworzenie		2 338	1 970
Wykorzystanie		0	-51
Rozwiązanie		-105	-167
Różnice kursowe		-33	-792
Bilans zamknięcia		30 564	33 127

2.13 Pozostałe należności krótkoterminowe

	Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku VAT		14 299	21 007
Zaliczki na poczet dostaw		4 550	4 681
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		5 321	3 935
Inne		7 055	8 929
Razem		31 225	38 552

2.14 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

	Dane w tys. zł	31 marca 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		1 164	1 148
RAZEM		61 783	61 767

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Seleno FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Zgodnie z ofertą, AD Niva Sp. z o.o. wyemituje obligacje imienne, niezabezpieczone, skierowane wyłącznie i w całości do jednego nabywcy Seleno FM S.A. Obligacje mogą być emitowane w kilku transzach, cena emisyjna 1 obligacji wynosi 500 tys. zł. 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. Nabyte aktywa zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki. Seleno FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

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

2.15 Kredyty i pożyczki

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 marca 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	3 820	0	5 050
2	Obrotowy	08/2015	0	0	0	0
3	Obrotowy	06/2016	0	65 283	0	68 327
4	Obrotowy	07/2016	0	35 698	0	35 193
5	Obrotowy	01/2017	0	30 002	10 113	0
6	Obrotowy	02/2018	59 223	0	61 043	0
7	Inwestycyjny	03/2018	1 697	1 697	2 118	1 694
8	Pozostałe	różne	6 103	6 049	6 580	4 552
			67 023	142 549	79 854	114 816

W dniu 14 stycznia 2016 r. spółki Orion PU Sp. z o.o., Carina Silicones Sp. z o.o. oraz Libra Sp. z o.o. podpisały aneksy przedłużające okres wykorzystania kredytów na wykup faktur do dnia 13 stycznia 2017 roku (pozycja nr 1 w zestawieniu).

W dniu 17 marca 2016 roku Seleno FM S.A. oraz spółki zależne Seleno S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A, Libra Sp. z o.o. i Orion PU Sp. z o.o. zawarły zmianę do umowy kredytowej (pozycja nr 6 w zestawieniu), zwiększającą wysokość limitu kredytowego z 65 mln zł do 70 mln zł. Zwiększenie limitu zostanie przeznaczone na gwarancję bankową dla limitu transakcji skarbowych oraz kredytu bankowego dla spółki zależnej Seleno Sulamericana.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Seleno FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień bilansowy Grupa Seleno nie spełniała warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR) odnoszącego się do umowy kredytowej z bankiem EBOiR. Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Seleno utrzymała pozostałe wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

2.16 Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	9 635	3 957	10 543	4 001
Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli	0	6 491	0	6 429
Zobowiązania finansowe ogółem	9 635	10 448	10 543	10 430

2.17 Pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne	0	1 095	0	1 199
Zaliczki na poczet dostaw	0	1 512	0	1 374
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	9 241	0	4 185
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń	0	6 234	0	6 227
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	11 818	0	11 695
Pozostałe zobowiązania	2 175	3 043	2 210	3 226
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 843	343	2 630	654
Pozostałe zobowiązania ogółem	5 018	33 286	4 840	28 560

2.18 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 marca 2016			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	14	0	14	250	0	250
Rozwiązanie rezerw	0	0	0	-174	0	-174
Wykorzystanie rezerw	0	0	0	0	-50	-50
Różnice kursowe	0	0	0	0	-1	-1
Stan na koniec okresu	443	2	445	429	2	431
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	2	3 823	3 825	6	3 866	3 872
Utworzenie rezerw	1	107	108	7	726	733
Rozwiązanie rezerw	0	-4	-4	-11	-227	-238
Wykorzystanie rezerw	0	-2	-2	0	-524	-524
Różnice kursowe	0	12	12	0	-18	-18
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	3	3 936	3 939	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	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki		209 572	194 670
Pozostałe zobowiązania finansowe		20 083	20 973
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-59 973	-41 899
Zadłużenie netto		169 682	173 744
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		395 950	403 436
Kapitał i zadłużenie netto		565 632	577 180
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)		30%	30%

