



SELENA FM S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wrocław, 30 kwietnia 2010 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Spółce	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
5. Segmenty operacyjne	23
6. Przychody i koszty	23
7. Podatek dochodowy	25
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
9. Działalność zaniechana	26
10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	26
11. Zysk przypadający na jedną akcję	26
12. Rzeczowe aktywa trwałe	27
13. Wartości niematerialne	28
14. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	29
15. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	31
16. Należności	34
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	36
19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
20. Zobowiązania warunkowe	39
21. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	40
22. Informacje o podmiotach powiązanych	41
23. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	43
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
25. Instrumenty finansowe	46
26. Zarządzanie kapitałem	47
27. Struktura zatrudnienia	48
28. Program opcji pracowniczych	48
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	49

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	7 347	7 287
Koszt własny sprzedaży	6.1-2	6 926	6 754
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		421	533
Pozostałe przychody operacyjne		67	44
Koszty ogólnego zarządu	6.1-2	9 128	2 889
Pozostałe koszty operacyjne		22	66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-8 662	-2 378
Przychody finansowe	6.3	7 501	6 993
Koszty finansowe	6.4	409	11 620
Zysk (strata) brutto		-1 570	-7 005
Podatek dochodowy	7.1	-419	-1 058
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 151	-5 947
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-1 151	-5 947

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Wynik netto		-1 151	-5 947
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		-1 151	-5 947

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	41	40
Wartości niematerialne	13	1 022	65
Udziały w jednostkach zależnych	14	76 170	76 170
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	15	7 345	7 844
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	45 435	2 273
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	778	360
		130 791	86 752
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe	16	3 554	3 518
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		205	38
Pozostałe krótkoterminowe należności	16	735	275
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	15	1 063	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	37 568	84 038
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	24 050	22 614
		67 175	110 483
SUMA AKTYWÓW		197 966	197 235
PASYWA			
Kapitał własny	18		
Kapitał podstawowy		1 136	1 136
Kapitał zapasowy		191 626	191 626
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 530	9 530
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-7 098	-5 947
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 947	0
- zysk (strata) netto		-1 151	-5 947
		195 194	196 345
Zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	19		
Zobowiązania handlowe		1 007	233
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		88	89
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		1 677	568
		2 772	890
Zobowiązania razem		2 772	890
SUMA PASYWÓW		197 966	197 235

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-1 570	-7 005
Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		97	58
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		102	2 073
Odsetki i dywidendy		-6 419	-2 232
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		302	8 004
Zmiana stanu należności	21	-445	5 142
Zmiana stanu zobowiązań	21	3 219	-456
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-167	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-4 881	5 586
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 044	-103
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	-4 007
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		135	0
Nabycie obligacji	15	-8 078	-81 702
Dywidendy i odsetki otrzymane	6.3	5 714	0
Udzielenie pożyczek	15	-1 399	-7 750
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	15	300	0
Otrzymane spłaty obligacji	15	10 689	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6 317	-93 562
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	160 725
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-49 800
Odsetki zapłacone		0	-709
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		0	110 216
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 436	22 240
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		1 436	22 240
różnice kursowe netto		0	0
Środki pieniężne na początek okresu	17	22 614	374
Środki pieniężne na koniec okresu	17	24 050	22 614

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)		Kapitał własny ogółem
				Zyski/ (straty) z lat ubiegłych	Zysk/ (strata) netto	
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 136	191 626	9 530	-5 947	0	196 345
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	-1 151	-1 151
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	1 136	191 626	9 530	-5 947	-1 151	195 194

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU

dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)		Kapitał własny ogółem
				Zyski/ (straty) z lat ubiegłych	Zysk/ (strata) netto	
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	886	23 100	9 530	7 239	0	40 755
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	-5 947	-5 947
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	7 239	0	-7 239	0	0
Emisja akcji	250	164 750	0	0	0	165 000
Koszty emisji	0	-3 463	0	0	0	-3 463
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	1 136	191 626	9 530	0	-5 947	196 345

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1 *Utworzenie Spółki i dane statutowe*

Selena FM S.A. 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 Selena 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 Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po przekształceniu pod numerem KRS 0000292032 (poprzedni numer KRS0000129819). Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, jako jednostki dominującej w Grupie Selena FM, jest świadczenie usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Spółka Selena FM S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

1.2 *Zarząd Spółki*

W okresie od 1 stycznia do 28 lutego 2009 roku Zarząd funkcjonował w składzie jednoosobowym; Prezesem Zarządu był Krzysztof Domarecki.

Z dniem 1 marca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu następujące osoby:

- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu oraz
- Elżbieta Agnieszka Szymańska – Członek Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu oraz
- Elżbieta Agnieszka Szymańska – Członek Zarządu.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1 *Dane objęte sprawozdaniem finansowym*

2.1.1 *Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Niniejsze sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

2.1.2 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3 Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdane ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2008 roku.

2.1.4 Noty objaśniające

Polityka rachunkowości i noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

2.3 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.5 Kontynuacja działalności

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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

2.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

3. Polityka rachunkowości

3.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Analiza wpływu zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku przedstawiono w kolejnym punkcie niniejszej noty.

3.2 Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zastawienie przedstawia wpływ nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań (opcja wybrana przez Spółkę).
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka stosowała podejście alternatywne i kapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki) – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF opublikowane w maju 2008 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, zależnie którego standardu dotyczą nie będą miały wpływu na sprawozdawczość Grupy
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymała w 2009 roku dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w nocie 25 niniejszego sprawozdania. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego,

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

- Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu mu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpływa na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

3.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Wymienione poniżej standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego.

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane (zmiany opublikowane w lipcu 2008 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009 roku), mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy –

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 i MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE.
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później – interpretacja ta została zatwierdzona przez UE do stosowania, jednakże zgodnie z regulacją UE jednostki mają obowiązek ją zastosować najpóźniej od początku pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się po marcu 2009 roku. Zarząd Spółki planuje ujmować ewentualne skutki interpretacji KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 roku;

3.4 Istotne zasady rachunkowości

3.4.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
1 USD	2,8503	2,9618
1 EUR	4,1082	4,1724

3.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia i trwa do jego likwidacji lub przeznaczenia do sprzedaży. Wartość podlegająca amortyzacji jest odpisywana w sposób systematyczny w ciągu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	od 10 do 40
Maszyny i urządzenia techniczne	od 3 do 10
Urządzenia biurowe	od 3 do 5
Środki transportu	od 3 do 7
Inne środki trwałe	od 3 do 5

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

3.4.3 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.4.4 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

3.4.5 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla stosowanych przez spółkę wartości niematerialnych w postaci licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2 - 5 lat.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

3.4.6 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa udziałów może nie być możliwa do odzyskania, dokonywana jest analiza udziałów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych udziałów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Przy ustalaniu wartości odzyskiwanej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

3.4.7 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniam cen. Instrument finansowy jest klasyfikowany do tej kategorii jeżeli spełnia jeden z poniższych warunków:

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest:

- nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), po pomniejszeniu o podatek odroczoney, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń wycenia się według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, spółka wycenia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń według większej z dwóch kwot:

- wartości rozpoznanej początkowo pomniejszonej o kwoty rozpoznane w rachunku wyniku wskutek rozliczania pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia oraz
- oszacowanej kwoty prawdopodobnej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane z uwzględnieniem ich wartości rynkowej na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

3.4.8 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie ujmuje się w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.4.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych bądź określonych w umowie, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

3.4.10 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

3.4.11 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

3.4.12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

3.4.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwy są prezentowane jako osobne pozycje zobowiązań długoterminowych lub krótkoterminowych, w zależności od charakteru danej rezerwy.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

3.4.14 Odprawy emerytalne

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Na każdy dzień bilansowy obliczona jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

3.4.15 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

3.4.15.1 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług doradczych dla jednostek zależnych są fakturowane na zasadzie opłat zależnych od stopnia zaangażowania pracowników Spółki w czynności związane z doradztwem dla danej jednostki zależnej.

