



SELENA FM S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wrocław, 29 kwietnia 2011 roku

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.....	20
5. Segmenty operacyjne.....	21
6. Koszty operacyjne	22
7. Przychody i koszty finansowe.....	22
8. Podatek dochodowy	23
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
10. Działalność zaniechana	25
11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	25
12. Zysk przypadający na jedną akcję	25
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
14. Wartości niematerialne.....	27
15. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	28
16. Udzielone pożyczki	30
17. Pozostałe aktywa finansowe	31
18. Zapasy	32
19. Należności handlowe.....	32
20. Pozostałe należności	33
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwowe.....	35
23. Zobowiązania handlowe	36
24. Pozostałe zobowiązania	36
25. Kredyty i pożyczki otrzymane	36
26. Zobowiązania warunkowe	37
27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	38
28. Informacje o podmiotach powiązanych	39
29. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	41
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	41
31. Instrumenty finansowe	44
32. Zarządzanie kapitałem	45
33. Struktura zatrudnienia	46
34. Program opcji pracowniczych.....	46
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	48

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		154	0
Przychody ze sprzedaży usług		10 135	7 347
Przychody ze sprzedaży		10 289	7 347
Koszt własny sprzedaży	6	9 789	6 926
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		500	421
Pozostałe przychody operacyjne		133	67
Koszty sprzedaży	6	5	0
Koszty ogólnego zarządu	6	11 867	9 128
Pozostałe koszty operacyjne		10	22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-11 249	-8 662
Przychody finansowe	7.1	176 630	7 501
Koszty finansowe	7.2	107 880	409
Zysk (strata) brutto		57 501	-1 570
Podatek dochodowy	8	-1 972	-419
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		59 473	-1 151
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		59 473	-1 151
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):	12		
- podstawowy		2,62	-0,05
- rozwodniony		2,61	-0,05

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Wynik netto	59 473	-1 151
Koszty dodatkowe dotyczące nabycia udziałów w jednostce zależnej	-168	0
Całkowite dochody razem	59 305	-1 151

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13		1 577	41
Wartości niematerialne	14		3 342	1 022
Udziały w jednostkach zależnych	15		49 778	76 170
Pozostałe długoterminowe należności			32	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	16		7 457	7 345
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17		23 145	45 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 751	778
			88 082	130 791
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18		273	0
Należności handlowe	19		4 639	3 554
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			205	205
Pozostałe krótkoterminowe należności	20		106 905	735
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	16		2 978	1 063
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	17		54 315	37 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21		2 056	24 050
			171 371	67 175
SUMA AKTYWÓW			259 453	197 966
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22.1		1 136	1 136
Kapitał zapasowy	22.2		191 626	191 626
Pozostałe kapitały rezerwowe	22.3		9 968	9 530
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.4		52 207	-7 098
- zysk (strata) z lat ubiegłych			-7 266	-5 947
- zysk (strata) netto			59 473	-1 151
			254 937	195 194
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe	23		1 432	1 007
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	25		85	88
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24		2 999	1 677
Zobowiązania razem			4 516	2 772
SUMA PASYWÓW			259 453	197 966

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		57 501	-1 570
<i>Strata brutto z działalności zaniechanej</i>		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		71	97
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		298	102
Odsetki i dywidendy		-176 096	-6 419
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		107 228	302
Zmiana stanu należności	27	-1 659	-445
Zmiana stanu zapasów		-273	0
Zmiana stanu zobowiązań		2 319	3 219
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		0	-167
Pozostałe - emisja instrumentów kapitałowych	34	438	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-10 173	-4 881
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13,14	-3 009	-1 044
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	15	-19 900	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	17.1	-1 428	-8 078
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	135
Dywidendy i odsetki otrzymane		8 409	5 714
Udzielenie pożyczek	16	-4 116	-1 399
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	16	2 300	300
Otrzymane spłaty obligacji	17.1	5 923	10 689
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-11 821	6 317
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		0	0
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-21 994	1 436
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		-21 994	1 436
<i>Środki pieniężne na początek okresu</i>		24 050	22 614
<i>Środki pieniężne na koniec okresu</i>		2 056	24 050

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 136	191 626	9 530	-7 098	0	195 194
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	59 473	59 473
Inne dochody	0	0	0	-168	0	-168
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-168	59 473	59 305
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego	0	0	438	0	0	438
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 136	191 626	9 968	-7 266	59 473	254 937

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 136	191 626	9 530	-5 947	0	196 345
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-1 151	-1 151
Całkowite dochody razem	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

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, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Od 2011 roku spółka przejęła również od swojej jednostki zależnej (Selena Co. S.A.) funkcję dystrybucji produktów na rynki zagraniczne oraz funkcję nadzoru właścicielskiego nad zagranicznymi jednostkami zależnymi, zgodnie z informacją zawartą w nocie 15.4 niniejszego sprawozdania. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 grudnia 2010 roku zmieniono statut spółki Selena FM S.A., rozszerzając zakres jej działalności stosownie do objętych przez nią nowych funkcji.

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

1.2 Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W powyższym składzie Zarząd Spółki funkcjonuje od dnia 1 marca 2009 roku. Do tego dnia Krzysztof Domarecki sprawował funkcję Zarządu jednoosobowo.

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 Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

2.1.2 Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3 Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2009 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 29 kwietnia 2011 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 złoty, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w 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.

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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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 2009 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów lub zmianą polityki rachunkowości przez Zarząd Grupy.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok wykazano zgromadzone do 31 grudnia 2009 roku koszty w kwocie 168 tys. zł poniesione w związku z projektami akwizycji nowych spółek, które ostatecznie nie zostały zrealizowane. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy koszty te zostały prezentowane w sposób analogiczny.

Analizę wpływu zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku przedstawiono w kolejnym punkcie niniejszej noty.

3.2 Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia listę nowych standardów i interpretacji obowiązujących Spółkę od 1 stycznia 2010 roku.

MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony)* – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany zasad ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te mogą wpływać na kwotę wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach. Wpływ zmiany ww. standardów na sprawozdanie spółki został opisany poniżej.

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

MSSF 2 Płatności w formie akcji – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF - opublikowane w maju 2008 roku oraz w kwietniu 2009 roku, nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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:

Zmiany do MSSF (maj 2010 roku); w maju 2010 roku Rada wydała zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdawczość Spółki.

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,

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,

KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,

Faza pierwsza standardu *MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011 roku.

Zmiany do *MSSF 7 Instrumenty finansowe* – obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2011 roku; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;

Zmiany do *MSR 12 Podatek dochodowy* – obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2012 roku; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;

Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* – obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2011 roku; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;

W ocenie Zarządu, zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z pozostałymi fazami. Wdrożenie standardu jest planowane na 1 stycznia 2013 roku.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
1 USD	2,9641	2,8503
1 EUR	3,9603	4,1082

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 użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W przypadku środków trwałych, które składają się z komponentów o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębne okresy użytkowania, komponenty te są wyodrębniane. 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 okresie ekonomicznej użyteczności składnika aktywów.

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

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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 pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Środki trwałe w budowie obejmują środki trwałe będące 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 okresu, w którym dokonano weryfikacji.

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 bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje jako koszt 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 na dzień ujęcia wycenia się w cenie nabycia. 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 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.

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 usunięcia składnika 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 odzyskiwalna, dokonywana jest analiza udziałów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych udziałów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej, 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 kosztów finansowych,

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,
- Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pozostałe zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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 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 termin ich zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniami 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 lub
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie lub
- 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 wyceniane 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 w 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 pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości. 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 odroczone, 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.

Selena FM S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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.

Umową gwarancji finansowej 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.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to zobowiązania niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej

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 nastąpiła utrata wartości, 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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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 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 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość stanu końcowego zapasów wyceniana jest poprzez ustalenie wartości jego rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

3.4.10 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 jest szacowany, 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 przed opodatkowaniem 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.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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

3.4.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

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

3.4.12 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.

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.

3.4.13 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.

3.4.14 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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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.

3.4.15 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.

3.4.16 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.

3.4.16.1 Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane, jeżeli istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.4.16.2 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.

3.4.16.3 Odsetki

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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

3.4.16.4 Dywidendy

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

3.4.16.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

3.4.17 Podatki

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

3.4.17.2 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.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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 odroczone 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.

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 dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

3.4.17.3 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 pozostałych należności lub zobowiązań.

3.4.18 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.

Zysk rozwodniony na akcję oblicza się oblicza się przez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie potencjalnych akcji zwykłych na akcje.

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.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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 ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej stosowanej w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w nocie 15.4.

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. Nie osiągnięcie takich wyników 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 nocie 31.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Ze względu na przejęcie przez Spółkę od początku 2011 roku funkcji dystrybutora globalnego, od 2011 roku działalność ta będzie wykazywana jako osobny segment działalności. Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1.1 niniejszego sprawozdania.

Ocena efektywności działalności Spółki opiera się na danych, które przygotowywane są zgodnie z wytycznymi MSR/MSSF.

Ponad 98% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych; szczegółową specyfikację odbiorców usług zawiera nota 28.2 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.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

6. Koszty operacyjne

6.1 Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 6.2)	10 128	7 530
Usługi obce, w tym:	8 706	5 861
<i>Doradztwo</i>	5 235	3 222
<i>Koszty wynajmu lokali i samochodów</i>	2 089	1 924
<i>Pozostałe usługi</i>	1 382	715
Zużycie materiałów i energii	388	334
Podatki i opłaty	200	144
Amortyzacja	71	97
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym	1 970	1 662
<i>Podróże służbowe</i>	1 307	1 284
<i>Inne koszty</i>	663	378
Razem	21 463	15 628
Koszt sprzedanych towarów	198	426
Koszt działalności operacyjnej, w tym	21 661	16 054
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	9 789	6 926
<i>Koszty sprzedaży</i>	5	0
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	11 867	9 128

6.2 Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. zł	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009
Wynagrodzenie	8 776	6 507
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 043	900
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	309	123
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym prezentowane jako:	10 128	7 530
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	4 526	3 132
<i>Koszty sprzedaży</i>	2	0
<i>Koszty ogólne zarządu</i>	5 600	4 398

Wykazane powyżej koszty obejmują również koszty uruchomionego programu opcji menadżerskich opisanego w nocie 34 (w 2010 roku – 438 tys. zł).

7. Przychody i koszty finansowe

7.1 Przychody finansowe

W dniu 24 czerwca 2010 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Carina Silicones Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie jednemu właścicielowi, tj. spółce Selena FM SA, dywidendy z części zysku za rok 2009 w kwocie 2 000 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2009 oraz części zysku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 168 386 tys. zł. Na spółkę Selena FM S.A. zgodnie z proporcją posiadanych udziałów (99,95%) przypadła kwota 168 302 tys. zł. Dniem wypłaty dywidendy był 30 czerwca 2010 roku. Dywidenda została rozliczona w sposób opisany w nocie 20.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

	Dane w tys. zł	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		170 302	0
Odsetki, w tym:		5 841	6 943
<i>Od obligacji (nota 17.1)</i>		5 256	6 009
<i>Od pożyczek i dopłat (nota 16)</i>		538	400
<i>Od środków pieniężnych</i>		47	534
Skorygowane odsetki od należności przejętej w ramach rozliczenia dywidendy (nota 20)		409	0
Różnice kursowe		0	441
Pozostałe		78	117
Suma		176 630	7 501

7.2 Koszty finansowe

	Dane w tys. zł	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009
Odpis aktualizujący wartość udziałów w Selena Co.		107 714	0
Wycena pożyczki dla Tytan EOS do wartości godziwej		0	408
Ujemne różnice kursowe		166	0
Pozostałe koszty finansowe		0	1
Suma		107 880	409

W związku ze zmianą zasad funkcjonowania Centrali Grupy i związanym z tym przejęciem przez Spółkę funkcji pełnionych dotychczas przez jednostkę zależną Selena Co. S.A. nastąpiła zmiana podejścia do analizy Seleny Co. dla potrzeb testów na utratę wartości. Konsekwencją tej zmiany jest dokonanie odpisu aktualizującego wartość udziałów w Selena Co. Zasady dokonania odpisu zostały szczegółowo opisane w nocie 15.4 niniejszego sprawozdania.

Odpis nie ma wpływu na dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Selena FM.

8. Podatek dochodowy

8.1 Obciążenie podatkowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Podatek dochodowy za bieżący okres		0	0
Zmiana podatku dochodowego odroczonego		-1 972	-419
Obciążenie podatkowe za rok		-1 972	-419

8.2 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 2010 roku i rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	57 501	-1 570
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	10 925	-298
Nieujęte straty podatkowe	0	87
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania / przychody nie podlegające opodatkowaniu, w tym:	-12 897	-207
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w Selena Co.	21 755	-
- z tytułu otrzymanych dywidend	-32 357	-
- pozostałe	-2 295	-207
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-1 972	-419
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	-3,4%	26,7%

8.3 Odroczony podatek dochodowy

Dane w tys. zł	Bilans na 31 grudnia 2010	Rachunek wyników 2010	Bilans na 31 grudnia 2009	Rachunek wyników 2009
<i>Należności z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonej pożyczki</i>	56	54	2	-15
<i>Należności z tytułu nie otrzymanych odsetek od obligacji</i>	115	-220	335	-109
<i>Należności z tytułu nie otrzymanych innych odsetek</i>	22	0	22	-10
<i>Wycena obligacji wg zamortyzowanego kosztu</i>	26	26	0	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	219	-141	360	-134
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	25	1	26	11
<i>Straty podatkowe do odliczenia</i>	1 436	-645	791	-87
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	0	13	13	0
<i>Rezerwa na koszty badania bilansu</i>	17	-6	11	2
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	55	-17	38	-17
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	320	-153	167	-155
<i>Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń</i>	0	0	0	39
<i>Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych odsetek</i>	16	0	16	0
<i>Dyskonto należności od Selena Co.</i>	952	-952	0	0
<i>Opcje menedżerskie</i>	83	-83	0	0
<i>Wycena godziwa od pożyczki Tytan EOS</i>	65	12	77	-77
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 970	-1 832	1 138	-284
<i>Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 970	-1 832	1 138	-284
<i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę</i>	2 751		778	

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidendy.

W prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF 21 marca 2008 roku Spółka zadeklarowała, że po zrealizowaniu programu intensywnego rozwoju w pierwszych trzech latach po emisji, na podstawie planowanych inwestycji i prognoz finansowych, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 25%-50% zysku netto, począwszy od podziału zysku netto za rok obrotowy 2010.

W ramach realizacji powyższych zapisów, Zarząd Selena FM S.A. rekomenduje wypłatę z zysku 2010 roku dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 7.271.680 zł, tj. 0,32 zł za akcję. Poziom ten stanowi 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy za rok 2010.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

10. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

11. 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.

12. 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.

Ilość akcji zwykłych w 2010 i 2009 roku nie zmieniła się.

W związku z realizacją programu motywacyjnego opartego na akcjach, w 2011 roku może zostać wyemitowane i objęte po cenie 1 zł/szt. do 111.800 nowych akcji, zgodnie z informacją zawartą w nocie 34. niniejszego sprawozdania. Transakcja ta może mieć wpływ na rozwodnienie zysku na akcję. Efekty potencjalnego rozwodnienia prezentowane są w tabeli poniżej.

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące zysku oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję.

		Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zysk/(strata) netto	zł	59 473 284	-1 151 299
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 724 000	22 724 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	2,62	-0,05
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych skorygowany o efekt rozwodnienia	zł	59 402 767	-1 151 299
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 750 975	22 724 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	2,61	-0,05

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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	69	116	0	11	0	196
Nabycie	0	248	766	3	606	1 623
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	491	0	0	-491	0
Przeniesienie z wartości niematerialnych	0	0	0	0	-68	-68
Stan na 31 grudnia 2010 roku	69	855	766	14	47	1 751
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	37	107	0	11	0	155
Amortyzacja w okresie	4	14	1	0	0	19
Stan na 31 grudnia 2010 roku	41	121	1	11	0	174
Wartość netto						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	32	9	0	0	0	41
Stan na 31 grudnia 2010 roku	28	734	765	3	47	1 577

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	69	54	0	11	0	134
Nabycie	0	62	0	0	0	62
Stan na 31 grudnia 2009 roku	69	116	0	11	0	196
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	34	49	0	11	0	94
Amortyzacja w okresie	3	58	0	0	0	61
Stan na 31 grudnia 2009 roku	37	107	0	11	0	155
Wartość netto						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	35	5	0	0	0	40
Stan na 31 grudnia 2009 roku	32	9	0	0	0	41

W 2010 i 2009 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

Tabele prezentują wartość netto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wzrost wartości netto urządzeń związany jest z uruchomieniem platformy SAP BI oraz systemu finansowo-księgowego Impuls. Wzrost wartości środków transportu wynika ze zmiany struktury organizacyjnej Centrali Grupy (zmiana opisana w nocie 15.4 niniejszego raportu) i jest związany z przenoszeniem działalności operacyjnej spółki Selena Co. S.A. (w tym środków transportu) do jednostki dominującej – Selena FM S.A.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

14. Wartości niematerialne

Dane w tys. zł	Patenty i licencje	Oprogramo- wanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	21	87	0	973	1 081
Nabycie	23	5	112	2 165	2 305
Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie	115	2 449	0	-2 564	0
Przeniesienie między grupami	7	-7	0	0	0
Przeniesienie ze środków trwałych	0	0	0	68	68
Stan na 31 grudnia 2010 roku	165	2 534	112	642	3 454
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	13	46	0	0	59
Amortyzacja w okresie	8	24	20	0	52
Inne korekty	1	-1	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 roku	22	69	20	0	112
Wartość netto					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	8	41	0	973	1 022
Stan na 31 grudnia 2010 roku	143	2 465	92	642	3 342

Dane w tys. zł	Patenty i licencje	Oprogramo- wanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	8	81	0	0	89
Nabycie	13	6	0	973	993
Stan na 31 grudnia 2009 roku	21	87	0	973	1 081
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	3	21	0	0	24
Amortyzacja w okresie	10	25	0	0	35
Stan na 31 grudnia 2009 roku	13	46	0	0	59
Wartość netto					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	5	60	0	0	65
Stan na 31 grudnia 2009 roku	8	41	0	973	1 022

Tabele prezentują wartość netto wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wzrost wartości oprogramowania związany jest z kosztami wdrożenia i oddaniem do użytkowania platformy informatycznej SAP BI oraz programu finansowo-księgowego Impuls. Wartości niematerialne w budowie dotyczą etapów tych dwóch projektów, które zostaną oddane do użytkowania w 2011 roku.

Nie stwierdzono faktów mogących wskazywać na ryzyko utraty wartości pozycji wartości niematerialnych w budowie.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

15. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

15.1 Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Selena Co S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	50,00%	50,00% *
Orion Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent pian PU i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95% **
Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryć dachowych, dystrybutor	100,00%	-
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%
RCoCT (dawniej: Siloxane Sp. z o.o.)	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50% ***

* 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.

** pozostałe udziały należą do Anny Kozłowskiej (członek RN Selena FM S.A.)

*** pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Prezes Zarządu) Selena FM S.A.

15.2 Wartość udziałów

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

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Selena Co S.A.		107 714	51 714
Selena S.A.		11 087	11 087
Orion sp. z o.o.		7 125	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
PMI Izolacja-Matizol S.A.		18 500	0
Research Centre of Construction Technology (dawniej: Siloxane sp. z o.o.)		1 400	0
Wartość udziałów brutto		157 492	76 170
Odpis aktualizujący wartość udziałów (Selena Co. S.A. - nota 15.4)		107 714	0
Wartość udziałów wykazana w bilansie		49 778	76 170

15.3 Udziały PMI Izolacja Matizol

W dniu 12 marca 2010 roku Selena FM S.A. nabyła od spółki Boryszew S.A. 100% akcji spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja-Matizol S.A.” w Gorlicach (dalej: Matizol). Cena nabycia wyniosła 18,5 mln zł.

Matizol specjalizuje się w produkcji pokryć dachowych (papy, gonty papowe, lepiki, masy asfaltowe), które wytwarzane są w dwóch zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Gorlicach i Chełmży. Transakcja stanowi element realizacji przez Grupę strategii rozwoju sprzedaży w segmencie materiałów budowlanych.

Selena FM S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Polityki rachunkowości i noty objaśniające

15.4 Udziały w Selena Co. S.A.

W 2010 roku Selena FM S.A. realizowała program optymalizacji struktury organizacyjnej i kapitałowej Grupy poprzez zmianę zasad funkcjonowania Centrali Grupy oraz restrukturyzację wierzytelności wewnątrzgrupowych. Zmiana zasad funkcjonowania Centrali (przejęcie dystrybucji zagranicznej i zarządzania jednostkami zagranicznymi przez spółkę Selena FM S.A.) ma na celu podniesienie efektywności operacyjnej Grupy w zakresie zarządzania przepływami pieniężnymi, kapitałem obrotowym oraz ryzykiem walutowym, wzmocnienie nadzoru właścicielskiego nad działalnością spółek zagranicznych, a także optymalizację struktur zarządczych.

W ramach programu optymalizacji dokonano konwersji zadłużenia spółki Selena Co. wobec Selena FM. Spółka Selena Co. w dniu 16 listopada 2010 roku dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1,7 mln zł. Nowe akcje zostały w całości objęte przez Selena FM w zamian za wkład niepieniężny w wysokości 56 mln zł. Środki te zostały przeznaczone na spłatę części wierzytelności, którą Selena FM S.A. nabyła od podmiotu zależnego Orion sp. z o.o. (nota 20). Transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy spółki Selena FM ani na wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej.

W dniu 16 listopada 2010 roku Selena FM S.A. podpisała przedwstępną umowę zakupu należących dotychczas do Selena Co. S.A. udziałów w spółkach zagranicznych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Selena FM. Umowa będzie realizowana poprzez zawieranie indywidualnych umów sprzedaży udziałów w poszczególnych spółkach w terminie 7 miesięcy od dnia 1 grudnia 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku.

W wyniku realizacji programu optymalizacji zmianie uległa rola i funkcja Selena Co. S.A. w Grupie. W związku z redukcją przedmiotu działalności Selena Co., a zatem ograniczeniem możliwości generowania przepływów pieniężnych w przyszłych okresach, dokonano testu na utratę wartości udziałów tej spółki. Ze względu na zmianę zasad funkcjonowania spółki zmianie uległa również koncepcja określania ośrodka generującego środki pieniężne. Dotychczas wartość udziałów w Selena Co. porównywana była do prognozowanych łącznych (skonsolidowanych) przepływów pieniężnych generowanych przez działalność operacyjną Selena Co. oraz przez jej jednostki zależne (zagraniczne). W związku z przekazaniem całości działalności operacyjnej z Selena Co. do Selena FM oraz planowaną sprzedażą jednostek zagranicznych z Selena Co. do Selena FM, analiza potencjalnej utraty wartości udziałów w Selena Co. na dzień 31 grudnia 2010 roku została przeprowadzona przy następujących założeniach:

- Przedmiotem analizy jest łączne zaangażowanie Selena FM w spółkę Selena Co, tj. wartość udziałów (107,7 mln zł), zakupionych obligacji (34,1 mln zł, nota 17.1), oraz nie rozliczone saldo należności przejętych od Orion sp. z o.o. w ramach rozliczenia dywidendy (105,8 mln zł, nota 20.).
- Przyszłe przepływy pieniężne generowane przez Selena Co. pochodzić będą z:
 - Sprzedaży udziałów w zagranicznych jednostkach zależnych po cenie odpowiadającej ich wartości rynkowej,
 - Przepływów generowanych przez spółkę Selena SA, proporcjonalnie do udziału Selena Co. w kapitale tej spółki (Selena Co posiada 50% udziałów w Selena S.A.)
 - Posiadanych przez spółkę Selena Co. praw do korzystania ze znaków towarowych na rynkach zagranicznych.

Na podstawie porównania łącznego zaangażowania spółki Selena FM w spółkę Selena Co. oraz wartości przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez istniejące w spółce Selena Co. aktywa (z uwzględnieniem faktu sprzedaży udziałów w spółkach zagranicznych do Selena FM) dokonano na dzień 31 grudnia 2010 roku odpisu w aktualizującego 100% wartość udziałów w spółce Selena Co., tj. 107,7 mln zł. Wartość pozostałych aktywów zaangażowanych w spółkę Selena Co. (obligacje i należność) jest w ocenie Zarządu odzyskiwalna.

Odpis został ujęty w kosztach finansowych spółki Selena FM (nota 7.2 niniejszego sprawozdania).

Odpis nie ma wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Selena FM.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

15.5 Udziały w Orion sp. z o.o.

Wzrost wartości udziałów spółki Orion sp. z o.o. wynika z transakcji wypłaty dywidendy (transakcja opisana w nocie 7.1) – wartość godziwa należności przejętych w wyniku tej transakcji (z uwzględnieniem dyskonta z tytułu planowanych terminów rozliczenia należności) była o 5.422 tys. zł niższa od ich wartości nominalnej. Różnica zwiększyła wartość udziałów w spółce przekazującej należności, tj. w Orion sp. z o.o.

15.6 Udziały w Research Centre of Construction Technology sp. z o.o.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Selena FM S.A. zakupiła udziały większościowe w spółce RCoCT od spółki Selena Co. S.A. za kwotę 1 zł. W tym samym dniu dokonano podwyższenia kapitału podstawowego spółki z 200 tys. zł do 300 tys. zł. Nowe udziały zostały objęte przez Selena FM S.A. za kwotę 1,4 mln zł.

16. Udzielone pożyczki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009	Udzielenie	Splata	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Wycena	31 grudnia 2010
a) Selena Co. S.A.	158		-150	2	-10		0
b) Tytan EOS sp. z o.o.	7 345		-200	339	-93	66	7 457
c) PMI Izolacja-Matizol S.A.	0	3 400	-1 950	48	-17	-63	1 418
d) Nurichem	905	716		139	-120	-80	1 560
	8 408						10 435

a) Na mocy umowy z 27 sierpnia 2009 roku, Selena FM S.A. udzieliła spółce zależnej Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. (spółka połączyła się 31 marca 2010 roku z Selena Co. S.A.) pożyczki w kwocie 450 tys. zł (oprocentowanie stałe 5,55%). Część pożyczki w kwocie 300 tys. zł została spłacona w dniu 31 grudnia 2009 roku, a pozostałe 150 tys. zł do dnia 29 kwietnia 2010 roku.

Ponadto, w ramach restrukturyzacji majątku spółki Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. przeprowadzonego w 2007 roku (opisane szczegółowo w nocie 20. jednostkowego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. za rok 2008), Selena FM S.A. prezentowała aktywo z tytułu pożyczki udzielone spółce Sima w kwocie 200 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2008 roku, całość należności została objęta odpisem aktualizującym. W 2010 roku pożyczka została spisana w korespondencji z odpisem aktualizującym.

b) Na saldo składają się 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). Datę spłaty pożyczek ustalono na 31 grudnia 2010 roku. W dniu 9 marca 2010 roku wszystkie 4 umowy zostały aneksowane – aneks przewiduje przesunięcie terminu spłaty na dzień 31 grudnia 2013 roku. W 2010 roku spłacone zostało 200 tys. zł z kwoty głównej pożyczek.

c) Na saldo składają się 2 pożyczki – 750 tys. zł (udzielona 12 maja 2010 roku, oprocentowanie stałe 5,85%; płatna do 30 września 2010 roku; termin spłaty pożyczki przedłużono aneksem do dnia 31 grudnia 2011 roku) oraz 161 tys. euro (udzielona 8 listopada 2010 roku, oprocentowanie stałe 3,75%, a termin ostatecznej spłaty ustalono na 31 marca 2011 roku); obie pożyczki zabezpieczone są weksłami in blanco. Ponadto, w dniu 31 sierpnia 2010 roku Matizol spłacił pożyczki z 25 maja 2010 roku (327 tys. euro) oraz z 23 marca 2010 roku (163 tys. euro).

d) 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.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

dystrybutorem produktów Grupy Selena wytwarzanych przez spółkę Hamil Selena Co. (jednostka stowarzyszona). Pożyczka jest oprocentowana stałą stopą procentową w wysokości 9% i ma charakter inwestycyjny. Zabezpieczeniem pożyczki jest zastawu na maszynach będących przedmiotem inwestycji. Do 31 grudnia 2009 roku pożyczkobiorca otrzymał 220 tys. euro, a w dniu 7 stycznia 2010 roku – pozostałą część pożyczki (170 tys. euro). Termin spłaty pożyczki upłynął 7 stycznia 2011 roku. Na wniosek pożyczkobiorcy termin spłaty zostanie przedłużony do 31 grudnia 2011 roku. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania uzgadniane są szczegóły prolongaty.

17. Pozostałe aktywa finansowe

17.1 Zestawienie pozostałych aktywów finansowych

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009	Emisja	Wykup	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Wycena	31 grudnia 2010	Termin spłaty
Obligacje								
a) Selena Co.S.A.	37 410		-2 663	2 402	-2 996	-84	34 069	2013-12-31
b) Libra sp. z o.o.	18 658		-2 306	1 200	-1 306	-22	16 224	2011-12-31
c) Selena SA	12 000			818	-818		12 000	2011-12-31
d) Carina Silicones	6 000			409	-409		6 000	2011-12-31
e) Orion sp. z o.o.	6 652		-953	417	-638		5 478	2011-12-31
f) Syrius Investment sarl	0	1 428		10		-42	1 396	2011-07-26
	80 720	1 428	-5 923	5 256	-6 167	-148	75 167	
<i>W tym długoterminowe</i>	43 152						20 852	
Dopłaty do kapitału								
g) Orion sp. z o.o.	1 183			10			1 193	
h) Libra sp. z o.o.	1 100						1 100	
	2 283	0	0	10	0	0	2 293	
<i>W tym długoterminowe</i>	2 283						2 293	
Suma	83 003	1 428	-5 923	5 266	-6 167	-148	77 460	
<i>W tym długoterminowe</i>	45 435						23 145	

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

- emisja z 15 maja 2008 roku w wysokości 8 000 tys. zł; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup w terminie do 31 grudnia 2010 roku; oprocentowanie stałe 6,82%; ostateczny termin spłaty przedłużony do 31 grudnia 2013 roku aneksem z 1 lipca 2010 roku; w 2010 roku dokonano wykupu obligacji na łączną kwotę 2 663 tys. zł (1.700 tys. zł w dniu 25 stycznia 2010 roku oraz 963 tys. zł z dnia 10 listopada 2010 roku);
- emisja z 5 listopada 2008 roku w wysokości 28 000 tys. zł; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup w terminie do 31 grudnia 2010 roku, oprocentowanie stałe 7,05%; ostateczny termin spłaty przedłużono do 31 grudnia 2013 aneksem z 1 lipca 2010 roku.

b) 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; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie stałe 6,82%; termin spłaty przedłużono do 31 grudnia 2013 aneksem z dnia 29 czerwca 2010 roku; część emisji w wysokości 900 tys. zł została spłacona 22 lipca 2010 roku
- emisja z 24 czerwca 2008 roku w łącznej wysokości 5.625 tys. zł; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie stałe 6,82%; ostateczny termin spłaty przedłużono do 31 grudnia 2011 aneksem z dnia 29 czerwca 2010 roku; część emisji w wysokości 1.406 tys. zł została spłacona 22 lipca 2010 roku

Ponadto, 28 stycznia 2011 roku Libra sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji w wysokości 4.419 tys. zł.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

c) 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; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie stałe 6,82%; ostateczny termin spłaty przedłużono do 31 grudnia 2011 roku aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku,
- emisja z 24 czerwca 2008 roku w wysokości 3 000 tys. zł; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie stałe 6,82%; termin spłaty przedłużono do dnia 31 grudnia 2011 roku aneksem z dnia 1 lipca 2010 roku.

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; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie stałe 6,82%; termin spłaty przedłużono do dnia 31 grudnia 2011 roku aneksem z 31 grudnia 2010 roku.

e) 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 (seria spłacona w dniu 31 sierpnia 2010 roku), „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 obligacji na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 5 478 tys. zł; warunki na dzień 31 grudnia 2009 roku: wykup do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie stałe 6,82%; termin płatności przedłużono do 31 grudnia 2011 roku aneksem z dnia 31 grudnia 2010 roku.

f) obligacje wyemitowane w dniu 19 października 2010 roku przez Sirius Investments sarl (jednostka powiązana) na kwotę 350 tys. euro; wykup obligacji zgodnie z umową przewidziany jest na 26 lipca 2011 roku, oprocentowanie jest stałe i wynosi 3,75% (poziom rynkowy); transakcja jest traktowana jako średnioterminowa lokata wolnych środków.

g,h) Dopłaty zwrotne nałożone na Selena FM S.A. zgodnie z art. 177 Kodeksu spółek handlowych; zwrot dopłat może nastąpić po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zamierzonym zwrocie w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Spółki.

18. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Towary		273	0
Odpis aktualizujący		0	0
Zapasy netto w bilansie		273	0

Saldo zapasów na dzień 31 grudnia 2010 roku związane jest z rozpoczęciem procesu przeniesienia działalności handlowej spółki zależnej Selena Co. S.A. do spółki Selena FM S.A.

19. Należności handlowe

19.1 Wiekowanie należności handlowych

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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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

Dane w tys. zł	Suma	W terminie	Przeterminowane (przeterminowanie w dniach)						
			<30	30-60	60-90	90-120	120-150	150-180	>180
od j. powiązanych	4 614	2 085	269	158	906	134	134	330	598
od j. niepowiązanych	25	14	1	2	2	0	0	4	2
Suma na 31 grudnia 2010	4 639								
od j. powiązanych	3 546	1 941	144	113	113	93	93	79	970
od j. niepowiązanych	8	8	0	0	0	0	0	0	0
Suma na 31 grudnia 2009	3 554								

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

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zawiera nota 28.2 niniejszego sprawozdania.

20. Pozostałe należności

Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności od Selena Co. przejęte w ramach rozliczenia dywidendy	105 798	0
Należności z tytułu VAT	646	198
Zaliczki na poczet dostaw	460	260
Skapitalizowane koszty projektów inwestycyjnych	0	168
Pozostałe	0	109
Suma	106 904	735

W dniu 30 czerwca 2010 roku Selena FM S.A. zawarła umowę trójstronną z jednostkami zależnymi Orion Sp. z o.o. i Selena Co. S.A. regulującą sposób rozliczenia dywidendy opisanej w nocie 7. niniejszego sprawozdania. W ramach rozliczenia zobowiązania z tytułu dywidendy, Orion Sp. z o.o. dokonał przeniesienia swoich należności od Selena Co. SA w kwocie 168 232 tys. na Selena FM S.A. Selena FM S.A. dokonała następnie kompensaty części uzyskanych należności od Seleny Co. w kwocie 362 tys. zł ze zobowiązaniami wobec tej spółki. Pozostała kwota należności została na dzień początkowego ujęcia wyceniona do wartości godziwej, z uwzględnieniem spodziewanego terminu ich rozliczenia.

W dniu 16 listopada 2010 roku Selena Co. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1,7 mln zł. Nowe akcje zostały w całości objęte przez Selena FM w zamian za wkład niepieniężny w wysokości 56 mln zł. Środki te zostały przeznaczone na spłatę części opisanej powyżej wierzytelności.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, wartość tej należności została powiększona o odsetki wynikające z rozliczenia należności zgodnie ze zamortyzowanym kosztem oraz pomniejszona w związku planowaną zmianą terminów rozliczenia należności o łączną kwotę 409 tys. zł (przychód finansowy wykazany w nocie 7).

21. 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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Rachunki bankowe		2 014	10 022
Kasa		42	19
Lokaty krótkoterminowe		0	14 009
Suma		2 056	24 050

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 4 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych poniżej (31 grudnia 2009 roku: 3 mln zł).

Umowa o limit wierzytelności w Raiffeisen Bank Polska S.A. (20 mln zł)

Umowa z 25 czerwca 2009 roku dla Selena FM oraz spółek zależnych Orion sp. z o.o., Libra sp. z o.o. i Selena Co. S.A. z limitem 20 mln zł (w tym Selena FM S.A.: 1 mln zł). Kredyt nie jest zabezpieczony na majątku i podlega spłacie 30 czerwca 2011 roku. Każdy z kredytobiorców wyraził zgodę na poddanie się egzekucji do kwoty 30 mln zł.

Umowa kredytu odnawialnego w DZ Bank Polska S.A. (25 mln zł)

Umowa z 24 września 2009 roku dla Selena FM oraz spółek zależnych Selena S.A., Libra sp. z o.o., Tytan EOS sp. z o.o., Selena Co. S.A. z limitem 25 mln zł (w tym dla Selena FM: na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 mln zł, na dzień podpisania niniejszego sprawozdania 19 mln zł). Kredyt podlega spłacie do dnia 24 września 2012 roku i jest zabezpieczony na majątku spółki Libra sp. z o.o. (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 zgodę do wystawienia przez bank tytułu egzekucyjnego do kwoty 50 mln zł.

Umowa linii kredytowej w Fortis Bank Polska (25 mln zł)

Umowa z dnia 21 grudnia 2010 roku dla Selena FM oraz spółek zależnych Selena S.A., Tytan EOS sp. z o.o. oraz PMI Izolacja-Matizol S.A. do łącznego limitu 25 mln zł (w tym dla Selena FM: 1 mln zł). Limit obowiązuje do dnia 19 grudnia 2012 roku. Zabezpieczeniem są wybrane należności oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia należności spółki Selena S.A. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Umowa limitu kredytowego w ING Bank Śląski S.A. (25 mln zł) – zdarzenie po dacie bilansu

Umowa z 21 lutego 2011 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones sp. z o.o. oraz Orion sp. z o.o. do kwoty 25 mln zł (w tym 10 mln zł dla Selena FM S.A.). Limit obowiązuje do dnia 31 stycznia 2014 roku. Zabezpieczeniem umowy jest hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln zł na nieruchomościach należących do spółki Carina Silicones sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach tej spółki oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwowe

22.1 Kapitał podstawowy

22.1.1 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 2010 roku zmianie.

22.1.2 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.

22.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
Krzysztof Domarecki	41,97%	50,66%	41,97%	50,66%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*	35,43%	30,12%	35,43%	30,12%
	77,40%	80,78%	77,40%	80,78%

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

22.2 Kapitał zapasowy

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

W 2010 roku wartość kapitału zapasowego nie zmieniła się. Poszczególne pozycje kapitału zapasowego wykazane w powyższej tabeli zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2009.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

22.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 kwota została ujęta w 2007 roku w wyniku połączenia spółek Selena FM Sp. z o.o. oraz Domarecki i Wspólnicy sp. j. Szczegółowy opis transakcji znajduje się w sprawozdaniu spółki za 2009 rok.

Ponadto, w 2010 roku uruchomiony został program opcji menadżerskich opisany w nocie 34. niniejszego sprawozdania. Koszt programu ujmowany jest w kosztach działalności operacyjnej, a odpowiadające mu zwiększenie kapitału - w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kapitałach. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w pozycji „pozostałe kapitały rezerwowe” wykazano zwiększenie w wysokości 438 tys. zł.

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

23. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		378	291
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych		1 054	716
Suma zobowiązań handlowych		1 432	1 007

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj są rozliczane w terminach 60-dniowych.

Informacje dotyczące rozrachunków z podmiotami powiązаныmi przedstawiono w nocie 28.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

24. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		1 699	933
Zobowiązania inwestycyjne		943	466
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		316	209
Pozostałe zobowiązania		41	69
Suma pozostałych zobowiązań		2 999	1 677

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

W ramach konwersji zadłużenia Spółki wobec Sirius 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 do końca 2010 roku ani do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

26. Zobowiązania warunkowe

26.1 Poręczenia udzielone jednostkom 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. (Quilosa) w Hiszpanii, 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 poziomu zadłużenia finansowego netto w stosunku do stanu na dzień przejścia):

- 10,8 mln euro,
- mnożnik EBITDA nabywanej spółki osiągnięty 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.

W dniu 31 marca 2011 roku, tj. przed terminem przewidzianym pierwotnie w umowie akwizycji, Selena Co. S.A. zawarła z udziałowcem mniejszościowym umowę zakupu pozostałych 49% udziałów spółki Quilosa w. W konsekwencji, w dniu podpisania umowy opisane powyżej poręczenie wygasło.

Inne poręczenia

Zgodnie z umowami opisanymi w nocie 21. niniejszego sprawozdania, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji z tytułu umów linii kredytowych w których uczestniczy wspólnie ze swoimi jednostkami zależnymi. Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka nie wykorzystuje przyznaných jej limitów, natomiast pozostałe spółki wykorzystwały limity w łącznej wysokości 12,5 mln zł. W ocenie Zarządu ryzyko nie spłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach limitu jest niewielkie.

26.2 Sprawy sądowe

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

26.3 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 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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.

26.4 Leasing

26.4.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego			
<i>Płatne do 1 roku</i>		640	1 383
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>		345	1 497
Razem		985	2 880

Opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu

745

1 520

W ramach leasingu operacyjnego spółka użytkuje środki transportu oraz pomieszczenia biurowe i magazynowe.

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.

26.4.2 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 2010	31 grudnia 2009
	(tys. zł)	(tys. zł)
Należności z tytułu leasingu operacyjnego		
<i>Płatne do 1 roku</i>	30	16
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	121	66
	151	82

Opłaty leasingowe ujęte jako przychody okresu

31

18

27. 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 przedstawia poniższa tabela.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

Należności (dane w tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Bilansowa zmiana stanu należności	-107 289	-663
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego - CIT	0	167
Zmiana stanu z tytułu dywidendy	105 798	0
Nabycie udziałów - koszty dodatkowe poniesione w 2009 roku	-168	0
Zmiana stanu należności przejętych od Selena Co. z tytułu wyceny według zamortyzowanego kosztu	0	51
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-1 659	-445

28. Informacje o podmiotach powiązanych

28.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Spółka świadczy usługi doradztwa spółkom bezpośrednio zależnym. Transakcje sprzedaży usług podmiotom powiązanyim zawierane są na warunkach rynkowych.

28.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązаныmi w 2010 roku zawiera poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Należności	Inne aktywa finansowe*	Zobowiązania	Przychody finansowe (odsetki)	Dywidenda	Wycena	Zakup środków trwałych
Selena Co.	2 528	2 778	105 798	34 069	1	2 402		409	794
RCoCT (dawniej: Siloxane)			4						
Selena S.A.	927	1	94	12 000		818			5
Orion	3 233	135	2 902	6 671	158	427	168 302		
Carina Silicones	2 148	118	555	6 000	56	409	2 000		4
Libra	1 101	228	897	17 324		1 200			30
Tytan EOS				7 457		339		65	
Quilosa		5			5				
Selena USA		97			4				
Selena Sulamericana	161		161						
Chinuri			189						
PMI Izolacja - Matizol				1 418		48			
Selena Bohemia		156			156				
Syrius Investments				1 396		10		42	
	10 098	3 517	110 600	86 335	380	5 654	170 302	516	833

* udzielone pożyczki i zakupione obligacje (nota 16. i 17.)

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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

Dane w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Należności	Inne aktywa finansowe*	Zobowiązania	Przychody finansowe (odsetki)	Wycena
Selena Co.	2 694	2 603		37 410	270	2 818	
Siloxane			4				
Selena S.A.	940	1	97	12 000		1 053	
Sima Technologie Przemysłowe	133	2	89	158		9	
Orion	875	3	647	7 835	71	448	
Carina	2 237	83	1 674	6 000	7	408	
Libra	372		1 033	19 758		1 292	
Selena Shanghai Trading					6		
Tytan EOS				7 345		390	408
Quilosa	2	3			3		
	7 253	2 694	3 545	90 506	357	6 418	408

* udzielone pożyczki i zakupione obligacje

28.3 Transakcje z członkami kadry kierowniczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia transakcje z członkami kadry kierowniczej (Rada Nadzorcza i Zarząd) w roku 2010 i 2009.

	Dane w tys. zł	Rok	Przychody	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Obligacje zakupione
Zarząd	Krzysztof Domarecki	2010			260		
		2009			260		
	Syrius Investment	2010				85	1 396
		2009				88	
Rada Nadzorcza	RUBID (Andrzej Kozłowski)	2010	2	98	1		0
		2009	2	2	1		1
	Grzegorz Forczek	2010		2			
		2009		2			1

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

28.4 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)	1 462	1 151
<i>Krzysztof Domarecki</i>	680	479
<i>Kazimierz Przełomski</i>	345	276
<i>Elżbieta A. Szymańska</i>	437	396
Odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	1 462	1 151
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	39	33
<i>Jacek Olszański</i>	12	9
<i>Maria Godoś</i>	8	6
<i>Grzegorz Forczek</i>	8	6
<i>Andrzej Kozłowski</i>	3	6
<i>Anna Kozłowska</i>	8	6
Odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	39	33

Ponadto, w programie akcji pracowniczych (opisany szczegółowo w nocie 34. niniejszego sprawozdania), członkom Zarządu – Kazimierzowi Przełomskiemu oraz Elżbiecie A. Szymańskiej przyznano po 12.000 warrantów subskrypcyjnych (ilość maksymalna w przypadku realizacji 100% przesłanek na 2010 rok). Koszt z tego tytułu ujęty w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok (z uwzględnieniem realizacji przesłanek przyznania warrantów w 80%) wyniósł 75 tys. zł.

Ponadto, Anna Kozłowska (Członek Rady Nadzorczej Selena FM S.A.), która posiada 0,05% udziałów w jednostce zależnej Orion Sp. z o.o. nabyła prawa do dywidendy wypłaconej przez Orion sp. z o.o. w wysokości 84 tys. zł.

29. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 i 2009 przedstawia poniższa tabela. Badanie za oba lata przeprowadziła Spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	90	90
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	100	100
Razem	190	190

30. 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.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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.

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

30.1 Ryzyko rynkowe

30.1.1 Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z polityką zapewnienia finansowania jednostkom zależnym opisaną powyżej, Spółka skupuje obligacje tych jednostek oraz udziela im pożyczek. Szczegółowe informacje dotyczące tych aktywów zawierają noty 16 i 17 niniejszego sprawozdania.

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

- zmiany wartości godziwej zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według stałych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z udzielonymi pożyczkami, dla których odsetki liczone są według 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, oprocentowanie może być w miarę potrzeby zaktualizowane w celu odzwierciedlenia zmian bieżących rynkowych stóp procentowych.

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 (według nominalnej wartości płatności) przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	31 grudnia 2010			31 grudnia 2009			Suma
	Dane w tys. zł	< 1	1-3	< 1	1-3	3-5	
Obligacje nabyte	54 315	20 852	75 167	39 326	39 200	12 241	90 767
Udzielone pożyczki	2 978	0	2 978	1 063	0	0	1 063
Lokaty bankowe	0	0	0	14 009	0	0	14 009
	57 293	20 852	78 145	54 398	39 200	12 241	105 839
Zobowiązania oprocentowane	85	0	85	88	0	0	88
Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	31 grudnia 2010			31 grudnia 2009			Suma
Dane w tys. zł	< 1	1-3	Suma	< 1	1-3	3-5	
Pożyczki udzielone		7 457			7 345		

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

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kwota ekspozycji - pożyczki udzielone		7 145	7 345
Wpływ na wynik spadku WIBOR 3m o 1 p.p.		-71	-73

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

30.1.2 Ryzyko walutowe

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

Zestawienie otwartych pozycji denominowanych w euro przedstawia poniższa tabela. Ekspozycja w pozostałych walutach na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie jest istotna.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Udzielone pożyczki		2 201	904
Zakupione obligacje		1 396	0
Należności		351	0
Środki pieniężne		100	1 853
		4 048	2 757
Zobowiązania handlowe		225	0
Kredyty i pożyczki otrzymane		85	88
		310	88
Ekspozycja netto		3 738	2 669
Wpływ na wynik spadku kursu euro do poziomu 3,25 PLN/EUR*		-670	-558
Wpływ na wynik wzrostu kursu euro do poziomu 4,75 PLN/EUR*		745	417

* przyjęto kursy na poziomie max/min z lat 2008-2010

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 wykorzystywane instrumenty zabezpieczające przepływy i otwarte pozycje walutowe.

30.2 Ryzyko kredytowe

Pozycje obciążone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w notach 16 i 17 niniejszego sprawozdania,
- 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 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 28.2 niniejszego sprawozdania. W ocenie Zarządu, ryzyko związane z jakością kredytową aktywów jest niskie.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

30.3 Ryzyko związane z płynnością

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

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.

Wszystkie wykazane w bilansie zobowiązania mają termin zapadalności do 3 miesięcy.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 26 sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe, które mogą w przyszłości spowodować wypływ gotówki z jednostki. W przypadku poręczenia udzielonego za spółkę Selena Co. S.A. wypływ środków pieniężnych nie nastąpi, ponieważ transakcja zakupu pozostałych udziałów spółki Quilosa została sfinalizowana przed datą zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

31. Instrumenty finansowe

31.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Dane w tys. zł	Kategoria	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe					
Obligacje	UdTW	75 167	74 615	80 720	79 387
Dopłaty zwrotne	PiN	2 293	2 293	2 283	2 283
Pożyczki udzielone	PiN	10 435	10 435	8 409	8 409
Należności handlowe	PiN	4 639	4 639	3 554	3 554
Pozostałe należności	PiN	105 798	105 798	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 056	2 056	24 050	24 050
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe pożyczki krótkoterminowe - odsetki	PZFWgZK	85	85	88	88
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	4 431	4 431	2 684	2 684

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. W przypadku instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów według umowy zdyskontowaną stopą procentową odpowiadającą stopie rynkowej, która dla takiego instrumentu zostałaby ustalona, gdyby początkowe ujęcie instrumentu nastąpiło w dniu bilansowym. Kwoty, które zostaną faktycznie zrealizowane lub zapłacone w momencie zapadalności lub wymagalności poszczególnych instrumentów mogą się w znacznym stopniu różnić od szacunków.

Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe – obligacje wyemitowane przez spółki zależne w wysokości 75,2 mln zł (zgodnie z tabelą powyżej) o stałym oprocentowaniu w wysokości określonej w nocie 16 niniejszego sprawozdania. Do określenia wartości godziwej tych obligacji na dzień bilansowy zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych z zastosowaniem rynkowej wartości stopy procentowej określonej na dzień bilansowy.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2010	Kategoria zgodnie z MSR	Zysk/strata z tytułu:				Razem
		odsetek	różnic kursowych	wyceny	zbycia	
dane w tys. zł						
Aktywa finansowe						
Obligacje	UdtW	5 256		-157		5 099
Dopłaty zwrotne	PiN	10				10
Pożyczki udzielone	PiN	528	-143	65		450
Należności handlowe i pozostałe należności	PiN		-11			-11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	48	170			218
Zobowiązania finansowe						
Pozostałe pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK		3			3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK		-25			-25
						<u>5 744</u>

Rok zakończony 31 grudnia 2009	Kategoria zgodnie z MSR	Zysk/strata z tytułu:				Razem
		odsetek	różnic kursowych	wyceny	zbycia*	
dane w tys. zł						
Aktywa finansowe						
Obligacje	UdtW	6 009	-58			5 951
Dopłaty zwrotne	PiN	10				10
Pożyczki udzielone	PiN	401	-45	-408		-52
Należności handlowe i pozostałe należności	PiN		196	49		245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	534	359			893
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe*	WwWGpWF				57	57
Zobowiązania finansowe						
Pozostałe pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK		1			1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-2	-12			-14
						<u>7 091</u>

* dotyczy instrumentów finansowych, które zostały rozliczone w 2009 roku i nie były ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2009

31.3 Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

32. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie strukturą kapitałową jest realizowane na poziomie Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą. W przypadku Spółki celem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

32.1 Zadłużenie netto

Dla potrzeb zarządzania kapitałem Grupy oraz Jednostki Dominującej, 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 kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki.

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

Poniższa tabela zawiera kalkulację zadłużenia netto Spółki.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki		85	88
Zobowiązania handlowe		1 432	1 007
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		2 999	1 677
Zobowiązania razem		4 516	2 772
Środki pieniężne		-2 056	-24 050
Zadłużenie netto		2 460	-21 278
Kapitały własne		254 937	195 194
Wskaźnik dźwigni		1%	0%

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zarząd	3	3
Administracja	76	64
	79	67

34. Program opcji pracowniczych

34.1 Realizacja programu w 2010 roku

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach, którego szczegółowe zasady opisane zostały w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 marca 2008 roku. Program przewiduje przyznanie członkom kadry zarządzającej Grupy akcji w maksymalnej łącznej ilości 326.000 szt., tj. 1,4% obecnej liczby akcji. Akcje mogą być przyznane w 4 transzach w latach 2008-2011. Przyznanie akcji w danym roku uzależnione jest od spełnienia przesłanek ogólnych (określanych corocznie przez Radę Nadzorczą i odnoszących się do osiągnięcia przez Grupę określonych wskaźników efektywności) oraz przesłanek indywidualnych (odnoszących się do świadczenia pracy lub realizacji określonych zadań przez konkretnych pracowników).