2.20 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (odpowiednio 2016 i 2015 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 marca 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.	2016	2	0	1 000	1	0	61 000
	(Krzysztof Domarecki)	2015	2	0	0	1	0	60 000
	AD Niva Sp. z o.o. SKA	2016	0	0	0	0	0	0
	(Krzysztof Domarecki)	2015	2	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Seleno Co Ltd.	2016	1 281	0	0	725	1	0
		2015	1 052	0	0	174	123	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2016	0	123	0	0	61	0
		2015	0	168	0	0	31	0
	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	23	47	0	618	55	753
		2015	109	12	0	1 159	6	753
Członkowie Zarządu	Krzysztof Kluza	2016	0	105	0	0	43	0
		2015	0	105	0	0	0	0
	Andrzej Feruga (MERITUM)	2016	0	0	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	1 306	275	1 000	1 344	160	61 753
		2015	1 165	371	0	1 334	160	60 753

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.

2.21 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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 pierwszym kwartale 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

2.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, nie miały miejsca wydarzenia mogące mieć istotny wpływ na dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SELENA FM S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3.2	60 978	52 349
Przychody ze sprzedaży usług		3.2	4 265	4 808
Przychody ze sprzedaży			65 243	57 157
Koszt własny sprzedaży		3.2	59 252	51 957
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3.2	5 991	5 200
Pozostałe przychody operacyjne		3.3	1 748	19
Koszty sprzedaży			6 091	5 718
Koszty ogólnego zarządu			5 227	4 919
Pozostałe koszty operacyjne		3.3	4 713	8 554
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-8 292	-13 972
Przychody finansowe		3.4	1 819	828
Koszty finansowe		3.4	3 302	992
Zysk (strata) brutto			-9 775	-14 136
Podatek dochodowy		3.5	-1 300	-1 861
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-8 475	-12 275
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			-8 475	-12 275
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):		3.6		
- podstawowy			-0,37	-0,54
- rozwodniony			-0,37	-0,54

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Wynik netto		-8 475	-12 275
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		-8 475	-12 275

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe			3 038	3 062
Wartości niematerialne			16 814	16 165
Udziały w jednostkach zależnych		3.8	148 824	148 824
Pozostałe długoterminowe należności			199	215
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		3.9	98 678	98 128
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		3.9	60 000	60 000
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			657	0
Aktywa trwałe			328 210	326 394
Zapasy			1 711	3 234
Należności handlowe		3.10	145 633	133 399
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			836	744
Pozostałe krótkoterminowe należności		3.11	9 628	16 170
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		3.9	9 338	8 889
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3.9	1 819	903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			8 664	4 815
Aktywa obrotowe			177 629	168 154
SUMA AKTYWÓW			505 839	494 548
Kapitał podstawowy			1 142	1 142
Kapitał zapasowy			209 897	209 897
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			35 023	43 498
- zysk (strata) z lat ubiegłych			43 498	0
- zysk (strata) netto			-8 475	43 498
Kapitał własny			265 225	273 700
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		3.12	62 570	65 132
Pozostałe zobowiązania finansowe			820	857
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	642
Zobowiązania długoterminowe			63 390	66 631
Zobowiązania handlowe		3.13	83 022	78 490
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		3.12	89 662	72 313
Pozostałe zobowiązania finansowe			721	737
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			3 647	2 505
Rezerwy krótkoterminowe			172	172
Zobowiązania krótkoterminowe			177 224	154 217
Zobowiązania razem			240 614	220 848
SUMA PASYWÓW			505 839	494 548

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			-9 775	-14 136
<i>Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej</i>			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			407	556
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			230	-412
Odsetki i dywidendy			-784	-384
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			411	253
Zmiana stanu należności			-5 676	19 892
Zmiana stanu zapasów			1 523	2 545
Zmiana stanu zobowiązań			5 420	-9 676
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-91	-195
Pozostałe			-328	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			-8 663	-1 557
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			1	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			-586	-2 557
Nabycie obligacji			0	-850
Dywidendy i odsetki otrzymane			221	148
Udzielenie pożyczek			-1 182	-5 184
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			89	0
Otrzymane spłaty obligacji			0	117
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-1 457	-8 325
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-215	-167
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			22 079	16 618
Splata pożyczek i kredytów			-6 575	-2 976
Odsetki zapłacone			-971	-322
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			14 318	13 153
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			4 198	3 271
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			3 849	3 332
różnice kursowe netto			-349	61
Środki pieniężne na początek okresu*			4 815	5 163
Środki pieniężne na koniec okresu*			8 664	8 495