3.4.15.2 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

3.4.15.3 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

3.4.15.4 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

3.4.16 Podatki

3.4.16.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

3.4.16.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

3.4.16.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

3.4.17 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji długoterminowych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w notce 14.4.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Brak poprawy uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 25.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1.1 niniejszego sprawozdania.

Ponad 98% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych; szczegółową specyfikację odbiorców usług zawiera nota 22.2 niniejszego sprawozdania.

Całość przychodów osiągana jest na terytorium Polski. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki również znajdują się na terytorium Polski.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych i nie stanowią istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.

6. Przychody i koszty

6.1 Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Amortyzacja	97	58
Zużycie materiałów i energii	334	213
Usługi doradztwa	3 222	2 230
Usługi najmu pomieszczeń i samochodów oraz utrzymania infrastruktury	1 924	1 065
Pozostałe usługi	715	599
Podatki i opłaty	144	117
Koszty świadczeń pracowniczych (patrz nota 6.2)	7 530	4 162
Reprezentacja i reklama	137	245
Podróże służbowe	1 284	752
Pozostałe koszty	241	124
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	426	78
Razem	16 054	9 643
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	6 926	6 754
Koszty ogólnego zarządu	9 128	2 889

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

6.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Wynagrodzenia	6 507	3 583
Ubezpieczenia społeczne	900	458
Pozostałe świadczenia	123	121
Razem	7 530	4 162
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	3 132	2 915
Koszty ogólnego zarządu	4 398	1 247

6.3 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Odsetki od obligacji i pożyczek	6 409	2 456
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	534	3 010
Dodatni różnice kursowe	441	312
Zysk ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	57	0
Wynik na wygaśnięciu zobowiązań finansowych z tytułu opcji	0	581
Udzielone poręczenia - korekta wyceny do wartości godziwej	0	208
Cesja należności - korekta wyceny do wartości godziwej	0	424
Pozostałe	60	2
	7 501	6 993

6.4 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Wycena pożyczki do wartości godziwej (Tytan EOS)	408	0
Wynik na wygaśnięciu zobowiązania finansowego z tytułu obligacji	0	9 343
Odsetki zapłacone od obligacji	0	709
Odpis aktualizujący wartość inwestycji (Sima Technologie przemysłowe Sp. z o.o.)	0	792
Odpis aktualizujący wartość pożyczki (Sima Technologie przemysłowe Sp. z o.o.)	0	776
Pozostałe	1	0
	409	11 620

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Podatek dochodowy za bieżący rok	0	0
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	0	6
Efekt podatkowy kosztów rozpoznawanych w korespondencji z kapitałem	0	812
Zmiana stanu podatku odroczonego	-419	-1 875
Podatek dochodowy w rachunku wyników	-419	-1 057

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 570	-7 005
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	-298	-1 331
<i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	0	6
<i>Koszty/(Przychody) nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	-120	267
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-419	-1 057
Efektywna stawka podatkowa	26,7%	15,1%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-419	-1 057

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

Dane w tys. zł	Bilans na 31 grudnia 2009	Rachunek wyników 2009	Bilans na 31 grudnia 2008	Rachunek wyników 2008
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	0	0	0	-1
<i>Wycena obligacji do wartości godziwej</i>	0	0	0	-1 879
<i>Należności z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonej pożyczki</i>	2	-15	18	18
<i>Należności z tytułu nie otrzymanych odsetek od obligacji</i>	335	-109	444	444
<i>Należności z tytułu nie otrzymanych innych odsetek</i>	22	-10	32	32
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	360	-134	494	-1 386
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	26	11	37	53
<i>Straty podatkowe do odliczenia</i>	791	-87	704	-703
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	13	0	13	-12
<i>Rezerwa na koszty badania bilansu</i>	11	2	14	6
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	38	-17	20	-5
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	167	-155	12	-11
<i>Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń</i>	0	39	39	-31
<i>Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych odsetek</i>	16	0	16	0
<i>Wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia</i>	0	0	0	213
<i>Wycena godziwa od pożyczki Tytan EOS</i>	77	-77	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 138	-284	854	-490
<i>Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	1 138	-284	854	-490
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-419		-1 876
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę	778		360	

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

9. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty wg stanu na początek danego roku. Spółka odstąpiła od tworzenia takiego funduszu w regulaminie pracy.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Dla wyliczenia średniej ważonej liczby akcji Spółka przyjmuje uproszczenie, polegające na zaokrągleniu do pełnych miesięcy.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zysk/(strata) netto	zł	-1 151 299	-5 947 471
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 724 000	21 057 333
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,05	-0,28

Zmiana liczby akcji zwykłych w stosunku do ubiegłego roku wynikała z debiutu na rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych praw do akcji serii C w dniu 18 kwietnia 2008 roku. Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 886 200 zł i dzieliła się na 17 724 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda. Wysokość kapitału zakładowego po tej emisji wynosi 1 136 200 zł i dzieli się na 22 724 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje wpływające na ilość akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość początkowa					
1 stycznia 2009	0	69	54	11	134
Zwiększenia, w tym:	0	0	62	0	62
<i>Nabycie</i>	0	0	62	0	62
31 grudnia 2009	0	69	116	11	196
Umorzenie					
1 stycznia 2009	0	34	49	11	94
Zwiększenia, w tym:	0	3	58	0	61
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	3	58	0	61
31 grudnia 2009	0	38	107	11	155
Odpisy aktualizujące					
1 stycznia 2009	0	0	0	0	0
31 grudnia 2009	0	0	0	0	0
Wartość netto					
1 stycznia 2009	0	35	5	0	40
31 grudnia 2009	0	31	9	0	41

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość początkowa					
1 stycznia 2008	0	69	26	11	106
Zwiększenia, w tym:	0	0	28	0	28
<i>Nabycie</i>	0	0	28	0	28
31 grudnia 2008	0	69	54	11	134
Umorzenie					
1 stycznia 2008	0	31	17	11	59
Zwiększenia, w tym:	0	3	32	0	35
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	3	32	0	35
31 grudnia 2008	0	34	49	11	94
Odpisy aktualizujące					
1 stycznia 2008	0	0	0	0	0
31 grudnia 2008	0	0	0	0	0
Wartość netto					
1 stycznia 2008	0	38	9	0	47
31 grudnia 2008	0	35	5	0	40

13. Wartości niematerialne

dane w tys. zł	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa				
1 stycznia 2009	8	81	0	89
Zwiększenia, w tym:	13	6	973	993
<i>Nabycie</i>	13	6	973	993
31 grudnia 2009	21	87	973	1 081
Umorzenie				
1 stycznia 2009	3	21	0	24
Zwiększenia, w tym:	10	25	0	36
<i>Amortyzacja okresu</i>	10	25	0	36
31 grudnia 2009	13	46	0	60
Odpisy aktualizujące				
1 stycznia 2009	0	0	0	0
31 grudnia 2009	0	0	0	0
Wartość netto				
1 stycznia 2009	5	60	0	65
31 grudnia 2009	7	41	973	1 022

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

dane w tys. zł	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa				
1 stycznia 2008	0	1	0	1
Zwiększenia, w tym:	8	80	0	88
<i>Nabycie</i>	8	80	0	88
31 grudnia 2008	8	81	0	89
Umorzenie				
1 stycznia 2008	0	1	0	1
Zwiększenia, w tym:	3	20	0	23
<i>Amortyzacja okresu</i>	3	20	0	23
31 grudnia 2008	3	21	0	24
Odpisy aktualizujące				
1 stycznia 2008	0	0	0	0
31 grudnia 2008	0	0	0	0
Wartość netto				
1 stycznia 2008	0	0	0	0
31 grudnia 2008	5	60	0	65

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych w budowie na dzień 31 grudnia 2009 roku składają się nakłady poniesione w związku z wdrożeniem zintegrowanej platformy informatycznej. Zakończenie projektu planowane jest w 2010 roku. Na dzień bilansowy dokonano analizy salda pod kątem możliwości występowania trwałej utraty wartości. Nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych w budowie.

14. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

14.1 Inwestycje Spółki

Inwestycje Spółki w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Selena Co. S.A.	Wrocław	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Orion Sp. z o.o.	Dzierżoniów	produkcja i sprzedaż pian oraz klejów budowlanych	99,95%	99,95%
Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	produkcja i sprzedaż uszczelniaczy	100,00%	100,00%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	produkcja i sprzedaż klejów budowlanych i przemysłowych oraz uszczelniaczy	100,00%	100,00%
Selena S.A.	Wrocław	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%*	50,00%*
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja artykułów chemii budowlanej	100,00%	100,00%
Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja i sprzedaż klejów przemysłowych	-	100,00%

* Selena FM S.A. posiada 50% udziału w kapitale (41,82% udziału w głosach) bezpośrednio oraz pozostałe 50% udziałów w kapitale (58,18% udziału w głosach) pośrednio poprzez Spółkę zależną Selena Co. S.A.

14.2 Wartość udziałów

Zestawienie udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Nazwa jednostki	Wartość udziałów (w tys. zł)	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Selena Co S.A.	51 714	51 714
Selena S.A.	11 087	11 087
Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	0	793
Orion Sp. z o.o.	1 703	1 703
Carina Silicones Sp. z o.o	2 070	2 070
Libra Sp. z o.o.	5 589	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	4 007
Razem	76 170	76 963
Odpis aktualizujący	0	793
Wartość netto	76 170	76 170

14.3 Transakcje w ramach posiadanych udziałów

Sprzedaż udziałów Spółki Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o.

Na mocy umowy z 23 września 2009 roku, Selena FM S.A. sprzedała spółce zależnej Selena Co. S.A. 100% udziałów w spółce Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. (dalej: Sima) w celu przeprowadzenia połączenia spółek Selena Co. S.A. oraz Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. w trybie art. 492 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki Sima na spółkę Selena Co. S.A. Kwota transakcji to 1 zł.

Połączenie spółek ma na celu restrukturyzację działalności prowadzonej przez spółkę Sima oraz skupienie w ramach jednego podmiotu funkcji dystrybucyjnych realizowanych dotychczas niezależnie przez obie jednostki.

W dniu 30 października 2009 roku w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabryczna, został złożony plan połączenia, a w dniu 8 lutego 2010 roku została podjęta ostatnia czynność w ramach procesu zawiadamiania wspólników o połączeniu spółek. W dniu 31 marca 2010 roku połączenie zostało zarejestrowane.

Wartość udziałów w Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. była na dzień 31 grudnia 2008 roku objęta pełnym odpisem aktualizującym.

Nabycie udziałów spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja–Matizol S.A.”

W dniu 30 grudnia 2009 roku Selena FM S.A. zawarła ze spółką Boryszew S.A. warunkową umowę nabycia 100% akcji spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja–Matizol S.A.” (Gorlice, Polska). Cena zakupu wyniosła 18,5 mln zł. Warunkiem wykonania umowy było wyrażenie przez UOKiK zgody na przeprowadzenie tej transakcji. W ramach realizacji umowy zakupu, w dniu 14 stycznia 2010 roku Selena FM S.A. wpłaciła zaliczkę w wysokości 3 mln zł. Pozostała część ceny w kwocie 15,5 mln zł została w dniu 15 stycznia 2010 roku zdeponowana na rachunku lokaty terminowej o ograniczonej możliwości dysponowania, celem zabezpieczenia wykonania transakcji. Decyzja UOKiK została wydana w dniu 3 marca 2010 roku. Nabycie Spółki i objęcie kontroli nastąpiło w dniu 12 marca 2010 roku.

Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryw dachowych (papy, gonty, lepiki, masy asfaltowe), które wytwarzane są w dwóch zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Gorlicach i Chełmży.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

14.4 Testy na utratę wartości

W oparciu o MSR 36 na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka przeprowadziła analizę ryzyka utraty wartości długoterminowych udziałów (akcji) w jednostkach zależnych oraz długoterminowych aktywów finansowych tych spółek (należności handlowe, pożyczki udzielone, obligacje). W tym celu zidentyfikowano jednostki zależne, w przypadku których aktualne i prognozowane wyniki finansowe mogą wskazywać na możliwą utratę wartości udziałów (akcji). Stwierdzono występowanie takiej sytuacji w przypadku jednej spółki zależnej, tj. Selena Co. S.A.

W związku z powyższym, na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości Selena Co. S.A., która tworzy grupę kapitałową składającą się ze spółek zagranicznych. Na potrzeby testu wyodrębniono ośrodek wypracowujący środki pieniężne przyjmując kryterium geograficzne zgodne z podziałem na segmenty przyjętym dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Selena FM. Do wyceny wartości dochodowej Selena Co. S.A. (według danych skonsolidowanych) przyjęto plany finansowe tej spółki oraz jej jednostek zależnych na lata 2010-2019, zgodnie z długookresową strategią Grupy Selena FM.

Założenia przyjęte do kalkulacji przedstawia poniższa tabela.

Segment	WACC (średni ważony koszt kapitału)	Rezydualna stopa wzrostu
Unia Europejska	6,4% - 9,7%	0%-2%
Europa Wschodnia i Azja	19,0%-19,5%	0%-1%
Ameryka Pn. i Płd.	10,5%	0%

Wyniki testu wykazały wartość dochodową jednostki znacząco wyższą od wartości bilansowej udziałów Selena Co. S.A. Selena FM dokonała analizy wrażliwości wyniku, na podstawie której stwierdzono, iż zmiana średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o 2% nie spowoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

15. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

15.1 Zestawienie posiadanych aktywów finansowych

		31 grudnia 2009	część długo- termi- nowa	część krótko- termi- nowa	31 grudnia 2008	część długo- termi- nowa	część krótko- termi- nowa
	Dane w tys. zł						
a)	Obligacje - Selena Co. S.A.	37 410	34 509	2 901	39 448	0	39 448
b)	Obligacje - Selena S.A.	12 000	0	12 000	12 476	0	12 476
c)	Obligacje - Orion Sp. z o.o.	6 652	0	6 652	6 611	0	6 611
d)	Obligacje - Carina Silicones Sp. z o.o.	6 000	0	6 000	6 249	0	6 249
e)	Obligacje - Libra Sp. z o.o.	18 658	8 643	10 015	19 254	0	19 254
f)	Dopłata zwrotna do kapitału - Orion Sp. z o.o.	1 183	1 183	0	1 172	1 172	0
g)	Dopłata zwrotna do kapitału - Libra Sp. z o.o.	1 100	1 100	0	1 100	1 100	0
	Pozostałe aktywa finansowe razem	83 003	45 435	37 568	86 310	2 272	84 038
h)	Pożyczki - Tytan EOS Sp. z o.o.	7 345	7 345	0	7 844	7 844	0
i)	Pożyczka - Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	158	0	158	0	0	0
j)	Pożyczka - Nurichem Co. Ltd	905	0	905	0	0	0
	Pożyczki udzielone razem	8 408	7 345	1 063	7 844	7 844	0

a) Obligacje imienne wyemitowane przez spółkę zależną Selena Co. S.A. w celu finansowania majątku obrotowego spółki emitującej. Saldo obejmuje następujące emisje:

- emisja z 15 maja 2008 roku w wysokości 8 000 tys. zł, wykup po cenie nominalnej w terminie do 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z dnia emisji + 0,5% (na dzień

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

podpisania umowy: 6,67%); odsetki płatne jednorazowo w momencie wykupu; na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowano do poziomu WIBOR 12M +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%); na mocy aneksu z 7 grudnia 2009 roku oprocentowanie płatne będzie kwartalnie;

- emisja z 5 sierpnia 2008 roku w wysokości 2 746 tys. zł, wykup po cenie nominalnej w terminie do 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z dnia poprzedzającego emisję +0,5% (na dzień podpisania umowy: 6,74%); obligacje zostały wykupione przez spółkę emitującą w dniu 30 października 2009 roku;
- emisja z 5 listopada 2008 roku w wysokości 28 000 tys. zł, wykup po cenie nominalnej w terminie do 31 grudnia 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z ostatniego dnia miesiąca emisji + 0,5% (na dzień podpisania umowy: 7,05%); na mocy aneksu z 7 grudnia 2009 roku termin spłaty przedłużono do 31 grudnia 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowano do poziomu WIBOR 12M z końca miesiąca podpisania aneksu +2% (na dzień podpisania aneksu: 7,05%).

b) Obligacje imienne wyemitowane przez spółkę zależną Selena S.A. w celu finansowania majątku obrotowego spółki emitującej. Saldo obejmuje następujące emisje:

- emisja z 15 maja 2008 roku w wysokości 9 000 tys. zł, wykup po cenie nominalnej w terminie do 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego emisję + 0,5% (na dzień podpisania umowy: 6,67%); na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowane do poziomu WIBOR 12M z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego emisję +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%); na mocy aneksu z 7 grudnia 2009 roku, oprocentowanie płatne jest na koniec każdego kwartału
- emisja z 24 czerwca 2008 roku w wysokości 3 000 tys. zł; wykup po cenie nominalnej w terminie do 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M + 0,5% (na dzień podpisania umowy: 6,71%); na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowane do poziomu WIBOR 12M +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%).

W dniu 6 lipca 2009 roku Selena FM S.A. zakupiła również wyemitowane przez Selena S.A. obligacje w kwocie 8 000 tys. zł, które zostały wykupione 31 grudnia 2009 roku.

c) Obligacje imienne wyemitowane przez spółkę zależną Orion Sp. z o.o. w celu finansowania majątku obrotowego spółki emitującej. Saldo obejmuje emisję z 2 lipca 2008 roku 9 serii obligacji: „A” – 953 tys. zł, „B” – 805 tys. zł, w serii „C” – 586 tys. zł, „D” – 315 tys. zł, „E” – 755 tys. zł, „F” – 207 tys. zł, „G” – 2 260 tys. zł, „H” – 310 tys. zł oraz „I” – 240 tys. zł; łączna wartość nominalna – 6 431 tys. zł; wykup po cenie nominalnej, w terminie do 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z ostatniego dnia miesiąca emisji + 0,5% (na dzień podpisania umowy 6,79%); na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowane do poziomu WIBOR 12M +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%).

d) Obligacje imienne wyemitowane przez spółkę Carina Silicones Sp. z o.o. w celu finansowania majątku obrotowego spółki emitującej. Saldo obejmuje emisję z 15 maja 2008 roku w wysokości 6 000 tys. zł; wykup po cenie nominalnej, w terminie do 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z ostatniego dnia miesiąca emisji + 0,5% (na dzień podpisania umowy 6,67%); na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowane do poziomu WIBOR 12M +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%).

e) Obligacje imienne wyemitowane przez spółkę zależną Libra Sp. z o.o. w celu finansowania majątku obrotowego spółki emitującej. Saldo obejmuje następujące emisje:

- emisja z 15 maja 2008 roku w wysokości 12 900 tys. zł; wykup po cenie nominalnej do dnia 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego emisję + 0,5% (na dzień podpisania umowy: 6,67%); na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowane do poziomu WIBOR 12M +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%);

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

- emisja z 24 czerwca 2008 roku w wysokości 5 625 tys. zł; wykup po cenie nominalnej do dnia 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie stałe WIBOR 1M z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego emisję + 0,5% (na dzień podpisania umowy: 6,71%); na mocy aneksu z 1 lipca 2009 roku termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2010 roku, a oprocentowanie zaktualizowane do poziomu WIBOR 12M +2% (na dzień podpisania aneksu: 6,82%).

f, g) Dopłaty zwrotne nałożone na Selena FM S.A. zgodnie z art. 177 Kodeksu spółek handlowych; zwrot dopłat może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zamierzonym zwrocie w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń spółki.

h) Saldo obejmuje 4 pożyczki udzielone w okresie 19 września – 31 października 2008 roku, na kwoty kolejno: 1,40 mln zł, 0,65 mln zł, 0,20 mln zł oraz 5,50 mln zł (łącznie 7,75 mln zł). Data spłaty wszystkich pożyczek to 31 grudnia 2010 roku. Oprocentowanie jest zmienne i jest kalkulowane jako WIBOR 3M + 0,5%; oprocentowanie to jest niższe niż w przypadku oprocentowania nabywanych obligacji, którego wysokość przyjmowana jest jako rynkowa. Odsetki płatne są jednorazowo, na koniec umowy. W dniu 9 marca 2010 roku wszystkie 4 umowy zostały aneksowane – aneks przewiduje przesunięcie terminu spłaty na dzień 31 grudnia 2013 roku. W 2009 roku pożyczkobiorca spłacił kwotę 482 tys. zł.

i) Na mocy umowy z 27 sierpnia 2009 roku, Selena FM S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności. Kwota pożyczki wynosi 450 tys. zł i jest oprocentowana stałą stopą 5,55% w skali roku. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Część pożyczki w kwocie 300 tys. zł została spłacona w dniu 31 grudnia 2009 roku. Spłata pozostałej kwoty została przedłużona do 31 marca 2010 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania całość pożyczki została spłacona.

Ponadto, w ramach restrukturyzacji majątku spółki Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. przeprowadzonego w 2007 roku (opisane szczegółowo w nocie 20. jednostkowym sprawozdaniu finansowym Selena FM S.A. za rok 2008), Selena FM S.A. zaprezentowała aktywo z tytułu pożyczki dla spółki Sima w kwocie 200 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2008 roku, całość należności została objęta w całości odpisem aktualizującym. Status pożyczki i odpisu nie zmienił się w 2009 roku.

W dniu 4 grudnia 2009 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółką „Nurichem Co” Ltd. (Korea Płd.) umowę pożyczki na kwotę 390 tys. euro. Pożyczkobiorca jest na rynku koreańskim m.in. dystrybutorem produktów Grupy Selena wytwarzanych przez spółkę Hamil Selena Co. (jednostka stowarzyszona). Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy, jest oprocentowana stałą stopą procentową w wysokości 9% i ma charakter inwestycyjny. Zabezpieczeniem pożyczki jest zobowiązanie pożyczkobiorcy oraz właściciela do ustanowienia zastawu na maszynach będących przedmiotem inwestycji. Do dnia bilansowego pożyczkobiorca otrzymał 220 tys. euro, a w dniu 7 stycznia 2010 roku – pozostałą część pożyczki (170 tys. euro).

15.2 Podział aktywów na długoterminowe i krótkoterminowe

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki przeprowadził analizę planów rozwoju działalności jednostek zależnych, które wyemitowały obligacje zakupione przez Spółkę. Na podstawie oszacowanego w ten sposób zapotrzebowania jednostek zależnych na kapitał obrotowy i realizację przyszłych projektów inwestycyjnych spodziewane jest wydłużenie okresu wykupu tych obligacji. W związku z powyższym, część obligacji w kwocie 43 152 tys. zł została zaprezentowana jako aktywa długoterminowe. W wyniku wyceny obligacji według zamortyzowanego kosztu w kosztach finansowych rozpoznano 157 tys. złotych z tytułu zmiany oczekiwanych terminów otrzymania spłat.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

16. Należności

16.1 Struktura należności

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
Należności handlowe od jednostek powiązanych	3 609	3 577
Należności handlowe od pozostałych jednostek	12	8
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	-67	-67
<i>od jednostek powiązanych</i>	-63	-63
<i>od jednostek niepowiązanych</i>	-3	-3
Należności handlowe razem	3 554	3 518
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	205	38
Należności z tytułu podatku VAT	198	236
Zaliczki zapłacone do jednostek powiązanych	260	0
Rozrachunki z pracownikami	34	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (od jednostek pozostałych)	243	39
Pozostałe należności	735	275

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

16.2 Wiekowanie należności handlowych

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pełnym odpisem.

Stan na 31 grudnia 2009	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane (przedział przeterminowania w dniach)						
			<30	30-60	60-90	90-120	120-150	150-180	>180
J. powiązane	3 546	1 941	144	113	113	93	93	79	970
J. niepowiązane	8	8	0	0	0	0	0	0	0

Stan na 31 grudnia 2008	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane (przedział przeterminowania w dniach)						
			<30	30-60	60-90	90-120	120-150	150-180	>180
J. powiązane	3 514	314	202	114	121	117	140	90	2 416
J. niepowiązane	4	4	0	0	0	0	0	0	0

Biorąc pod uwagę przewidywane płatności oraz wzajemne świadczenie usług między spółkami, Zarząd nie stwierdza istnienia przesłanek świadczących o potrzebie utworzenia odpisów aktualizacyjnych wykazane powyżej należności.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi zawiera nota 22. niniejszego sprawozdania.

16.3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2009 (tys. zł)
Nakłady inwestycyjne (koszty poniesione na zakup nowych spółek)	168	0
Pozostałe	74	39
	242	39

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi z tytułu przyznaných limitów kredytowych opisanych poniżej (31 grudnia 2008 roku: brak niewykorzystanych limitów kredytowych).

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
Środki pieniężne w kasie	19	207
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 022	2
Lokaty krótkoterminowe	14 009	22 405
	24 050	22 614

W dniu 25 czerwca 2009 roku, Spółka Selena FM S.A. podpisała wraz z trzema spółkami zależnymi: Orion sp. z o.o., Libra sp. z o.o. oraz Selena Co. S.A., umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. o łącznej wysokości 20 mln zł (w tym Selena FM S.A. – 1 mln zł), w celu finansowania bieżącej działalności. Kredyt jest niezabezpieczony i podlega spłacie w całości 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR dla jednodziennych depozytów złotych (EURIBOR dla depozytów miesięcznych dla euro i LIBOR dla depozytów miesięcznych dla dolara) powiększony o marżę banku. Każdy z kredytobiorców wyraził zgodę na poddanie się egzekucji do kwoty nie wyższej niż 30 mln zł. Na 31 grudnia 2009 roku przyznana linia kredytowa w rachunku bieżącym nie była wykorzystywana przez spółki Grupy.

W dniu 24 września 2009 roku Selena FM S.A. podpisała wraz z czterema spółkami zależnymi: Selena S.A., Libra sp. z o.o., Tytan EOS sp. z o.o. oraz Selena Co. S.A., umowę z DZ BANK Polska S.A. na udzielenie kredytu odnawialnego do łącznej kwoty 25 mln zł w celu finansowania bieżącej działalności. Do kredytu ustanowiono zabezpieczenia w formie weksli in blanco oraz zabezpieczeń na majątku spółki zależnej Libra (hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 32,5 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 6,3 mln zł, zastaw na maszynach i urządzeniach do kwoty 6,3 mln zł, cesja wierzytelności handlowych i wierzytelności z umów ubezpieczenia składników majątku stanowiących zabezpieczenie). Pożyczkobiorcy wyrazili też zgodę do wystawienia przez bank tytułu egzekucyjnego do kwoty 50 mln zł. Kredyt podlega spłacie w całości 24 września 2012 roku. Oprocentowanie kredytu to średniomiesięczny WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Na 31 grudnia 2009 roku przyznana linia kredytowa w rachunku bieżącym nie była wykorzystywana przez Grupę.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwowe

18.1 Kapitał podstawowy

18.1.1 Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego przedstawia poniższa tabela.

Seria	Typ	Wartość nominalna akcji (zł)	Ilość (szt.)	Wartość (zł)
A	uprzywilejowane	0,05	4 000 000	200 000
B	zwykłe	0,05	13 724 000	686 200
C	zwykłe	0,05	5 000 000	250 000
			22 724 000	1 136 200

Wszystkie akcje Spółki zostały w pełni opłacone. Liczba akcji nie uległa w 2009 roku zmianie. Zmiany liczby akcji w 2008 roku zostały szczegółowo opisane w notcie 11 niniejszego sprawozdania.

18.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że jednej akcji uprzywilejowanej przyznane są dwa głosy. Akcjom serii B i C przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu kapitału.

18.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Udział w kapitale akcyjnym oraz udział w głosach znaczących akcjonariuszy przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<i>Krzysztof Domarecki</i>		
udział w kapitale	41,97%	41,97%
udział w głosach	50,66%	50,66%
<i>Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*</i>		
udział w kapitale	35,43%	35,43%
udział w głosach	30,12%	30,12%

* Jedynym wspólnikiem Syrius Investments S.a.r.l. jest Pan Krzysztof Domarecki.

18.2 Kapitał zapasowy

Pozycja	Rok ujęcia	Wartość (tys. zł)
a) Nadwyżka wartości udziału kapitałowego nad wartością nominalną obejmowanych udziałów przy połączeniu ze spółką Domarecki i Wspólnicy spółka jawna	2007	10 042
b) Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez Syrius Investment S.a.r.l	2007	13 588
c) Wycena do wartości godziwej długoterminowych zobowiązań na dzień konwersji na kapitał podstawowy i zapasowy	2007	-530
d) Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	2008	7 239
e) Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o wydatki poniesione w związku z emisją	2008	161 287
		191 626

W 2009 roku wartość kapitału zapasowego nie zmieniła się. Poszczególne pozycje kapitału zapasowego wykazane w powyższej tabeli zostały szczegółowo opisane poniżej.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

W 2007 roku kapitał zapasowy Spółki został utworzony w wyniku zmian w kapitale zakładowym dotyczących:

- połączenia Selena FM ze spółką Domarecki i Wspólnicy spółka jawna z siedzibą we Wrocławiu, które nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki jawnej na Selena FM. Wartość księgowa majątku spółki Domarecki i Wspólnicy sp. j. określona na podstawie bilansu sporządzonego na dzień 30 kwietnia 2007 roku wynosi 10 072 tys. zł. W wyniku połączenia kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 454 tys. zł do 484 tys. zł poprzez ustanowienie 297 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nadwyżka wartości udziału kapitałowego w przejmowanej spółce nad wartość nominalną obejmowanych udziałów tj. kwota 10 042 tys. zł została przelana na kapitał zapasowy,
- podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 886 200,00 zł oraz przystąpienia do Spółki Sirius Investments S.a.r.l. i objęcia udziałów o wartości nominalnej 402,5 tys. zł za łączną kwotę 13 991 tys. zł. Kwota nadwyżki ceny objęcia nowych udziałów nad ich wartością nominalną tj. kwota 13 588 tys. zł została przelana na kapitał zapasowy.

W procesie restrukturyzacji zadłużenia Grupy dokonano konwersji długoterminowych zobowiązań handlowych oraz z tytułu pożyczki wobec Sirius Investements s.a.r.l. na kapitał podstawowy i zapasowy. Zobowiązania te na dzień konwersji zostały wycenione w wartości godziwej i powstała różnica w wysokości -531 tys. zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

Dodatkowo, zgodnie z uchwałą nr 7 z 30 czerwca 2008 roku, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za 2007 rok w kwocie 7 933 tys. zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych w wysokości 694 tys. zł, a kwota 7 239 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

W ramach publicznej oferty 5 mln szt. akcji serii C o wartości nominalnej 0,05 zł Spółka uzyskała cenę emisyjną tych akcji w wysokości 33 zł za szt. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną, po pomniejszeniu o koszty tej emisji, w kwocie 161 287 tys. zł została przekazana na kapitał zapasowy.

18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

W 2009 roku wartość pozostałych kapitałów rezerwowych nie zmieniła się. Wykazana w bilansie kwota została ujęta w 2007 roku w wyniku połączenia spółek Selena FM Sp. z o.o. oraz Domarecki i Wspólnicy sp. j., zgodnie z opisem poniżej.

W lipcu 2007 roku Selena FM połączyła się ze spółką jawną Domarecki i Wspólnicy z siedzibą we Wrocławiu na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki jawnej na Selena FM. Większość majątku stanowiły akcje i udziały spółek zależnych, które dotychczas znajdowały się w posiadaniu osób fizycznych. W zamian za przejmowany majątek Spółka wyemitowała 297 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, które stanowią 594 000 akcji Spółki po przekształceniu w spółkę akcyjną. Dla potrzeb ustawy o rachunkowości majątek spółki akcyjnej został wyceniony na łączną kwotę 10 072 tys. zł. Jako podstawę wyceny udziałów i akcji przyjęto kapitały własne spółek na dzień połączenia. Dla potrzeb niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała wyceny wartości godziwej przejmowanych udziałów i akcji przyjmując jako cenę nabycia wartość wyemitowanych akcji 594 000 szt. po cenie emisyjnej 33 zł, co stanowi równowartość 19 602 tys. zł. Powstała różnica w wysokości 9 530 tys. zł odniesiona została na pozostały kapitał rezerwowy.

18.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy. Jednakże w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 marca 2008 roku Zarząd Spółki przedstawił plany i strategię na najbliższe trzy lata intensywnego programu rozwoju i inwestycji. Na podstawie bieżącej oceny sytuacji gospodarczej, skali planowanych działań inwestycyjnych oraz prognoz finansowych, Zarząd dokona oceny możliwości wypłaty dywidendy za rok 2010.

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

19.1 Struktura zobowiązań krótkoterminowych

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	291	17
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	716	216
Zobowiązania handlowe razem	1 007	233
Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych razem	88	89
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek niepowiązanych	466	13
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	209	143
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	68	68
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	933	221
Inne zobowiązania	1	123
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	1 677	568

19.2 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj są rozliczane w terminach 30-dniowych.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiono w notce 22.2. niniejszego sprawozdania finansowego.

19.3 Kredyty bankowe i pożyczki

W ramach konwersji zadłużenia Spółki wobec Syrius Investments S.a.r.l. w 2007 roku Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu odsetek od pożyczki w wysokości 21 tys. euro. Saldo to nie zostało spłacone w 2009 roku.

19.4 Zobowiązania inwestycyjne

Saldo zobowiązań inwestycyjnych na 31 grudnia 2009 roku dotyczy zobowiązań z tytułu wdrożenia oprogramowania komputerowego, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest w trakcie wdrożenia. Do czasu zakończenia projektu wdrożenia, nakłady z tego tytułu wykazywane są w pozycji „Wartości niematerialne i prawne w budowie” (patrz nota 13).

20. Zobowiązania warunkowe

20.1 Poręczenia udzielone spółkom zależnym

Nabycie Spółki Quilosa

Na mocy zawartej umowy inwestycyjnej pomiędzy Selena Co. S.A. a Quilosa Holding XXI, S.L. o objęciu nowo utworzonych udziałów spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. w Hiszpanii (dalej: Quilosa), Selena Co. S.A. z dniem 3 lipca 2009 roku stała się większościowym udziałowcem spółki, obejmując 260 204 udziałów o wartości nominalnej 6,01 euro/szt. za łączną kwotę 5,5 mln euro, stanowiących 51% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym. W dniu 3 lipca 2009 roku obaj udziałowcy spółki Quilosa (Selena Co. S.A. oraz Quilosa Holding XXI) zawarli umowę, w której Selena Co. S.A. złożyła nieodwołalną ofertę nabycia pozostałych udziałów (opcja put), natomiast Quilosa Holding XXI, S.L. zagwarantowała Selenie Co. S.A. wykonanie opcji zakupu pozostałych udziałów (opcja call). Opcja put może zostać zrealizowana w okresie 36 miesięcy począwszy od 1 lipca 2011 roku, natomiast opcja call – w okresie 18 miesięcy począwszy od 1 stycznia 2013 roku. Wartość jednostkowa udziału będąca ceną realizacji opcji put i call zostanie ustalona na podstawie wyceny spółki Quilosa na dzień realizacji opcji. Określenie ceny udziałów spółki Quilosa na dzień realizacji opcji nastąpi na podstawie wyższej z dwóch wartości (z uwzględnieniem ewentualnej korekty wynikającej z zadłużenia finansowego netto na dzień przejęcia):

- 10,8 mln euro,
- mnożnika EBITDA spółki osiągniętego w roku poprzedzającym realizację opcji.

Selena FM S.A. udzieliła nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji na rzecz Quilosa Holding XXI, S.L. dotyczącej dokonania płatności przez Selena Co. S.A. wynikającej z tytułu realizacji powyższej opcji.

Poręczenie bankowe

W związku z zawartą umową kredytu opisaną w nocie 17 niniejszego sprawozdania, Spółką wyraża zgodę na wystawienie 2 tytułów egzekucyjnego do kwoty 50 mln zł oraz do kwoty 30 mln zł.

Poręczenia dla dostawców

Spółka udzieliła na rzecz swojej jednostki zależnej (Libra Sp. z o.o.) poręczeń dla dostawców w łącznej wysokości 2 233 tys. zł.

20.2 Sprawy sądowe

Selena FM S.A. na dzień bilansowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego go sprawozdania finansowego nie jest stroną w żadnej sprawie sądowej.

20.3 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Aktualnie rozliczenia podatkowe Spółki nie są przedmiotem kontroli żadnych organów administracyjnych.

20.4 Leasing

20.4.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego		
<i>Płatne do 1 roku</i>	1 383	1 116
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	1 497	1 701
	2 880	2 817

Spółka użytkuje środki transportu oraz pomieszczenia biurowe i magazynowe na mocy umów leasingu operacyjnego.

Umowy na użytkowanie środków transportu zostały zawarte na czas nieokreślony z 14-dniowym okresem wypowiedzenia, a umowy najmu pomieszczeń biurowych na czas określony tj. do 2012 roku.

20.4.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawia poniższa tabela.

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
Należności z tytułu leasingu operacyjnego		
<i>Płatne do 1 roku</i>	16	18
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	66	73
	82	91

21. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele.

Należności	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Bilansowa zmiana stanu należności	-663	4 715
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego - CIT	167	-8
Zmiana stanu należności przejętych od Selena Co. z tytułu wyceny według zamortyzowanego kosztu	51	435
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-445	5 142

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Zobowiązania	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	1 882	-41 677
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	1	-12
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-453	-13
Zmiana stanu zob. z tytułu obligacji wyemitowanych	0	41 038
Kompensata odsetek od obligacji (Selena Co. S.A)	1 347	0
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	442	0
Udzielenie poręczenia	0	208
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	3 219	-456

22. Informacje o podmiotach powiązanych

22.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka świadczy usługi zarządzania strategicznego, finansami i doradztwa w zakresie strategii sprzedaży spółkom bezpośrednio zależnym. Transakcje sprzedaży usług podmiotom powiązanym zawierane są na warunkach rynkowych.

22.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanymi w 2009 roku zawiera poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Należności	Inne aktywa finansowe*	Zobowiązania	Przychody finansowe (odsetki)	Wycena do wartości godziwej
Jednostki zależne							
Selena Co.	2 694	2 603	0	37 410	270	2 818	0
Siloxane	0	0	4	0	0	0	0
Selena S.A.	940	1	97	12 000	0	1 053	0
Sima Technologie Przemysłowe	133	2	89	158	0	9	0
Orion	875	3	648	7 835	71	448	0
Carina	2 237	83	1 674	6 000	7	408	0
Libra	372	0	1 033	19 758	0	1 292	0
Selena Shanghai Trading	0	0	0	0	6	0	0
Tytan EOS	0	0	0	7 345	0	390	408
Quilosa	2	3	0	0	3	0	0
	7 253	2 694	3 545	90 505	357	6 418	408

* udzielone pożyczki i zakupione obligacje

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązаныmi w 2008 roku zawiera poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Należności	Inne aktywa finansowe*	Zobowiązania	Przychody finansowe (odsetki)	Koszty finansowe (odsetki)
Jednostki zależne							
Selena Co.	3 284	1 916	1 944	39 448	0	702	0
Siloxane	0	0	4	0	0	0	0
S.A.	1 255	2	97	12 476	0	476	0
Sima Technologie Przemysłowe	100	4	0	0	0	17	0
Orion	1 047	0	708	6 611	68	190	709
Carina	1 156	1	181	6 249	0	249	0
Libra	395	0	579	19 254	0	728	0
Selena Shanghai Trading	0	5	0	0	6	0	0
Tytan EOS	0	0	0	7 844	0	94	0
Quilosa	0	0	0	0	0	0	0
	7 237	1 928	3 513	91 882	74	2 456	709

* udzielone pożyczki i zakupione obligacje

22.3 Transakcje z członkami kadry kierowniczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia transakcje z członkami kadry kierowniczej (Rada Nadzorcza i Zarząd) w roku 2009 i 2008.

2009 Dane w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Grzegorz Forczek	0	2	0	1
RUBID (Andrzej Kozłowski)	2	2	1	1
JUTIMOS (Jacek Olszański)	0	0	0	0
Syrius Investments S.a.r.l. (Krzysztof Domarecki)	0	0	0	89
Krzysztof Domarecki	0	0	260	0

2008 Dane w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Grzegorz Forczek	0	2	0	0
RUBID (Andrzej Kozłowski)	2	2	0	0
JUTIMOS (Jacek Olszański)	0	135	0	11
Syrius Investments S.a.r.l. (Krzysztof Domarecki)	0	0	0	89

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

22.4 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)	1 137	360
<i>Krzysztof Domarecki</i>	443	360
<i>Kazimierz Przelomski</i>	271	0
<i>Elżbieta A. Szymańska</i>	423	0
Odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	1 137	360
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	33	21
<i>Jacek Olszański</i>	9	6
<i>Maria Godoś</i>	6	3
<i>Grzegorz Forczek</i>	6	4
<i>Andrzej Kozłowski</i>	6	4
<i>Anna Kozłowska</i>	6	4
Odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	33	21

23. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 i 2008 przedstawia poniższa tabela. Badanie za oba lata przeprowadziła Spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	90	104
Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego	100	120
Razem	190	224

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Selena FM S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Selena FM, w ramach realizacji swoich funkcji holdingowych koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej jednostek zależnych oraz zabezpieczeniu ich płynności. Główne narzędzia powyższej polityki stanowią:

- Skup obligacji imiennych emitowanych przez spółki zależne, oraz
- Udzielanie oprocentowanych pożyczek dla jednostek zależnych.

Zgromadzone przez Spółkę nadwyżki gotówkowe deponowane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce obejmuje proces identyfikacji, oceny, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

24.1 Ryzyko rynkowe

24.1.1 Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z polityką zapewnienia finansowania jednostkom zależnym opisanej powyżej, spółka skupuje obligacje tych jednostek oraz udziela im pożyczek. Szczegółowe informacje dotyczące tych aktywów zawiera nota 15 niniejszego sprawozdania.

Selena FM S.A. narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wyceny zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg stałych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z udzielonymi pożyczkami, dla których odsetki liczone są wg zmiennych stóp procentowych.

Skupywane obligacje są emitowane na stosunkowo krótkie okresy (ok. 12 miesięcy), oprocentowanie stałe kalkulowane jest na bazie stopy rynkowej na moment emisji obligacji. W przypadku przedłużenia okresu wykupu (co miało miejsce w 2009 roku), oprocentowanie jest aktualizowane w celu odzwierciedlenia bieżących stóp rynkowych.

Pożyczki oprocentowane zmienną stopą procentową stanowią stosunkowo niewielki udział w aktywach finansowych Spółki (patrz tabela poniżej), a stosunkowo krótkie okresy, na jakie zostały udzielone, chronią Spółkę przed ryzykiem niekorzystnych zmian przepływów pieniężnych spowodowanych zmianami stóp procentowych.

Strukturę wiekową oprocentowanych aktywów finansowych (wg nominalnej wartości płatności) przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009					31 grudnia 2008		
	Planowany termin rozliczenia (w latach)					Planowany termin rozliczenia (w latach)		
	< 1	1-2	2-3	3-4	Ogółem	< 1	1-2	Ogółem
Oprocentowanie stałe								
Pożyczki otrzymane	88	0	0	0	88	89	0	89
Obligacje nabyte	39 326	26 164	13 036	12 241	90 767	84 038	0	84 038
Lokaty bankowe	14 009	0	0	0	14 009	22 405	0	22 405
Pożyczki udzielone	1 063	0	0	0	1 063	0	0	0
Oprocentowanie zmienne								
Pożyczki udzielone	0	0	0	9 315	9 315	0	7 844	7 844

Wpływ spadku oprocentowania rynkowego na wysokość przychodów odsetkowych z udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela.

kwoty w tys. zł	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Pożyczki udzielone	7 345	7 844
Wpływ na wynik netto spadku WIBOR 3M o 1 p.p.*	59	64

* przedstawiony w tabeli wpływ na wynik kalkulowany jest w ujęciu rocznym; pożyczki zostały udzielone w okresie 19 września – 31 października 2008, więc rzeczywisty wpływ zmian stóp procentowych na wynik 2008 roku byłby odpowiednio mniejszy

Otwierane przez Spółkę lokaty pieniężne mają charakter krótkoterminowy, co wpływa na dostosowanie ich warunków do sytuacji rynkowej, ale jednocześnie zwiększa ryzyko stabilności przyszłych przepływów pieniężnych.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Co do zasady, Spółka nie stosuje instrumentów typu swap na stopę procentową ani innych podobnych, które mogłyby ograniczać ryzyko związane z fluktuacjami stopy procentowej.

24.1.2 Ryzyko walutowe

Selena FM S.A. prowadzi swoją działalność na terenie Polski, a jej walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Zestawienie otwartych pozycji denominowanych w walutach obcych przedstawia poniższa tabela.

Pozycja w walucie (tys. euro)	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności handlowe	0	466
Udzielone pożyczki	220	200
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	451	0
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-21	-21
Ekspozycja netto	650	645
Wpływ na wynik netto przy wzroście kursu o 30 gr./euro (tys. zł)	158	157

Ze względu na relatywnie małą ekspozycję walutową (zgodnie z powyższą tabelą), Spółka nie jest w ocenie Zarządu narażona na istotne ryzyko związane z fluktuacjami kursów walut. W związku z tym, nie są stosowane instrumenty zabezpieczające przepływy i otwarte pozycje walutowe.

24.2 Ryzyko kredytowe

Pozycje obciążone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w nocie 15. niniejszego sprawozdania finansowego,
- Należności krótkoterminowe, oraz
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ze względu na charakter działalności Spółki, aktywa finansowe (pożyczki, obligacje, należności handlowe) dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych. Zarząd regularnie monitoruje bieżącą i przewidywaną sytuację finansową tych spółek i jej wpływ na zdolność regulowania płatności wynikających z wymienionych wyżej instrumentów finansowych. Na dzień bilansowy nie stwierdzono istotnego ryzyka w tym zakresie.