Przyznanie akcji polega na emisji i bezpłatnym przyznaniu warrantów subskrypcyjnych, przy czym wymiana na akcje warrantów przeznaczonych na lata 2008-2010 nastąpi w terminie od 15 lipca 2011 roku do 30 listopada 2011 roku, a warrantów przeznaczonych na rok 2011 – w terminie od 15 lipca 2012 do 30 listopada 2012. Wymiana warrantów na akcje odbędzie się po cenie 1 zł.

W roku 2008 i 2009 nie nastąpiło przyznanie warrantów indywidualnym pracownikom.

Rada Nadzorcza przeznaczyła w drodze uchwał do przyznania na rok 2010 warrantów w liczbie nie większej niż 151.400. Z tej puli ostatecznie przeznaczono dla potrzeb realizacji programu w 2010 roku 139.750 warrantów, w tym dla członków Zarządu: Kazimierza Przełomskiego – 12.000 warrantów

Selena FM S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Polityki rachunkowości i noty objaśniające

oraz Elżbiety A. Szymańskiej – 12.000 warrantów (ilości maksymalne – przy realizacji przesłanek na poziomie 100%). Nie rozdysponowane warranty za rok 2010 w liczbie 11.425 nie mogą być w przyszłości wykorzystane (są anulowane).

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 stycznia 2010 roku przesłanką ogólną na rok 2010 było osiągnięcie przez Grupę skonsolidowanego zysku operacyjnego na poziomie 35 mln zł, a nabycie uprawnień odbywa się na następujących zasadach:

- Zysk operacyjny powyżej 35 mln zł – przyznanie puli 139.750 warrantów,
- Zysk operacyjny pomiędzy 30 a 35 mln zł – przyznanie 80% ww. liczby warrantów (111.800 szt.),
- Zysk operacyjny poniżej 30 mln zł – warranty nie są przyznawane.

Warunkiem nabycia uprawnienia do warrantów jest kontynuowanie zatrudnienia w Grupie Selena do dnia 15 lipca 2011 roku.

W związku z osiągnięciem w 2010 roku skonsolidowanego zysku operacyjnego na poziomie uprawniającym do przyznania 80% warrantów, koszt warrantów został rozpoznany na dzień 31 grudnia 2010 roku (w wysokości odpowiadającej 111.800 szt.). Po uzyskaniu opinii biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 zostanie ostatecznie zatwierdzone, jaki wynik operacyjny został osiągnięty i do jakiej liczby warrantów pracownicy nabędą uprawnienia. Nie przyznane warranty w liczbie 27.950 nie podlegają przeniesieniu na kolejne lata (są anulowane).

Ilość i wartość przyznaczonych oraz dostępnych na dzień bilansowy warrantów przedstawia tabela.

	szt.	zł/ szt.*	tys. zł
Dostępna liczba warrantów na 31 grudnia 2009 (szt.)	326 000	16,17	5 271
Warranty przeznaczone przez Radę Nadzorczą na rok 2010, w tym:	151 400		
<i>Nie przeznaczone przez Zarząd do rozdysponowania (151.400-139.750) - anulowane</i>	11 650		
<i>Przyznane za 2010 rok (szt.) (139.750 x 80%)</i>	111 800	16,01	1 790
<i>Nie przyznane za 2010 rok (139.750 x 20%) - anulowane</i>	27 950		
Dostępna liczba warrantów na 31 grudnia 2010 (szt.)	174 600	18,68	3 262

* cena akcji na dzień bilansowy lub na dzień przyznania

Wartość godziwa warrantów na dzień ich przyznania została określona przez niezależnego aktuarusza na 1.623 tys. zł. Zgodnie z MSSF 2 koszt z tego tytułu będzie rozpoznany proporcjonalnie przez czas nabywania uprawnień, tj. od dnia przystąpienia do programu (18 października 2010 roku) do dnia 15 lipca 2011 roku. Przypadający na rok 2010 koszt w wysokości 438 tys. zł został ujęty w kosztach działalności operacyjnej, a odpowiadające mu zwiększenie kapitału w pozycji „pozostałe kapitały rezerwowe”.

Przyznanie warrantów subskrypcyjnych może prowadzić w przyszłości do rozwodnienia zysku przypadającego na obecnych akcjonariuszy. Szczegóły potencjalnego rozwodnienia zysku za rok 2010 zostały przedstawione w nocie 12. niniejszego sprawozdania finansowego.

34.2 Realizacja programu w 2011 roku

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 stycznia 2011 roku przesłanką ogólną na rok 2011 jest osiągnięcie przez Grupę ustalonego przez Radę skonsolidowanego zysku operacyjnego oraz kontynuowanie zatrudnienia w Grupie Selena do dnia 15 lipca 2012 roku.

W dniu 4 marca 2011 roku osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie w 2011 roku przystąpiły do Programu. W związku z powyższym, koszt realizacji Programu za rok 2011 zostanie rozpoznany w sprawozdaniu finansowym za lata 2011 i 2012, równomiernie w okresie nabywania uprawnień, tj. od dnia przystąpienia do programu do dnia rozpoczęcia wymiany warrantów na akcje (15 lipca 2012 roku). Łączny koszt realizacji Programu za rok 2011 został oszacowany na 3 mln zł (w tym 1,9 mln zł przypada na rok 2011).

Selena FM S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Polityki rachunkowości i noty objaśniające

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 25 lutego 2011 roku Carina Silicones dokonała wykupu obligacji (kwota główna wraz z odsetkami) w wysokości 4 mln zł, a Matizol spłacił pożyczkę w kwocie 163 tys. euro.

W dniu 21 lutego 2011 roku Spółka podpisała wraz ze swoimi jednostkami zależnymi umowę linii kredytowej w ING Bank Śląski SA do kwoty 25 mln zł, zgodnie z informacją zawartą w nocie 24.

W dniu 15 marca 2011 roku Orion Sp. z o.o. wykupiła całość obligacji wyemitowanych dla Selena FM (5.478 tys. zł).

W dniu 16 marca 2011 roku Selena S.A. wyemitowała dla Selena FM obligacje w kwocie 4 mln zł (oprocentowanie stałe w wysokości 5,65%, termin spłaty: 31 grudnia 2011 roku).

W dniu 18 marca 2011 roku Selena FM S.A. udzieliła spółce Selena Co. S.A. pożyczki w wysokości 2,5 mln euro (oprocentowanie zmienne EURIBOR 3M + 1 pp., termin spłaty 31 grudnia 2011 roku).

W dniu 28 marca 2011 roku Libra sp. z o.o. wyemitowała dla Selena FM obligacje w kwocie 2 mln zł (oprocentowanie stałe w wysokości 5,65%, termin spłaty: 30 czerwca 2011 roku).

W dniu 31 marca 2011 roku Libra sp. z o.o. podpisała z DZ Bank Polska S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 10 mln zł (oprocentowanie zmienne WIBOR 1M + marża, termin spłaty: 31 marca 2018, zabezpieczenie w postaci hipoteki umownej na nieruchomości spółki do kwoty 13 mln zł, cesji z polisy ubezpieczeniowej oraz weksla in blanco poręczonego przez Selenę FM S.A.).

W dniu 16 marca 2011 roku w ramach realizacji programu reorganizacji centrali (opisany w nocie 15.4) dokonano sprzedaży z Selena Co S.A. do Selena FM S.A. pierwszej transzy udziałów, obejmującej spółki: Selena Deutschland, Selena Italia, Selena Shanghai, Selena Ukraina, Selena Bulgaria, Selena Bohemia, Selena Romania, Selena Hungaria, Selena Slovakia, Selena USA.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

Członek Zarządu

.....
Elżbieta A. Szymańska