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 marca 2016 kwota 0,1 mln złotych

na dzień 31 marca 2015 kwota 3,1 mln złotych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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 2015 roku	1 142	209 897	19 163	43 498	0	273 700
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-8 475	-8 475
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-8 475	-8 475
Na dzień 31 marca 2016 (nie badane) roku	1 142	209 897	19 163	43 498	-8 475	265 225

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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	-12 275	-12 275
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-12 275	-12 275
Na dzień 31 marca 2015	1 142	237 739	19 163	-21 448	-12 275	224 321

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	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60 978	52 349	8 629	16%
Przychody ze sprzedaży usług	4 265	4 808	-543	-11%
Przychody ze sprzedaży	65 243	57 157	8 086	14%
Koszt własny sprzedaży	59 252	51 957	7 295	14%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 991	5 200	791	15%

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 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wyniósł 16,6 mln zł, a wpływ na wzrost marży na sprzedaży towarów wyniósł 1,0 mln zł.

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

3.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	1 712	
Odszkodowania	10	15
Pozostałe	25	4
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 748	19

3.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Odpis aktualizujący wartość należności	4 704	4 369
Darowizny		26
Umorzone należności		4 149
Likwidacja zapasów		3
Pozostałe	9	7
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	4 713	8 554

3.4 Przychody i koszty finansowe

3.4.1 Przychody finansowe

	Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Odsetki, w tym:		1 819	828
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>		1 789	765
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>		30	63
Przychody finansowe ogółem		1 819	828

3.4.2 Koszty finansowe

	Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Odsetki, w tym:		1 051	443
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>		1 038	429
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>		13	14
Odpis aktualizujący wartość pożyczek			180
Wycena kontraktów walutowych		412	
Różnice kursowe		1 838	49
Pozostałe koszty finansowe		1	320
Koszty finansowe ogółem		3 302	992

3.5 Podatek dochodowy

	Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Podatek dochodowy za bieżący okres		0	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego		-1 300	-1 861
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:		-1 300	-1 861

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.

		3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Zysk/(strata) netto	zł	-8 474 788	-12 274 834
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,37	-0,54
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,37	-0,54

3.7 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Selena FM S.A. nie wypłaciła dywidendy.

Zarząd Seleny FM rekomenduje wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok 2015 Spółki w wysokości 6.850.200 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Zarząd Jednostki Dominującej proponuje, aby dzień ustalenia prawa do dywidendy został wyznaczony na dzień 1 sierpnia 2015 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na dzień 15 sierpnia 2016 roku. Dnia 9 maja 2016 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała wniosek Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. odbędzie się dnia 14 czerwca 2016 roku.

3.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Podsumowanie wartości udziałów w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 marca 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
Carina Silicones Sp. z o.o. (dawniej Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.)	0	0	0	0	0	0
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion PU Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.)	0	0	0	0	0	0
Libra Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	0	4 007	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.	15 872	0	15 872	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 slu	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

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		Wycena	Odpis	31 marca 2016 (nie badane)
			Zwiększe -nie	Zmniejsze -nie	Naliczone	Zapłacone	Pozostałe zmniejsze -nia		
Zależne	Obligacje								
	Pożyczki								
	Wartość brutto	155 617	1 182	-89	789	-221	-850		156 428
	Odpis aktualizujący	-48 600					188		-48 412
	Wartość netto	107 017	1 182	-89	789	-221	-850	188	108 016
Inne powiązane	Obligacje	60 753			1 000				61 753
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150					-84		66
RAZEM		167 920	1 182	-89	1 789	-221	-934	188	169 835
w tym długoterminowe:		158 128							158 678

Terminy wymagalności poszczególnych aktywów na dzień bilansowy przedstawia tabela.