W przypadku jednostek, co do których istnieje ryzyko utraty wartości udziałów w tych jednostkach, przeprowadzono testy na trwałą utratę wartości (patrz nota 14.4 niniejszego sprawozdania). Nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu minimalne. Środki pieniężne są zdeponowane na rachunkach w ING Bank Śląski.

Koncentracja ryzyka finansowego w Spółce wynika z faktu, że aktywa finansowe Spółki dotyczą przede wszystkim jednostek powiązanych, zgodnie z informacją w nocie 15 niniejszego sprawozdania. W ocenie Zarządu, ryzyko związane z jakością kredytową aktywów jest niskie.

24.3 Ryzyko związane z płynnością

W ocenie Zarządu ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu Spółki, na dzień bilansowy nie występuje istotne ryzyko płynności. Posiadane przez Spółkę środki pieniężne i ich ekwiwalenty zapewniają wielokrotne pokrycie wartości zobowiązań na dzień bilansowy (patrz również nota 26.1).

Wszystkie wykazane w bilansie zobowiązania mają termin zapadalności do 3 miesięcy, w tym 344 tys. zł jest płatne na żądanie (2008 rok: 89 tys. zł).

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 20.1 sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe, które mogą w przyszłości spowodować wypływ gotówki z jednostki. Maksymalna kwota wypływu dla poręczeń wobec dostawców to 2 233 tys. zł. W przypadku poręczenia udzielonego za spółkę Selena Co. S.A. ewentualny wypływ środków pieniężnych byłby możliwy 1 lipca 2011 roku (w kwocie wskazanej w nocie 20.1).

25. Instrumenty finansowe

25.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Dane w tys. zł	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Aktywa finansowe					
Obligacje	UdtW	80 720	84 038	79 387	85 317
Dopłaty zwrotne	PiN	2 283	2 273	2 283	2 273
Pożyczki udzielone	Pin	8 409	7 844	8 409	7 844
Należności handlowe i pozostałe należności	PiN	4 287	3 794	4 287	3 794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	24 050	22 614	24 050	22 614
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK	88	89	88	89
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	2 684	801	2 684	801

* użyte określenia

UdtW Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN Pożyczki i należności,
PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Znaczna część informacji, na podstawie których szacowana jest wartość godziwa instrumentów finansowych, ma charakter wysoce subiektywny i wynika z indywidualnej oceny Zarządu, w związku z czym może nie być dokładna. Wartość godziwa szacowana jest na dzień bilansowy. Kwoty, które zostaną faktycznie zrealizowane lub zapłacone w momencie zapadalności lub wymagalności poszczególnych instrumentów mogą się w znacznym stopniu różnić.

Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe – obligacje wyemitowane przez spółki zależne w wysokości 80,7 mln zł (zgodnie z tabelą powyżej) o stałym oprocentowaniu w wysokości określonej w nocie 15.1 niniejszego sprawozdania. Do określenia wartości godziwej tych obligacji na dzień bilansowy zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem rynkowej wartości stopy procentowej określonej na ten dzień bilansowy.

W przypadku pozostałych instrumentów finansowych ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

25.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane w tys. zł)	Kategoria zgodnie z MSR	Zysk/strata z tytułu:					
		odsetek	różnic kursowych	odpisów aktuali- zujących	wyceny	zbycia	Razem
Aktywa finansowe							
Obligacje	UdtW	6 009	-58	0	0	0	5 950
Dopłaty zwrotne	PiN	10	0	0	0	0	10
Pożyczki udzielone	PiN	401	-45	0	-408	0	-52
Należności handlowe i pozostałe należności	PiN	0	196	0	49	0	245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	534	359	0	0	0	893
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe*	WwWGpWF	0	0	0	0	57	57
				0	0	0	
Zobowiązania finansowe							
Pozostałe pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK	0	1	0	0	0	1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-2	-12	0	0	0	-13

* dotyczy instrumentów finansowych, które zostały rozliczone w 2009 roku i nie występowały na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na 31 grudnia 2008 roku

Rok zakończony 31 grudnia 2008 (dane w tys. zł)	Kategoria zgodnie z MSR	Zysk/strata z tytułu:					
		odsetek	różnic kursowych	odpisów aktuali- zujących	wyceny	zbycia	Razem
Aktywa finansowe							
Obligacje	UdtW	2 335	0	0	0	0	2 335
Dopłaty zwrotne	PiN	10	0	0	0	0	10
Pożyczki udzielone	PiN	111	118	-776	0	0	-547
Należności handlowe i pozostałe należności	PiN	0	212	0	0	0	212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 010	0	0	0	0	3 010
Zobowiązania finansowe							
Pozostałe pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	0	-18	0	0	0	-18
Inne zobowiązania finansowe*		-709	-2 178	0	-5 969	0	-8 406

* dotyczy instrumentów finansowych, które zostały rozliczone w 2008 roku i nie występowały na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na 31 grudnia 2008 roku

25.3 Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

26. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Spółki i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

26.1 Zadłużenie netto

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Przyjmuje się, że gdy zadłużenie netto wyliczone według powyżej opisanej formuły jest ujemne, wskaźnik dźwigni jest równy zero.

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 (tys. zł)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	88	89
Zobowiązania handlowe	1007	233
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 677	568
Zobowiązania razem	2 772	890
Środki pieniężne	-24 050	-22 614
Zadłużenie netto	-21 278	-21 724
Kapitały własne	195 194	196 345
Wskaźnik dźwigni	0%	0%

27. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

	2009	2008
Zarząd	3	1
Administracja	64	40
Razem	67	41

28. Program opcji pracowniczych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 grudnia 2007 roku przyjęło warunki i zasady funkcjonowania programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menedżerskiej Grupy Selena FM w latach 2008–2011. Program motywacyjny skierowany jest do: Członków Zarządu Seleny FM S.A., członków zarządów spółek zależnych, oraz kluczowej kadry kierowniczej Spółki albo spółek zależnych. W trakcie realizacji programu uczestnicy mogą uzyskać uprawnienia do objęcia łącznie nie więcej niż 326.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W latach 2008-2009 nie przyznano akcji w ramach programu motywacyjnego.

Zgodnie z uchwałą z 31 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza określiła cele biznesowe na rok 2010 i jednocześnie zobowiązała Zarząd do realizacji następujących działań:

- przydziału akcji na rok 2010 (z uwzględnieniem niewykorzystanej puli za rok 2008),
- ustalenia listy uczestników programów,

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające
(w tys. zł)

- wytyczenia indywidualnych celów dla każdego z uczestników programu,
- podpisania przez uczestników deklaracji przystąpienia do programu,
- określenia ilości akcji przypadających na każdego z uczestników programu.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego przydział akcji nie został zakończony i nie podpisano deklaracji przystąpienia do programu.

Wycena i ujęcie programu motywacyjnego w sprawozdaniu finansowym nastąpi zgodnie z zapisami MSS2 „Płatności w formie akcji”.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Objęcie kontroli nad spółką Matizol

W dniu 12 marca 2010 roku Spółka zakupiła 100% akcji jednostki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja–Matizol S.A.”. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 14.3 niniejszego sprawozdania.

Ponadto, w dniu 31 marca 2010 roku, Matizol otrzymał od Spółki pożyczkę o charakterze inwestycyjnym w kwocie 163,5 tys. euro.

Połączenie Spółek Selena Co. SA i Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o.

Status procesu połączenia spółek został opisany szczegółowo w nocie 14.3 niniejszego sprawozdania.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przelomski

Członek Zarządu

.....
Elżbieta A. Szymańska