

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the SELENA logo, is positioned on the right side of the page. It is composed of horizontal, curved segments and is rendered in a light blue and white color scheme. The globe is partially obscured by a dark blue horizontal bar that spans the width of the page.

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2017 ROKU

Wrocław, 18 września 2017 roku

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
Dane finansowe Grupy Kapitałowej	3
Dane finansowe Jednostki Dominującej	3
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
2.1 Działalność Grupy	4
2.2 Jednostka Dominująca	4
2.3 Zarząd	4
2.4 Rada Nadzorcza	5
2.5 Struktura Grupy	5
3. ISTOTNE WYDARZENIA	6
3.1 Nagrody i wyróżnienia	6
3.2 Promocja Grupy	6
3.3 Inwestycje	8
3.4 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	9
4. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	10
4.1 Wyniki finansowe	10
4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa	13
4.3 Zadłużenie	14
4.4 Przepływy pieniężne	14
4.5 Sezonowość działalności	15
4.6 Realizacja prognoz	15
4.7 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale	15
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	17
5.1 Udzielone poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	17
5.2 Sprawy sporne	17
5.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	18
5.4 Główni akcjonariusze Jednostki Dominującej	18
5.5 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	19
5.6 Informacje dotyczące zadeklarowanej lub wypłaconej dywidendy	19
5.7 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	19
5.8 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	19
5.9 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	19
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	20

1. Wybrane dane finansowe

Dane finansowe Grupy Kapitałowej

	tys. zł		tys. euro	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	541 148	456 034	127 407	104 105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 225	17 026	4 055	3 887
Zysk (strata) brutto	973	26 389	229	6 024
Zysk (strata) netto	-4 911	20 123	-1 156	4 594
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 939	20 024	-1 163	4 571
Całkowite dochody	-11 242	21 337	-2 647	4 871
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 221	21 239	-2 642	4 849
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 593	2 262	-2 729	516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 971	-12 173	-1 877	-2 779
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48 738	17 846	11 475	4 074
Liczba akcji	22 834 000	22 834 000	22 834 000	22 834 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. / euro/szt.)	-0,22	0,88	-0,05	0,20
	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016
Suma aktywów	960 929	803 063	227 358	181 524
Zobowiązania długoterminowe	184 629	178 215	43 684	40 284
Zobowiązania krótkoterminowe	360 263	190 719	85 239	43 110
Kapitał własny	416 037	434 129	98 435	98 130
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	270	258

Dane finansowe Jednostki Dominującej

	tys. zł		tys. euro	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)
Przychody netto ze sprzedaży	229 317	211 271	53 990	48 230
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 890	-11 473	1 151	-2 619
Zysk (strata) brutto	-22 615	-7 399	-5 324	-1 689
Zysk (strata) netto	-20 260	-7 868	-4 770	-1 796
Całkowite dochody	-20 260	-7 868	-4 770	-1 796
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 793	-6 915	-3 954	-1 579
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 292	-6 328	-1 481	-1 445
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 927	16 946	11 755	3 869
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.)	-0,89	-0,34	-0,21	-0,08
	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016
Suma aktywów	613 537	527 649	145 164	119 270
Zobowiązania	366 670	253 672	86 755	57 340
Kapitał własny	246 867	273 977	58 409	61 930
Kapitał zakładowy	1 142	1 142	270	258

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

2.1 Działalność Grupy

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

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

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

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

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

2.2 Jednostka Dominująca

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

2.3 Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2017 roku:

- w dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. powołała Pana Marcina Macewicza na stanowisko Wiceprezesa ds. Sprzedaży i Marketingu,
- z dniem 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. powołała Panią Agatę Gładysz-Stańczyk na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu.

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

2.4 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2017 roku:

- w dniu 26 maja 2017 roku pan Francisco Azcona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2017 roku,
- w dniu 20 czerwca 2017 roku pan Hans Kongsted złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

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

2.5 Struktura Grupy

Szczegółową strukturę geograficzną i własnościową oraz podział na segmenty geograficzne opisano w notcie 1.5 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Szczegółowy opis zmian w strukturze Grupy w pierwszym półroczu 2017 roku zawiera nota 1.5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

3. Istotne wydarzenia

3.1 Nagrody i wyróżnienia

Tytuł Promotora Polskiej Gospodarki

Podczas IX Europejskiego Kongresu Gospodarczego, który odbył się w dniach 11-12 maja 2017 roku, Seleno została uhonorowana tytułem „Promotora Polskiej Gospodarki”. Nagroda – wręczona po raz pierwszy w historii – powstała z inicjatywy Fundacji „Teraz Polska” i ma na celu promocję przedsiębiorstw, których sukcesy z powodzeniem budują świadomość marki „Polska” zarówno w kraju, jak i za granicą. Europejski Kongres Gospodarczy organizowany jest cyklicznie w Katowicach od 2009 roku i jest to największa impreza biznesowa w Europie Środkowej skupiająca najważniejszych przedstawicieli polityki, nauki, gospodarki, biznesu, prezesów największych korporacji oraz inwestorów.

Seleno S.A. 6 STATUETEK TOPBUILDER 2017

Seleno S.A. została wyróżniona aż sześcioma statuetkami TopBuilder 2017, jednymi z najbardziej prestiżowych nagród na polskim rynku budowlanym. Nagrody otrzymały produkty: TYTAN Professional EVOMER – Szybki Grunt, Masa Szpachlowa, Szybka Powłoka, TYTAN Professional Szybki Pianoklej Uniwersalny 60 Sekund, TYTAN Professional Piana Poliuretanowa STD z nowym aplikatorem ERGO oraz TYTAN Professional Klej montażowy FIX² GALLOP. W corocznym konkursie, organizowanym przez miesięcznik Builder nagrodzone zostają najwyższej jakości produkty i rozwiązania budowlane, a także produkty IT mające zastosowanie w architekturze i budownictwie.

3.2 Promocja Grupy

Gala miesięcznika Builder, XIV edycja - Seleno S.A. (25 stycznia 2017)

Podczas Gali Builder Awards polska spółka dystrybucyjna - Seleno S.A. po raz piąty została wyróżniona nagrodą „Budowlana Firma Roku 2016”, a jej Prezes – Andrzej Ulfig, otrzymał tytuł „Osobowość Branży 2016” – wyróżnienie, przyznawane za efektywne zarządzanie, skuteczne poszerzanie potencjału i przewagi konkurencyjnej firmy, przedsiębiorczość i intuicję biznesową oraz wspieranie istotnych dla rozwoju branży inicjatyw.

W konkursie miesięcznika Builder brały udział firmy wykonawcze, deweloperskie, projektowe, a także producenci i dystrybutorzy rozwiązań dla budownictwa oraz firmy i instytucje spoza branży budowlanej, które wspierają jej rozwój. Jego celem było wyłonienie firm i osób, które szczególnie odznaczają się na polskim rynku budowlanym, promowanie ich i rozpowszechnianie dobrych praktyk oraz relacji biznesowych w sektorze budowlanym. Ocenie podlegały m.in. pozycja rynkowa, osiągnięcia na tle podmiotów konkurencyjnych, a także jakość produktów i usług.

Konferencja prasowa i spotkanie z klientami – Seleno Bułgaria (2 lutego 2017)

Seleno Bułgaria na lokalnym rynku zorganizowała w Sofii konferencję prasową, na której nakreślona została strategia rozwoju firmy oraz plany dla rynku bułgarskiego. Omówiono m. in. program działań z uwzględnieniem najnowszych trendów i rozwiązań obecnych w lokalnej branży budowlanej. W wydarzeniu uczestniczyło ponad 20 przedstawicieli mediów. Podczas konferencji zaprezentowano również nowy produkt Seleny – innowacyjną powłokę dekarską COOL-R. W tym samym dniu zorganizowano także spotkanie dla kluczowych partnerów biznesowych bułgarskiej spółki, gdzie obecny był Prezes Zarządu Seleno FM S.A. - Jean-Noël Fourel, Wiceprezes Zarządu Spółki ds. Sprzedaży i Marketingu - Marcin Macewicz oraz Dyrektor Zarządzający Seleno Bułgaria - Diyan Dimitrov. W wieczornym spotkaniu dla klientów wzięło udział ponad 80 osób, w tym przedstawiciele najważniejszych spółek partnerskich Seleny w Bułgarii, takich jak Bright 2000, Te-Trade Group, Argos 71, Stad Bliznakov, HVG Komers, Toplivo, Bułgarski Związek Ociepleń i Hydroizolacji, Eco Savro, V-Eland, Inter al-Pin i wiele innych.

Srebrny Partner zawodów „Turbo Dekarz” – Seleno S.A. (7 – 10 lutego 2017)

Podczas Międzynarodowych Targów Budownictwa i Architektury BUDMA 2017, Polskie Stowarzyszenie Dekarzy rozegrało pierwsze zawody dekarzkie „Turbo Dekarz”, a Seleno S.A. została Srebrnym Partnerem tego wydarzenia. Zostały tam zaprezentowane produkty TYTAN Professional oraz Matizol. BUDMA to jedno z najważniejszych miejsc spotkań producentów nowoczesnych technologii i materiałów budowlanych, architektów, wykonawców oraz inwestorów.

Wystawa YugBuild (WorldBuild Krasnodar) – Seleno Vostok (28 lutego – 3 marca 2017)

Rosyjska spółka Grupy Seleno – Seleno Vostok uczestniczyła w międzynarodowych - największych na południu Rosji - targach materiałów budowlanych i wykończeniowych, sprzętu inżynierskiego i projektów architektonicznych „YugBuild / WorldBuild Krasnodar”. Seleno Vostok zaprezentowała głównie produkty marki Tytan Professional oraz COOL-R – wysokorefleksyjną, hydroizolacyjną powłokę dekarzką. W wydarzeniu wzięło udział prawie 5 tysięcy przedstawicieli detalicznych i hurtowych przedsiębiorstw handlowych, prawie 3,5 tys. przedstawicieli firm zajmujących się budową, remontem i wykańczaniem oraz ponad 600 architektów i projektantów.

Seleno Iberia na Targach FIGAN (31 marca 2017)

Seleno Iberia była jednym z wystawców na Targach FIGAN w Saragossie, które odbyły się pod koniec marca 2017 roku. Spółka zaprezentowała tam nowatorski produkt Grupy Seleno COOL-R, który pozytywnie wpływa na warunki cieplne w hodowli zwierząt. Międzynarodowe Targi FIGAN to wydarzenie gromadzące profesjonalistów z branży oraz producentów i przedsiębiorców oferujących sektorowi rolniczo-hodowlanemu najlepsze rozwiązania. Głównym tematem trzynastej edycji targów były innowacje i technologie.

Seleno S.A. partnerem programu rewitalizacji polskich miast „Metamorfozy”

Przeprowadzenie projektów związanych z rewitalizacją stanowi nie lada wyzwanie dla wszystkich uczestników procesu inwestycyjnego w Polsce. Dostrzegając potrzeby edukacyjne w tym obszarze miesięcznik „Builder” uruchomił ogólnopolski program „Metamorfozy – rewitalizacja polskich miast”. Jego celem jest dostarczenie merytorycznej wiedzy, pokazywanie wzorcowych realizacji oraz promocja najlepszych rozwiązań budowlanych. Partnerem programu jest Seleno S.A.

Seleno Sulamericana na FEICON BATIMAT 2017 (4 – 8 kwietnia 2017)

W kwietniu 2017 roku Seleno Sulamericana wzięła udział w największym wydarzeniu branżowym w Ameryce Południowej - Targach FEICON BATIMAT 2017, które w tym roku odwiedziło ponad 90 tysięcy osób. Spółka zaprezentowała w Brazylii nowatorskie produkty chemii budowlanej opracowane we własnych laboratoriach. Seleno oferuje na rynku brazylijskim ponad 70 różnych produktów, z czego aż sześć miało swoją premierę na FEICON BATIMAT 2017. Na stoisku Seleny odwiedzający mogli uczestniczyć w pokazach wdrażanych innowacji, w tym nowatorskiego, pianokleju Seleny TYTAN 60 SECONDS. Mieli oni również możliwość samodzielnie testować eksponowane produkty.

Seleno Iberia na Wystawie Tektónica 2017 (4 – 7 maja 2017)

W dniach 4 – 7 maja 2017 roku Seleno Iberia uczestniczyła w największej wystawie budowlanej w Portugalii – Tektónica 2017. Spółka przedstawiła swoją ofertę produktową, jednak głównie skupiła się na prezentacji produktów do hydroizolacji - Aqua Protect, nowych pian poliuretanowych – Orbafoam oraz kleju Betamex. Tektónica jest największą wystawą budowlaną w Portugalii. Odwiedzający wydarzenie to głównie wykonawcy i konsultanci budowlani, inżynierowie, architekci, projektanci, lokalne władze, osoby z placówek kształcenia wyższego i technicznego oraz podmioty asocjacyjne i sektorowe.

Grupa Seleno – wydarzenia lokalne w spółkach z okazji 25-lecia (1 stycznia – 30 czerwca 2017)

W 2017 roku Grupa Seleno obchodzi 25-lecie swojej działalności. Od początku roku w lokalnych spółkach Seleny organizowane są spotkania, podczas których świętowany jest jubileusz firmy, podsumowywane są dotychczasowe osiągnięcia, przedstawiane są kluczowe produkty oraz prezentowana jest strategia na przyszłość. W pierwszym półroczu 2017 roku świętowaliśmy jubileusz Grupy Seleno m.in. we Włoszech i Rumunii. Na każdym z wydarzeń obecni są

przedstawiciele Zarządu Grupy Seleno, partnerzy biznesowi oraz klienci. Spotkania z okazji 25-lecia wypracowują silne relacje z regionalnymi rynkami, jak również z pracownikami Grupy zatrudnionymi w spółkach.

Seleno FM na Korea EXPO 2017 (29 – 30 czerwca 2017)

W dniach 29 i 30 czerwca 2017 roku w Warszawie, w Pałacu Kultury i Nauki, Seleno FM S.A uczestniczyła w wystawie Korea EXPO 2017 organizowanej przez Ambasadę Republiki Korei w Polsce. Celem wydarzenia jest przybliżenie kultury kraju i środowiska biznesowego. Na gali otwarcia, Michał Specjalski - Dyrektor Marketingu Grupy Seleno, wygłosił prelekcję na temat prowadzenia biznesu w Korei Południowej z perspektywy zagranicznego inwestora. Seleno FM S.A. jest obecna od ponad 16 lat w Korei. Dzięki udziałom w firmie Hamil Seleno Co. Ltd, jest jednym z wiodących producentów jednokomponentowych pian poliuretanowych.

3.2.1 Nowe produkty w portfolio

Do oferty w pierwszym kwartale 2017 roku wprowadzono następujące systemy hydroizolacji dachów płaskich (grupa pokryć dachowych i hydroizolacji): system dachów mocowanych mechanicznie TACK-R, system dachów odwróconych TACK-R, system dachów samoprzylepnych TACK-R, systemy dachów zielonych TACK-R Green oraz system hydroizolacji części podziemnych TACK-R. Systemy hydroizolacyjne TACK-R to rozwiązania przeznaczone na rynek inwestycyjny, oparte o innowacyjne technologie własne Seleny. Są dostosowane do różnorodnych potrzeb i warunków klimatycznych, dzięki czemu tworzą rozwiązania odpowiadające zróżnicowanym potrzebom inwestorów i wykonawców. Wybrane systemy TACK-R posiadają certyfikację Broof t1 (nierozprzestrzenianie ognia) oraz FLL (odporność na przerastanie korzeni). Systemy dachów zielonych (powierzchni budowli biologicznie czynnych) ekstensywnych i intensywnych TACK-R są dodatkowo zoptymalizowane pod względem doboru roślinności, dodatkowych obciążeń dachów i składowych systemu.

W drugim kwartale 2017 roku do oferty wprowadzono grunt do powierzchni betonowych służący do wzmacniania chwytu klejów parkietowych bazujących na klejach hybrydowych, a także dwuskładnikową masę bitumiczną przeznaczoną do wykonywania grubowarstwowych powłok hydroizolacyjnych.

3.2.2 Badania i rozwój

W pierwszym kwartale 2017 roku prace zespołu badawczo-rozwojowego Seleno Labs skupione były przede wszystkim na obszarze klejów i uszczelniaczy. Opracowano 9 nowych receptur produktów, w tym m.in. dwie nowe receptury silikonów neutralnych, uszczelniacza hybrydowego niskomodulowego. Pierwszy kwartał był również intensywnym okresem opracowania danych wejściowych do nowych projektów optymalizacyjnych, jak również nowych produktów związanych z pianoklejami oraz systemami dwukomponentowymi i typu Spray.

W drugim kwartale 2017 roku kontynuowano prace optymalizacyjne dotyczące technologii produkcji klejów hybrydowych i poliuretanowych, m.in. opracowano receptury kleju hybrydowego HIGH TACK w 5 nowych kolorach, receptury silikonów neutralnych, które podczas sieciowania nie wydzielają szkodliwych substancji (sklasyfikowane jako NO MEKO) czy recepturę uszczelniacza hybrydowego niskomodulowego.

3.3 Inwestycje

Największy udział w wydatkach inwestycyjnych w pierwszym półroczu 2017 roku miały nakłady na inwestycje modernizacyjne w zakładach produkcyjnych Libra, Seleno Insulation w Kazachstanie oraz Seleno Iberia i Seleno Nantong. W ramach budowy nowego laboratorium R&D w Dzierżonowie uzyskano niezbędne pozwolenia na budowę, wybrano generalnego wykonawcę budowy na drodze przetargu publicznego oraz rozpoczęto proces budowy budynku. W założeniu budynek nowego laboratorium będzie miejscem pracy dla większości rozproszonych dotychczas lokalizacji aktywności R&D w Grupie.

3.4 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 25 lipca 2017 roku AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. w kwocie 20 mln zł. Szczegółowa informacja przedstawiona została w notcie 14. skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 roku spółka zależna - Seleno Vostok zawarła umowę o udzielenie linii kredytu obrotowego. Wysokość udostępnionej linii wynosi 400 mln RUB. Kredyt został udzielony na okres 18 miesięcy. Zabezpieczenie kredytu stanowić będzie gwarancja udzielona przez Seleno FM S.A.

4. Omówienie sytuacji finansowej

4.1 Wyniki finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 6 miesięcy oraz 3 miesiące zakończone odpowiednio 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	541 148	456 034	85 114	18,7%
Koszt własny sprzedaży	378 105	303 563	74 542	24,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	163 043	152 471	10 572	6,9%
Koszty sprzedaży	95 844	85 013	10 831	12,7%
Koszty ogólnego zarządu	47 648	38 515	9 133	23,7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 326	-11 917	9 591	-
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	29 716	27 779	1 937	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	17 225	17 026	199	-
Wynik na działalności finansowej	-16 737	8 882	-25 619	-
Zysk (strata) brutto	973	26 389	-25 416	-
Zysk (strata) netto	-4 911	20 123	-25 034	-
Inne całkowite dochody netto	-6 331	1 214	-7 545	-
Całkowite dochody razem	-11 242	21 337	-32 579	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

	Zmiana w p.p.		
Rentowność brutto sprzedaży	30,1%	33,4%	-3,3
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	17,7%	18,6%	-0,9
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	8,8%	8,4%	0,4
Rentowność EBITDA %	5,5%	6,1%	-0,6
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	3,2%	3,7%	-0,6
Rentowność netto	-0,9%	4,4%	-5,3

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Dane w tys. zł	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2016 (nie badane)	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	321 043	277 338	43 705	15,8%
Koszt własny sprzedaży	225 323	182 641	42 682	23,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	95 720	94 697	1 023	1,1%
Koszty sprzedaży	51 824	46 305	5 519	11,9%
Koszty ogólnego zarządu	24 847	19 179	5 668	29,6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	364	-8 208	8 572	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	21 151	19 092	2 059	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	19 413	21 005	-1 592	-
Wynik na działalności finansowej	-12 258	11 355	-23 613	-
Zysk (strata) brutto	7 640	32 841	-25 201	-
Zysk (strata) netto	3 622	26 568	-22 946	-
Inne całkowite dochody netto	-4 536	2 249	-6 785	-
Całkowite dochody razem	-914	28 817	-29 731	-
<i>EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację</i>				
			Zmiana w p.p.	
Rentowność brutto sprzedaży	29,8%	34,1%	-4,3	
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	16,1%	16,7%	-0,6	
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	7,7%	6,9%	0,8	
Rentowność EBITDA %	6,6%	6,9%	-0,3	
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	6,0%	7,6%	-1,5	
Rentowność netto	1,1%	9,6%	-8,4	
<i>EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży</i>				
<i>EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży</i>				

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 541,1 mln zł i były o 18,7% (tj. o 85,1 mln zł) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży miał wpływ przede wszystkim istotny wartościowo wzrost sprzedaży w Rosji oraz w Polsce i w Hiszpanii. Również w pozostałych krajach europejskich a także w Turcji, Brazylii, Chinach czy w Kazachstanie uzyskano znaczne przyrosty przychodów ze sprzedaży.

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). Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty nie uległa istotniejszym zmianom w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Kluczowym segmentem pozostaje segment Unii Europejskiej, który wypracował 64% przychodów ze sprzedaży wobec 66% w 2016). Podsegment Polska zanotował spadek o 3 p.p., pomimo realnego wartościowego wzrostu (o 11%). Segment geograficzny Europa Wschodnia i Azja zwiększył swój udział w sprzedaży ogółem z 27% do 30% dzięki poprawie sprzedaży w Rosji, Kazachstanie oraz Chinach. Udział segmentu Ameryka Północna i Południowa zmniejszył swój udział o 1 p.p. do poziomu 6%, odnotowując wzrost dynamiki przychodów na poziomie 4%.

Segment	Udział segmentu w przychodach Grupy		Dynamika przychodów	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	2017 / 2016	
Unia Europejska, w tym:	64%	66%	14%	
Polska		38%	41%	11%
Pozostałe kraje		26%	25%	19%
Europa Wsch. i Azja	30%	27%	35%	
Ameryka Pn. i Pd.	6%	7%	4%	

Zysk brutto ze sprzedaży

Grupa Seleno osiągnęła w I półroczu 2017 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 163,0 mln zł, tj. o 10,6 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym dzięki wyższej sprzedaży.

Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 30,1%, czyli o 3,3 p.p. mniej niż w roku ubiegłym. Spadek rentowności brutto jest efektem drastycznych podwyżek cen surowców, które w krótkim okresie nie mogły być w pełni przeniesione na rynek.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży w I półroczu 2017 roku wyniosły 95,8 mln zł i były wyższe o 10,8 mln zł t.j. o 12,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Udział ich w stosunku do wartości sprzedaży spadł o 0,9 p.p. z 18,6 % do 17,7%.

W II kwartale 2017 roku koszty sprzedaży wyniosły 51,8 mln zł i były wyższe o 11,9% w stosunku do kosztów sprzedaży w okresie porównywanym w roku 2016 i zmniejszyły swój udział w stosunku do sprzedaży do 16,1%.

Koszty ogólnego zarządu w I połowie 2017 roku wyniosły 47,6 mln zł i wzrosły o 23,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika z niekorzystnego wpływu przeliczenia kursów walut lokalnych na walutę funkcjonalną, udziału w kosztach nabytej w roku 2017 spółki Uniflex (1,1 mln zł), efektu rozpoczęcia amortyzacji systemu ERP w drugim kwartale 2017 roku oraz amortyzacji w spółce Seleno Iberia, wzrostu kosztów wynagrodzeń w polskich spółkach Grupy Seleno (uzupełnienie stanu osobowego) oraz presji rynkowej na wzrost wynagrodzeń.

Stosunek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniósł w I półroczu 2017 roku 26,5% i był o 0,6 p.p. niższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk/strata operacyjna

W I półroczu 2017 roku Grupa Seleno FM osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 17,2 mln zł wobec 17,0 mln zł zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie, zysk na działalności operacyjnej osiągnięty w drugim kwartale 2017 roku wyniósł 19,4 mln zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -2,3 mln zł w porównaniu z kwotą -11,9 mln zł w analogicznym okresie roku 2016, co oznacza polepszenie o 9,6 mln zł. Negatywny wpływ na saldo pozostałej działalności operacyjnej miały koszty niewykorzystanych mocy (1,6 mln zł), utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i umorzone nieściągalne należności (16 tys. zł) oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów, koszty likwidacji zapasów oraz niedobory inwentaryzacyjne (1,8 mln zł).

Zysk/strata netto

Grupa Seleno FM za I półrocze 2017 roku poniosła stratę netto na poziomie 4,9 mln zł, wobec zysku netto na poziomie 20,1 mln zł wykazanego w analogicznym okresie roku 2016. W II kwartale 2017 roku zysk netto wyniósł 3,6 mln zł i był o 22,9 mln zł niższy od zysku netto osiągniętego w II kwartale roku ubiegłego.

W wypadku Grupy Seleno FM znaczący wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej, wynikający w szczególności z istniejącej ekspozycji walutowej. W pierwszym półroczu 2017 roku, odnotowano istotny wpływ działalności finansowej, który wyniósł -16,7 mln zł, w tym głównie wynik na wycenie pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki) w kwocie -16,3 mln zł. Dla porównania, w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku Grupa odnotowała przychód na różnicach kursowych w wysokości 12,6 mln zł. Ujemne różnice kursowe z wyceny w roku 2017 wynikają przede wszystkim z niezrealizowanych różnic kursowych (-14,6 mln zł), pozostała część w wysokości -1,7 mln zł, dotyczy zrealizowanych różnic kursowych. Głównym negatywnym czynnikiem, który wpłynął na wycenę bilansową ekspozycji walutowej na dzień 30 czerwca 2017 roku było osłabienie się walut z rynków wschodnich (rubel, tenge, hrywna) względem euro oraz umocnienie złotego w stosunku do euro. Grupa Seleno zabezpiecza część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych, poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz stosowanie wdrożonej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, w szczególności poprzez zawieranie transakcji typu forward, przede wszystkim na parach walut EUR/RUB oraz EUR/PLN.

Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu finansowego po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych i odsetki od obligacji wyniosły w I półroczu 2017 roku 0,8 mln zł wobec 1,6 mln zł poniesionych w I półroczu 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 5,9 mln zł. W II kwartale 2017 roku podatek dochodowy obciążył wynik w kwocie 4,0 mln zł.

Wartość EBITDA w I półroczu 2017 roku wyniosła 29,7 mln zł (w tym amortyzacja: 12,5 mln zł) i była o 1,9 mln zł wyższa od wartości EBITDA osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego.

4.2 Sytuacja majątkowo-finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	322 212	327 114	-4 902	-1%
Rzeczowe aktywa trwałe	226 275	231 803	-5 528	-2%
Wartości niematerialne	57 197	54 110	3 087	6%
Pozostałe aktywa długoterminowe	38 740	41 201	-2 461	-6%
Aktywa obrotowe	638 717	475 949	162 768	34%
Zapasy	193 947	144 844	49 103	34%
Należności handlowe	248 630	181 630	67 000	37%
Środki pieniężne	83 664	54 704	28 960	53%
Pozostałe aktywa obrotowe	112 476	94 771	17 705	19%
Kapitał własny	416 037	434 129	-18 092	-4%
Zobowiązania	544 892	368 934	175 958	48%
Kredyty i pożyczki	231 691	178 090	53 601	30%
Zobowiązania handlowe	202 942	109 570	93 372	85%
Pozostałe zobowiązania	110 259	81 274	28 985	36%

	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	2,5
Wskaźnik szybkiej płynności	1,2	1,7

wskaźnik bieżącej płynności – majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik szybkiej płynności – majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości aktywów obrotowych w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku o 162,8 mln zł jest naturalną konsekwencją zwiększania skali sprzedaży w drugim kwartale 2017 roku w stosunku do IV kwartału 2016 roku, co znajduje swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w wartości należności handlowych i zapasów.

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku (o 49,1 mln zł) wynika przede wszystkim z czynników sezonowych – gromadzenia zapasu wyrobów gotowych przed szczytem sezonu sprzedażowego, a także z objęcia kontroli nad spółką Uniflex SpA (wpływ na wzrost poziomu zapasów w kwocie 5,5 mln zł). Uwzględniając sezonowość sprzedaży Grupy Seleno, w porównaniu do poziomu zapasów na dzień 30 czerwca 2016 roku, odnotowano wzrost o 16,6 mln zł (9,3%), przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 18,7%, co oznacza poprawę cyklu rotacji zapasów z 71 dni do 65 dni.

Wzrost salda należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku (o 67,0 mln zł) spowodowany jest głównie dużym wzrostem sprzedaży w drugim kwartale 2017 roku, kształtowaniem się kursów walut na dzień bilansowy oraz akwizycją spółki Uniflex SpA (wpływ na wzrost poziomu należności w kwocie 14,9 mln zł).

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej 1,8 i szybkiej 1,2 wskazują na brak problemów z płynnością finansową w Grupie i zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań.

4.3 Zadłużenie

Dane w tys. zł	30 czerwca 2017 (nie badane)	31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	231 691	178 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 786	21 305
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-83 664	-54 704
Zadłużenie netto	175 813	144 691
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	415 505	433 576
Kapitał i zadłużenie netto	591 318	578 267
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał własny + zadłużenie netto)	30%	25%
Stopy zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	57%	46%
Zadłużenie netto / EBITDA*	2,87	2,44

* zadłużenie na dzień bilansowy, EBITDA za ostatnie 4 kwartały

Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku wynikał głównie z sezonowości, z której wynika wyższe zapotrzebowanie na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

W konsekwencji wskaźnik stopy zadłużenia na 30 czerwca 2017 roku wyniósł 57% i był o 11 p.p. wyższy niż na koniec 2016 roku. Zmiana wskaźnika wynika ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów, a także z sezonowego wzrostu zobowiązań handlowych.

4.4 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 (nie badane)	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 593	2 262	-13 855
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 971	-12 173	4 202
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 738	17 846	30 892
Zmiana stanu środków pieniężnych	29 174	7 935	21 239

Przepływy pieniężne netto w I półroczu 2017 roku wyniosły 29,2 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -11,6 mln zł. Zmiany w aktywach obrotowych netto w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku wyniosły odpowiednio: należności (-84,2 mln zł), zapasy (-53,4 mln zł) oraz zobowiązania (99,9 mln zł). Na zmianę stanu aktywów obrotowych w kwocie -37,7 mln zł (w porównaniu do -16,8 mln zł w okresie pierwszego półrocza 2016 roku), wpływającą negatywnie na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, miał wpływ zwiększony poziom sprzedaży rok do roku oraz związana z tym zmiana kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo 8,0 mln zł, wydatki inwestycyjne były o 4,2 mln zł niższe niż w pierwszym półroczu ubiegłego roku. Istotnym przepływem z działalności inwestycyjnej było rozliczenie nabycia akcji spółki Uniflex SpA (przepływy w kwocie -3,7 mln zł).

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 48,7 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie wpływy netto z tytułu zaciągniętych kredytów (54,0 mln zł) przeznaczonych na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej, zapłacone odsetki (-2,9 mln zł) oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-2,4 mln zł).

4.5 Sezonowość działalności

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 2015-2016 można stwierdzić, że sprzedaż w poszczególnych kwartałach ma następujący udział w sprzedaży rocznej: I kwartał – 18%, II kwartał – 27%, III kwartał – 30%, IV kwartał – 25%. Na zmiany w zakresie sezonowości sprzedaży Grupy mają wpływ warunki pogodowe oraz zmiany udziału sprzedaży poszczególnych rynków geograficznych w sprzedaży Grupy.

4.6 Realizacja prognoz

Grupa Seleno FM nie publikowała prognozy wyników na 2017 rok.

4.7 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego (IMF) opublikowana w kwietniu i uaktualniona 23 lipca 2017 roku dotycząca sytuacji w gospodarce światowej, a także Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBRD) z maja 2017 podtrzymuje dodatnie trendy rozwoju gospodarczego. Gospodarka światowa uzyska w roku bieżącym 3,5% wzrostu PKB (a więc o 0,3 p.p. więcej niż rok temu), w tym w krajach wysokorozwiniętych przyrost o 2,0%. Gospodarka Strefy Euro w roku 2017 uzyska niewiele mniej bo 1,9% przyrostu PKB. Dla kluczowych rynków Grupy Seleno w Europie istotne jest utrzymanie dobrego tempa wzrostu, w tym gospodarki hiszpańskiej (wzrost o 3,1% PKB). Również dodatnie przyrosty PKB odnotują pozostałe europejskie kraje działania Grupy Seleno: Rumunia +4,0%, Węgry +3,0%, Czechy +2,5%, Bułgaria +3,2% oraz Włochy +1,3%. Również dla Polski, EBRD prognozuje przyrost PKB na poziomie +3,2%. Dla pozostałych rynków Seleny prognozy IMF mówią o wzroście PKB w 2017 roku: USA o 2,1%, Chiny o 6,7%, Rosja +1,4% i tylko 0,3% dla Brazylii (przy -3,6% w 2016). Dla pozostałych rynków Seleny, EBRD również prognozuje dodatnie przyrosty PKB w 2017 roku: Turcja o 2,6%, Kazachstan o 2,4% (wzrost po wyraźnym spowolnieniu gospodarki w latach poprzednich). Na Ukrainie wzrost o 2,0%.

Sytuacja w budownictwie. Wg raportu Deloitte, Polska z 372 mieszkańami na tysiąc mieszkańców, daleko odstaje od Niemiec czy Francji, gdzie na tysiąc mieszkańców przypada ponad 500 mieszkań. Oznacza to istotny potencjał rozwojowy dla budownictwa mieszkaniowego w Polsce. Dane GUS z 18 sierpnia 2017 roku odnotowują istotny wzrost liczby oddanych mieszkań w ciągu 7 miesięcy (o 7,9% więcej niż w dobrym 2016 roku), przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę (o 29,7%) i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych (o 22,7%). Za 7 miesięcy 2017 roku produkcja budowlano-montażowa była o 10,6 % wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wg opublikowanych przez GUS w dniu 23 sierpnia 2017 roku informacji o koniunkturze gospodarczej ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtuje się na poziomie plus 5,2 (w lipcu plus 6,3). Poprawę koniunktury sygnalizuje 17,8% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 12,7%. Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Sierpień jest trzecim kolejnym miesiącem, w którym oceny portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są pozytywne. Zróżnicowanej, ale raczej pozytywnej sytuacji w budownictwie należy oczekiwać w pozostałych krajach działania Seleny. Wyraźna poprawa wystąpiła na rynku budowlanym w Rosji i w Kazachstanie.

Dostępność finansowania. Wg opublikowanego 30 sierpnia 2017 roku raportu Amron-Sarfin, w drugim kwartale roku 2017 ogólna kwota zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych lekko wzrosła (992 mln zł - wzrost o 0,23%), jak również ich liczba - wzrost o 1,2%. Według opublikowanych przez Związek Banków Polskich wyników sondażu na temat koniunktury w sektorze bankowym PENGAB w czerwcu bieżącego roku utrzymują się optymistyczne prognozy wśród ankietowanych bankowców. W prognozach 6 – miesięcznych 46% bankowców wskazuje na wzrost, a jedynie 6% na spadek, pozostali (47%) 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 10 sierpnia 2017 roku złoty do końca września może osłabnąć do euro do poziomu 4,3 ale na koniec roku powinien powrócić do poziomu 4,2.

Ceny surowców. Od trzeciego kwartału 2016 roku obserwowany jest stały wzrost cen surowców, w tym szczególnie do produkcji pian poliuretanowych. Przewidywane są również wzrosty cen surowców do produkcji uszczelniaczy. Utrzymanie się wysokiego poziomu cen oraz braków w dostawach surowców należy oczekiwać co najmniej do końca 2017 roku.

5. Pozostałe informacje

5.1 Udzielone poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

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

Jednostki w Grupie udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganyymi wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 29.1 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2016 oraz w nocie 19.1 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

5.2 Sprawy sporne

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej nie są stroną nieujawnionych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Pozostałe istotne sprawy sporne zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM za rok 2016 w nocie 28.3.

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. (poprzednio 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.

Bank przedstawił w sądzie szacunek zobowiązania w wysokości 6,9 mln zł z tytułu rozliczenia transakcji walutowych. Dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, mocą którego Sąd I instancji oddalił powództwo i została złożona przez Spółkę apelacja. Dnia 8 września 2016 Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa Carina Silicones Sp. z o.o. przeciwko Bank Millennium S.A. utrzymując w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 27 lutego 2015 roku.

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Silicones Sp. z o.o. otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. Powielając stanowisko zarządu Carina Silicones Sp. z o.o. poparte opiniami prawnymi Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnioskując o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości i zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o ustalenie zaistnienia transakcji. Dnia 11 maja 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie przychylił się do wniosku Cariny Silicones Sp. z o.o. i na czas rozstrzygnięcia postępowania o ustalenie wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

Na wniosek Banku Millennium Sąd Okręgowy w Warszawie odwiesił postępowanie o zapłatę. W trakcie pierwszej rozprawy w dniu 14 marca 2017 roku pełnomocnik Banku Millennium złożył wniosek o skierowanie stron postępowania do mediacji. Sąd postanowił odroczyć decyzję w przedmiocie wniosku. Postępowanie jest na etapie przesłuchań świadków. Ostatnia rozprawa odbyła się 21 sierpnia 2017 roku, kolejna wyznaczona została na dzień 23 października 2017 roku.

Postępowanie administracyjne pomiędzy Seleno S.A. a Urzędem Celnym

Seleno S.A. jest stroną postępowań celnych związanych z nałożeniem przez organy celne cła antydumpingowego na spółkę w związku importem siatki podtylnkowej o otwartych oczkach z włókien szklanych z Tajwanu. Import spółki odbywał się m.in. w latach 2011 – 2012. Nie obowiązywało wówczas jeszcze cło antydumpingowe na przywóz niektórych rodzajów tkanin siatkowych o otwartych oczkach z włókien szklanych wysłanych z Tajwanu. Cło antydumpingowe na przywóz tego towaru z Tajwanu zostało wprowadzone dopiero począwszy od 25 maja 2012 roku, na podstawie Rozporządzenia nr 437/2012 z 23 maja 2012 roku w związku z rozporządzeniem nr 21/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku.

W dniu 24 lutego 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdyni wszczął wobec Seleno S.A. pierwsze postępowanie w przedmiocie określenia kwoty cła antydumpingowego od importu siatki podtylnkowej z Tajwanu, zaś w dniu 27 maja 2014 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Gdańsku wszczął kolejne 37 postępowań w przedmiocie określenia kwoty cła antydumpingowego od importu siatki podtylnkowej z Tajwanu. Podstawą wszczęcia postępowań przez polskie organy celne było otrzymanie raportu Europejskiego Urzędu ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) z dochodzenia przeprowadzonego przez OLAF na Tajwanie w 2013 roku dotyczącego podejrzenia omijania cła antydumpingowego nałożonego na import siatki podtylnkowej.

Obecnie wobec Spółki toczą się 32 postępowania, w których na Spółkę zostało nałożone łącznie w I instancji cło antydumpingowe w wysokości 7.992,9 tys. zł. Podstawą decyzji I instancji nakładających cło antydumpingowe jest wyłącznie przesłany przez OLAF raport z przeprowadzonego dochodzenia, a de facto przesłane przez władze tajwańskie zestawienia (załączone do raportu OLAF tabele), którego jakość jak i zawartość merytoryczna wzbudza uzasadnione wątpliwości Spółki, na które konsekwentnie zwraca ona uwagę Sądu. W przypadku wydawania niekorzystnych decyzji przez organ II instancji, składała skargi do NSA.

Do dnia 15 grudnia 2016 roku przebieg postępowań przed sądami administracyjnymi był korzystny dla Spółki. Pierwsze niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie sądowe w sprawach celnych zostało wydane w dniu 15 grudnia 2016 roku, kiedy to po ponownym rozpoznaniu ww. spraw. Sąd oddalił skargi Seleno S.A. jednak, nie odniósł się przy tym do rozbieżnych danych wynikających z raportu OLAF oraz uzupełniającej korespondencji OLAF. Powyższe niekorzystne rozstrzygnięcie w sprawie trzech złożonych skarg na decyzję Dyrektora Izby Celnej do WSA podniosło ryzyko negatywnego zakończenia sporu, wobec czego zdecydowano o zawiązaniu rezerwy na ten cel. Z wyrokami nie zgadza się Spółka i w dniach 20 i 22 lutego 2017 roku wniosła skargi kasacyjne do NSA od niekorzystnych rozstrzygnięć.

Obecnie 15 postępowań zawieszonych przez Dyrektora Izby Celnej w Gdyni zostało podjętych. Spółka skorzystała z możliwości wypowiedzenia się w sprawie zebranego materiału dowodowego. Obecnie Spółka oczekuje na decyzję. Pozostałe postępowania (13 postępowań przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym zawieszonych na wniosek Stron) nadal są zawieszane.

5.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Istotne transakcje spółki Seleno FM S.A. z jednostkami zależnymi zostały opisane w nocie 20. skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku.

5.4 Główni akcjonariusze Jednostki Dominującej

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zarząd spółki Seleno FM S.A. otrzymał od spółki AD Niva Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiotu zależnego od Krzysztofa Domareckiego, zawiadomienie o nabyciu 225 000 akcji zwykłych.

Udział akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

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

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

5.5 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.

5.6 Informacje dotyczące zadeklarowanej lub wypłaconej dywidendy

Dnia 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku Jednostki Dominującej za rok 2016, w łącznej kwocie 6.850.200,00 zł, tj. 0,30 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na dzień 1 sierpnia 2017 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 sierpnia 2017 roku.

5.7 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 763 000	488 150,00
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	8 050 000	402 500,00
Marcin Macewicz	Wiceprezes Zarządu	600	30,00

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

5.8 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

W pierwszym półroczu 2017 roku nie realizowano programów wynagrodzeń opartych na kapitale.

5.9 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza spółki Seleno FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2016 i 2017. Umowa o badanie została zawarta w dniu 6 lipca 2016 roku.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Seleno FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Seleno FM S.A. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Seleno FM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Seleno FM S.A. oraz Grupy Kapitałowej Seleno FM oraz ich wynik finansowy, a śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd Seleno FM S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Seleno FM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniach, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

.....
Jean-Noël Fourel

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....
Marcin Macewicz

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Hubert Rozpędek

Członek Zarządu

.....
Agata Gładysz-Stańczyk