Termin wymagalności (w latach) 31 marca 2016 (nie badane)		Po terminie	poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Pożyczki	0	9 338	46 854	51 824		108 016
Inne powiązane	Obligacje	0	1 753	60 000			61 753
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	0	66				66
RAZEM		0	11 157	106 854	51 824		169 835

Dnia 18 lutego 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 300 tys. USD, oprocentowanie pożyczki jest stałe, termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

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
31 marca 2016 (nie badane)	Od jednostek powiązanych	142 047	57 646	10 422	22 378	24 644	26 957	0
	Od jednostek niepowiązanych	3 586	2 509	258	413	406	0	0
31 grudnia 2015	Od jednostek powiązanych	127 358	56 244	26 929	19 967	8 445	15 773	0
	Od jednostek niepowiązanych	6 041	4 767	704	72	85	317	96

Dane w tys. zł		3 miesiące zakończone 31 marca 2016 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 (nie badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu		36 767	16 473
Utworzony		4 704	4 369
jednostki powiązane		4 200	4 109
jednostki pozostałe		504	260
Odwrócony, w tym:		-1 712	0
jednostki powiązane		-1 706	0
jednostki pozostałe		-6	0
Różnice kursowe z przeliczenia		1 095	-646
Odpis aktualizujący na koniec okresu		40 854	20 196
w tym:			
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		40 854	20 196

3.11 Pozostałe krótkoterminowe należności

	Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu VAT		8 038	14 525
Zaliczki na poczet dostaw		0	17
Rozrachunki z pracownikami		3	22
Pozostałe		1 587	1 606
Pozostałe należności ogółem		9 628	16 170

3.12 Kredyty i pożyczki otrzymane

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 marca 2016 (nie badane)		31 grudnia 2015	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Obrotowy	06/2016		50 313		53 606
2	Obrotowy	07/2016		12 421		12 312
3	Obrotowy	01/2017		20 915		
4	Obrotowy	02/2018	56 159		58 728	
5	Pożyczka	12/2016		5 811		6 220
6	Pożyczka	12/2018	2 454	7	2 450	
8	Pożyczka	12/2019	1 500	141	1 500	130
9	Pożyczka	12/2019	1 708	49	1 705	45
10	Pożyczka	12/2019	749	5	749	
Kredyty i pożyczki ogółem			62 570	89 662	65 132	72 313

W dniu 17 marca 2016 roku Selena FM S.A. oraz spółki zależne Selena S.A., Tytan EOS Sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A, Libra Sp. z. o.o. i Orion PU Sp. z o.o. zawarły zmianę do umowy kredytowej (pozycja nr 4 w zestawieniu), zwiększającą wysokość limitu kredytowego z 65 mln zł do 70 mln zł. Zwiększenie limitu zostanie przeznaczone na gwarancję bankową dla limitu transakcji skarbowych oraz kredytu bankowego dla spółki zależnej Selena Sulamericana.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Spółkę samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień bilansowy Grupa Selena nie spełniała warunku dotyczącego wymaganej wartości współczynnika obsługi długu i odsetek (DSCR) odnoszącego się do umowy kredytowej z bankiem EBOiR. Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Selena utrzymała pozostałe wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

3.13 Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 marca 2016 (nie badane)	31 grudnia 2015
Zobowiązania handlowe			
wobec jednostek powiązanych		77 300	72 972
wobec jednostek pozostałych		5 722	5 518
Zobowiązania handlowe ogółem		83 022	78 490

3.14 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi (jednostki zależne, stowarzyszone oraz członkowie organów jednostki dominującej) w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody ¹	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2016	61 301	52 192	789	154
		2015	53 180	48 656	711	138
Jednostki stowarzyszone		2016	1 281			
		2015	1 052			
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	2		1 000	
		2015	2			
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2016				
		2015	2			
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	22			
		2015	12			
		2016	62 606	52 192	1 789	154
RAZEM		2015	54 248	48 656	711	138

¹ kwota obejmuje pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe

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

		Dane w tys. zł	Obligacje, pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
		Okres				
Jednostki zależne		2016	108 016	140 703		90 230
		2015	107 017	126 024		85 981
Jednostki stowarzyszone		2016		725		1
		2015		174		123
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	61 000	1		
		2015	60 000	1		
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2016				
		2015				
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2016	753	618		54
		2015	753	1 159		6
RAZEM		2016	169 769	142 047	0	90 285
		2015	167 770	127 358	0	86 110

3.15 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 19 kwietnia 2016 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1.000 tys. lir tureckich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w pełnej kwocie.

Dnia 21 kwietnia 2016 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Insulations (Kazachstan) na kwotę 300 mln rubli rosyjskich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2021 roku. Uruchomienie pożyczki będzie następować w transzach. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została uruchomiona w kwocie 30 mln rubli (równowartość 1,8 mln zł).

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca inne wydarzenia mogące mieć istotny wpływ na dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Krzysztof Kluza

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz