

A large, semi-transparent version of the stylized globe icon from the SELENA logo is positioned in the background, centered horizontally and partially overlapping a light blue horizontal band.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2013 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje o Spółce.....	6
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	8
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	20
5. Segmenty operacyjne.....	22
6. Koszty operacyjne	22
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	23
8. Przychody i koszty finansowe.....	24
9. Podatek dochodowy	25
10. Zysk przypadający na jedną akcję.....	27
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
12. Działalność zaniechana	28
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	28
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
15. Wartości niematerialne.....	29
16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	30
17. Pozostałe należności długoterminowe.....	33
18. Utrata wartości aktywów długoterminowych	33
19. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	35
20. Zapasy.....	38
21. Należności handlowe.....	38
22. Pozostałe należności.....	39
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	39
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	39
25. Zobowiązania handlowe	41
26. Pozostałe zobowiązania	41
27. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	42
28. Kredyty i pożyczki otrzymane	42
29. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	44
30. Leasing	45
31. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	46
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	47
33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	48
34. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	49
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
36. Instrumenty finansowe	52
37. Zarządzanie kapitałem	53
38. Struktura zatrudnienia.....	54
39. Program opcji pracowniczych.....	54
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	55

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			318 005	309 237
Przychody ze sprzedaży usług			25 316	25 356
Przychody ze sprzedaży			343 321	334 593
Koszt własny sprzedaży		6	304 622	302 729
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			38 699	31 864
Pozostałe przychody operacyjne		7.1	305	209
Koszty sprzedaży		6	20 658	13 096
Koszty ogólnego zarządu		6	15 455	16 264
Pozostałe koszty operacyjne		7.2	11 440	4 837
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-8 549	-2 124
Przychody finansowe		8.1	26 856	44 930
Koszty finansowe		8.2	63 931	2 713
Zysk (strata) brutto			-45 624	40 093
Podatek dochodowy		9	-501	2 830
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-45 123	37 263
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			-45 123	37 263
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):		10		
- podstawowy			-1,98	1,64
- rozwodniony			-1,98	1,63

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Wynik netto		-45 123	37 263
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		-45 123	37 263

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa trwałe			237 735	223 629
Rzeczowe aktywa trwałe		14	2 620	3 532
Wartości niematerialne		15	4 627	5 363
Udziały w jednostkach zależnych		16	184 269	193 203
Pozostałe długoterminowe należności		17	3 342	0
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		19	39 607	18 801
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		19	2 315	2 304
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	955	426
Aktywa obrotowe			146 183	236 409
Zapasy		20	2 302	3 176
Należności handlowe		21	88 946	129 304
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			397	0
Pozostałe krótkoterminowe należności		22	15 971	19 878
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		19	11 678	36 823
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		19	13 724	27 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23	13 165	19 378
SUMA AKTYWÓW			383 918	460 038
Kapitał własny			241 110	286 123
Kapitał podstawowy		24.1	1 142	1 136
Kapitał zapasowy		24.2	265 928	236 561
Pozostałe kapitały rezerwowe		24.3	19 163	11 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-45 123	37 263
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			-45 123	37 263
Zobowiązania długoterminowe			31 309	788
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		28	29 685	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		27	1 624	788
Zobowiązania krótkoterminowe			111 499	173 127
Zobowiązania handlowe		25	91 554	95 408
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		28	12 918	73 064
Pozostałe zobowiązania finansowe		27	508	491
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	505
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		26	6 519	3 659
Zobowiązania razem			142 808	173 915
SUMA PASYWÓW			383 918	460 038

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			-45 624	40 093
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			1 721	1 173
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			1 289	2 325
Odsetki i dywidendy			-23 727	-34 097
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			56 796	140
Zmiana stanu należności		31	15 104	-136 432
Zmiana stanu zapasów			874	-2 902
Zmiana stanu zobowiązań		31	22 982	95 305
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-931	205
Pozostałe - program opcji menadżerskich			0	1 196
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			28 484	-32 994
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			544	204
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			-938	-3 610
Nabycie pozostałych aktywów finansowych			0	-6 004
Dywidendy i odsetki otrzymane			880	4 427
Udzielenie pożyczek			-21 622	-32 352
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			5 065	13 684
Otrzymane spłaty obligacji			14 004	13 697
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-2 067	-9 954
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji		24.2	110	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-625	-419
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów			15 525	83 960
Splata kredytów			-44 201	-14 875
Wypłata dywidendy			0	-7 272
Odsetki zapłacone			-3 147	-2 064
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			-32 338	59 330
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			-5 921	16 382
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			-6 213	17 322
różnice kursowe netto			-292	940
Środki pieniężne na początek okresu			19 378	2 056
Środki pieniężne na koniec okresu			13 165	19 378

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 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 2012 roku	1 136	236 561	11 163	37 263	0	286 123
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-45 123	-45 123
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-45 123	-45 123
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	37 263	0	-37 263	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji (nota 24.1.1)	0	-8 000	8 000	0	0	0
Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego (nota 24.2)	6	104	0	0	0	110
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 142	265 928	19 163	0	-45 123	241 110

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 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 2011 roku	1 136	191 626	9 968	52 207	0	254 937
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	37 263	37 263
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	37 263	37 263
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	44 935	0	-44 935	0	0
Przyznanie uprawnień do warrantów w ramach programu motywacyjnego (nota 24.3)	0	0	1 195	0	0	1 195
Wypłata dywidendy (nota 11)	0	0	0	-7 272	0	-7 272
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 136	236 561	11 163	0	37 263	286 123

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1. Działalność Spółki

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. Miejscem 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.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

- świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych,
- dystrybucja produktów Grupy na rynki zagraniczne oraz
- nadzór właścicielski nad jednostkami zależnymi.

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

1.2. Zarząd Spółki

Od 2 listopada 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, oraz
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu Panią Beatę Pawłowską.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd funkcjonuje w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, oraz
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu.
- Beata Pawłowska – Wiceprezes Zarządu.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.1.1. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2013 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3. Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdane ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 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 21 marca 2013 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych, instrumentów finansowych, które wyceniane są w wartości godziwej.

2.4. Kontynuacja działalności

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

2.5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

2.6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej pozycji w walutach obcych przedstawia tabela.

Waluta	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
1 EUR	4,0882	4,4168
1 USD	3,0996	3,4174
1 TRY	1,7357	1,7835

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 Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia listę nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.

Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości po raz pierwszy*: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez *MSSF 7* dla stosujących *MSSF* po raz pierwszy.

Zmiany do *MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mający zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Opisane powyżej zmiany nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

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 *MSR 19 Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,

Zmiany do *MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących *MSSF* po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później; w UE dopuszczono jego stosowanie od 1 stycznia 2014 roku.

MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później; w UE dopuszczono jego stosowanie od 1 stycznia 2014 roku.

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później; w UE dopuszczono jego stosowanie od 1 stycznia 2014 roku.

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później; w UE dopuszczono jego stosowanie od 1 stycznia 2014 roku.

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później; w UE dopuszczono jego stosowanie od 1 stycznia 2014 roku.

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do *MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do *MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja*: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 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.

Zmiany wynikające z *przeglądu MSSF* (opublikowane w maju 2012 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do *MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12* – przepisy przejściowe mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do *MSSF 10, MSSF 12* oraz *MSR 27* Jednostki inwestycyjne (opublikowane 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zastosowanie pierwszej fazy *MSSF 9* będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu. W przypadku pozostałych standardów, ich zastosowanie nie będzie miało w ocenie jednostki istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

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 kapitalizowane w wartości aktywów (w przypadkach określonych polityką rachunkowości). 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.

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 zdanego do

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

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 7

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych ujmują 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 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 wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.4.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi jednostka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 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 przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach 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.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku, 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 wahaniom 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.

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.

Składnik aktywów finansowych 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 jednostka 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 poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

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.

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 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.

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.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi, w kwocie netto wynikającej z umowy lub faktury.

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.

Dywidendy

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

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

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.

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 i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

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 rozdzielony na akcję 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.

3.4.19. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród, w przypadku których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą jednostki dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany powyżej.

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.

Utrata wartości udziałów

W przypadku aktywów trwałych, dla których MSSF nie wymagają obowiązkowego testu na utratę wartości, Zarząd jednostki na podstawie dostępnych informacji rynkowych oraz pochodzących z jednostki dokonuje analizy, czy zachodzą przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości aktywów uzasadniające przeprowadzenie testu na utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być niższe niż planowane zyski jednostki zależnej, zmiana planów co do przyszłego wykorzystania aktywów, zmiany technologiczne, perspektywy rozwoju danego rynku i inne.

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

Jednostka 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 na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w nocie 15.4.

Utrata wartości pożyczek i należności

Odpisy na pożyczki i należności ujmowane są, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Odpis jest szacowany na podstawie możliwych do uzyskania przyszłych przepływów pieniężnych. Zarówno kwota, jak i rozkład czasowy tych przepływów jest określana na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu Grupy.

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.

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny.

Opis charakteru działalności Spółki zawiera nota 1.1 niniejszego sprawozdania. Selena FM S.A. pełni m.in. rolę tzw. dystrybutora globalnego – w ramach Grupy pośredniczy w obrocie towarowym pomiędzy zakładami produkcyjnymi i zagranicznymi organizacjami handlowymi; pełni również funkcje zarządzania Grupą. Wyniki finansowe na wszystkich typach działalności są analizowane łącznie jako efekt funkcjonowania centrali Grupy i nie są podstawą do podejmowania decyzji o alokowaniu zasobów wewnątrz spółki, ani w ramach segmentów operacyjnych Grupy.

Ocena efektywności działalności Spółki opiera się na danych zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Ponad 93% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2011: ponad 93%)

Sprzedaż generowana jest w Polsce (38,4 mln zł) oraz za granicą, w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

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 na usługi i towary, nie stanowią więc istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.

6. Koszty operacyjne

6.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zużycie materiałów i energii	672	778
Koszty świadczeń pracowniczych	15 338	16 554
Amortyzacja	1 721	1 173
Usługi obce, w tym:	20 716	14 740
<i>doradztwo</i>	6 646	6 621
<i>najem, dzierżawa</i>	2 281	2 093
<i>pozostałe</i>	11 789	6 026
Podatki i opłaty	329	329
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	3 791	2 632
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	942	715
<i>koszty podróży służbowych</i>	2 524	1 515
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	280 572	278 641
Kosz własny sprzedanych usług	17 596	17 242
Koszty działalności operacyjnej ogółem	340 735	332 089
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	304 622	302 729
Koszty sprzedaży	20 658	13 096
Koszty ogólnego zarządu	15 455	16 264

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Wynagrodzenia		13 042	14 361
Koszty ubezpieczeń społecznych		1 956	1 821
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		340	372
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem		15 338	16 554
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		2 174	4 265
Koszty sprzedaży		7 181	5 392
Koszty ogólnego zarządu		5 983	6 897

Wykazane w tabeli koszty świadczeń pracowniczych obejmują również koszty realizacji programu opcji menadżerskich opisanego w nocie 39. niniejszego sprawozdania.

6.3. Amortyzacja

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Amortyzacja środków trwałych		897	556
Amortyzacja wartości niematerialnych		824	617
Amortyzacja ogółem		1 721	1 173
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		106	3
Koszty sprzedaży		367	313
Koszty ogólnego zarządu		1 248	857

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności		84	
Odszkodowania		8	27
Pozostałe		213	182
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		305	209

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		71	52
Odpis aktualizujący wartość należności		10 352	4 114
Darowizny		89	32
Likwidacja zapasów		123	15
Pozostałe		805	624
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		11 440	4 837

Kwota odpisów aktualizujących wartość należności utworzonych w 2012 roku obejmuje należności spółek: Finselena – 2.806 tys. zł, Selena Yapi Malzemeleri – 2.060 tys. zł, Selena Bulgaria – 1.659 tys., Selena USA – 1.198 tys. zł, Selena Shanghai – 793 tys. zł, Selena Slovakia – 511 tys. zł, pozostałe jednostki zależne – 901 tys. zł, jednostki niepowiązane – 424 tys. zł.

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Dywidendy i udziały w zyskach	23 733	31 466
Odsetki, w tym:	3 119	11 085
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	3 036	4 818
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	67	205
<i>odwrócenie dyskonta aktywów finansowych</i>		6 062
<i>od pozostałych aktywów</i>	16	
Różnice kursowe		2 379
Pozostałe przychody finansowe	4	
Razem	26 856	44 930

W dniu 19 czerwca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 23.745 tys. zł. Z kwoty tej spółce Selena FM S.A., zgodnie z udziałem w kapitale spółki, przypadła kwota 23.733 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2012 roku na mocy umowy porozumienia kompensacyjnego, należność z tytułu dywidendy została skompensowana ze zobowiązaniami handlowymi wobec Orion sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku spółki za rok 2010 w wysokości 31.482 tys. zł na wypłatę dywidendy. Na spółkę Selena FM S.A. zgodnie z proporcją posiadanych udziałów przypadło 31.466 tys. zł.

Pozycja „odwrócenie dyskonta należności” wykazana w 2011 roku dotyczy należności od Selena Co. S.A. (obecnie Selena S.A.) objętych w ramach rozliczenia dywidendy uzyskanej przez Selena FM S.A. od jednostki zależnej Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) 30 czerwca 2010 roku oraz 10 czerwca 2011 roku (opisana powyżej). Ze względu na spodziewany termin rozliczenia objętych należności oraz ich znaczącą kwotę (łącznie 199,4 mln zł), zostały one na dzień ujęcia wycenione do wartości godziwej, w efekcie czego pomniejszone zostały o kwotę dyskonta (o kwotę tą została jednocześnie powiększona wartość udziałów w Orion sp. z o.o.). Dyskonto to było sukcesywnie odwracane do momentu całkowitego rozliczenia objętych należności w 2011 roku.

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Odsetki, w tym:	3 061	2 291
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	2 971	2 124
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	88	63
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	2	104
Odpis aktualizujący wartość udziałów	38 511	20
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	18 220	
Różnice kursowe	4 079	
Pozostałe koszty finansowe	60	402
Razem	63 931	2 713

Odpisy aktualizujące wartość udziałów dotyczą spółek: Selena Iberia – 18.567 tys. zł, Selena Yapi Malzemeleri – 12.772 tys. zł, Selena Romania – 3.173 tys. zł, Selena Italia – 1.884 tys. zł, Selena USA RE – 1.118 tys. zł, Selena Hungaria – 679 tys. zł, Finselena – 318 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek dotyczą spółek: Selena Yapi Malzemeleri – 11.979 tys. zł, Selena Bohemia – 6.241 tys. zł.

Szczegóły dotyczące testów aktualizujących wartość aktywów długoterminowych (w tym udziałów) przedstawia nota 18.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Podatek dochodowy za bieżący okres	28	505
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	-529	2 325
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-501	2 830

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	-45 624	40 093
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	-8 669	7 618
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-4 509	-5 979
- z tytułu otrzymanych dywidend	-4 509	-5 979
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	12 677	1 191
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	10 779	0
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	1 886	771
- z tytułu opcji menadżerskich	0	227
- pozostałe	12	193
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	-501	2 830

Efektywna stawka podatkowa	-	7,06%
----------------------------	---	-------

9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywo z tyt. podatku odroczonego	31 grudnia 2012	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2011	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Dane w tys. zł				
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	601	476	125	-917
<i>Należności handlowe</i>	390	379	11	11
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	149	138	11	11
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	241	241	0	0
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	211	97	114	24
<i>Wycena udzielonych pożyczek</i>	65	-49	114	49
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	146	146	0	-25
Pozostałe aktywa	0	0	0	-952
<i>Dyskonto należności z tyt. dywidendy</i>	0	0	0	-952
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	826	-235	1 062	570
<i>Zobowiązania</i>	340	340	0	0
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>	340	340	0	0
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	87	-383	470	78
<i>Rezerwa na koszty badania</i>	8	-1	8	-9
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	79	-18	98	43
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	0	-364	364	44
<i>Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek</i>	227	-410	638	621
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>	8	-34	41	26
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	219	-376	597	595
<i>Pozostałe pasywa</i>	172	218	-46	-129
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>	-78	-32	-46	-46
<i>Opcje menadżerskie</i>	0	0	0	-83
<i>Udzielone gwarancje</i>	250	250	0	0
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych	0	-718	718	-718
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	1 427	-477	1 905	-1 065
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę	955		426	
Obciążenie z tyt. odroczonego podatku dochodowego		-529		2 325

Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	31 grudnia 2012	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2011	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Dane w tys. zł				
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	350	-1 103	1 453	1 234
Należności handlowe	0	-816	816	816
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	0	-816	816	816
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	293	-92	385	308
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	293	102	191	135
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od dopłat</i>	0	0	0	-22
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	0	-194	194	195
Obligacje	49	-24	73	-69
<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	48	-1	50	-66
<i>Wycena obligacji do wartości godziwej</i>	0	0	0	-26
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	1	-23	23	23
Pozostałe aktywa	8	-171	179	179
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych</i>	8	-171	179	179
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na pasywach	122	97	26	26
Zobowiązania handlowe	122	97	26	26
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	122	97	26	26
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	472	-1 006	1 479	1 260

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W związku z realizacją programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej (patrz nota 39.) miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Efekt emisji nowych akcji został uwzględniony w tabeli.

Ilość akcji zwykłych w 2011 roku nie zmieniła się.

		Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk/(strata) netto	zł	-45 123 148	37 262 907
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 811 158	22 724 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-1,98	1,64
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 811 158	22 830 333
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-1,98	1,63

Na 31 grudnia 2012 roku Selena FM S.A. nie ma potencjalnie rozwodniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2012 roku nie deklarowano wypłaty dywidendy.

W dniu 1 czerwca 2011 roku WZA Jednostki Dominującej podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku netto za rok 2010 na wypłatę dywidendy w wysokości 0,32 zł na akcję (łącznie 7 271 680 zł). Dywidendą objęte były wszystkie akcje, w liczbie 22 724 000 szt. Dniem dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy był 4 lipca 2011 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 12 lipca 2011 roku.

12. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

13. 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.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabele prezentują wartość brutto, umorzenie i wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy.

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012	88	1 315	2 710	125	0	4 238
Zwiększenia, w tym:	0	232	344	95	0	671
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	194	0	95	0	289
<i>Leasing</i>	0	0	337	0	0	337
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	38	0	0	-38	0
<i>Inne</i>	0	0	7	0	38	45
Zmniejszenia, w tym:	0	164	787	11	0	962
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	164	787	11	0	962
Wartość brutto na 31 grudnia 2012	88	1 383	2 267	209	0	3 947
Umorzenie na 1 stycznia 2012	45	313	328	20	0	706
Zwiększenia, w tym:	5	267	538	87	0	897
<i>Amortyzacja okresu</i>	5	267	538	87	0	897
Zmniejszenia, w tym:	0	36	229	11	0	276
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	36	229	11	0	276
Umorzenie na 31 grudnia 2012	50	544	637	96	0	1 327
Wartość netto na 1 stycznia 2012	43	1 002	2 382	105	0	3 532
Wartość netto na 31 grudnia 2012	38	839	1 630	113	0	2 620

Dane w tys. zł	Budynki i lokale	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	69	855	766	14	47	1 751
Zwiększenia, w tym:						
<i>Zakup bezpośredni</i>	19	463	2 093	111	0	2 686
<i>Leasing</i>	0	0	1 524	0	0	1 524
Zmniejszenia, w tym:						
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	3	149	0	47	199
<i>Inne</i>	0	0	0	0	47	47
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	88	1 315	2 710	125	0	4 238
Umorzenie na 1 stycznia 2011	41	121	1	11	0	174
Zwiększenia, w tym:						
<i>Amortyzacja okresu</i>	4	194	349	9	0	556
Zmniejszenia, w tym:						
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	2	22	0	0	24
<i>Inne</i>	0	2	22	0	0	24
Umorzenie na 31 grudnia 2011	45	313	328	20	0	706
Wartość netto na 1 stycznia 2011	28	734	765	3	47	1 577
Wartość netto na 31 grudnia 2011	43	1 002	2 382	105	0	3 532

W 2012 i 2011 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

15. Wartości niematerialne

Tabele prezentują wartość brutto, umorzenie i wartość netto wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012	3 425	462	2 205	6 092
Zwiększenia, w tym:				
<i>Zakup bezpośredni</i>	15	0	111	126
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	2 278	0	-2 278	0
Zmniejszenia, w tym:				
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	1	0	38	39
<i>Inne</i>	0	0	38	38
Wartość brutto na 31 grudnia 2012	5 717	462	0	6 179
Umorzenie na 1 stycznia 2012	603	126	0	729
Zwiększenia, w tym:				
<i>Amortyzacja okresu</i>	704	120	0	824
Zmniejszenia, w tym:				
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	1	0	0	1
<i>Inne</i>	1	0	0	1
Umorzenie na 31 grudnia 2012	1 306	246	0	1 552
Wartość netto na 1 stycznia 2012	2 822	336	2 205	5 363
Wartość netto na 31 grudnia 2012	4 411	216	0	4 627

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 56 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	2 534	278	642	3 454
Zwiększenia, w tym:	891	184	1 563	2 638
<i>Zakup bezpośredni</i>	891	184	1 525	2 600
<i>Inne</i>	0	0	38	38
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	3 425	462	2 205	6 092
Umorzenie na 1 stycznia 2011	69	43	0	112
Zwiększenia, w tym:	534	83	0	617
<i>Amortyzacja okresu</i>	534	83	0	617
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na 31 grudnia 2011	603	126	0	729
Wartość netto na 1 stycznia 2011	2 465	235	642	3 342
Wartość netto na 31 grudnia 2011	2 822	336	2 205	5 363

16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

16.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Selena S.A. (dawniej Selena Co. S.A)	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	99,93%	100,00%
Research Centre of Construction Technology Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	-
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	-
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena USA Inc.	Easton	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent pian, dystrybutor	95,00%	95,00%
Selena USA Real Estate Corp.	Elkhart	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bohemia s.r.o	Roudnice	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%
FinSelena Oy	Lammi	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%

Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Nantong Building Materials Co.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00% 5
OOO Kvadro	Widnoje	Dystrybutor	99,00%	99,00% 5
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	1,00%

1 - pozostałe udziały należą do Carina Sealants Sp. z o.o.

2 - pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM S.A.)

3 - 1 udział należy do Orion Polyurethanes sp. z o.o., pozostałe udziały poza Grupą Selena FM

4 - pozostałe udziały poza Grupą Selena FM

5 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena S.A.

16.2. Wartość udziałów

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 362	0	62 362
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	2 069	0	2 069	2 070	0	2 070
Research Centre of Construction Technology Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	8 174	0	8 174	8 175	0	8 175
Libra Sp. z o.o.	5 589	0	5 589	5 589	0	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	0	4 007	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	0	18 500	18 500	0	18 500
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	-	-	-
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	-	-	-
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	0	0	0 *
Selena Iberia slú	43 478	18 567	24 911	42 728	0	42 728
Selena USA Inc.	1 289	0	1 289	0	0	0 *
Selena Sulamericana Ltda	3 714	0	3 714	3 714	0	3 714
Selena USA Real Estate Corp.	2 418	1 118	1 300	2 418	0	2 418
Selena Romania SRL	11 944	3 173	8 771	174	0	174
Selena Bohemia s.r.o.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Hungária Kft.	679	679	0	0	0	0 *
FinSelena Oy	318	318	0	318	0	318 *
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Slovakia s.r.o.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	0	33 910	33 910	0	33 910
Selena Vostok	7 834	0	7 834	7 834	0	7 834
OOO Kvadro	0	0	0	0	0	0 *
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	20	20	0 *
Wartość udziałów	222 801	38 532	184 269	193 223	20	193 203

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

16.3. Udziały w Selena Iberia – zmiany w trakcie roku

Zgodnie z informacją zawartą w nocy 29. niniejszego sprawozdania, w dniu 11 października 2012 roku Selena FM S.A. udzieliła bankowi Banco Bilbao Vizcaya Argentaria gwarancji korporacyjnej za swoją jednostkę zależną Selena Iberia slú, zabezpieczającej jej zobowiązania kredytowe. Maksymalna kwota gwarancji to 3,75 mln euro. Gwarancja obowiązuje do 31 grudnia 2017 roku. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu gwarancji została oszacowana na kwotę 183 tys. euro. Zobowiązanie jest wykazywane w pozycji pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, a o tą samą kwotę zwiększone zostały udziały w spółce Selena Iberia.

16.4. Udziały w Selena Yapi Malzemeleri – zmiany w trakcie roku

W dniu 15 lutego 2012 roku pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Yapi Malzemeleri w wysokości 7,03 mln lir tureckich zostały skonwertowane na udziały tej spółki. W wyniku tej konwersji Selena FM S.A stała się większościowym udziałowcem spółki (86,39%). W dniu 1 października 2012 Selena FM S.A. dokonała kolejnej konwersji pożyczek w wysokości nominalnej 4,48 mln lir tureckich (na dzień konwersji odpisane w całości), przez co jej udział w kapitale spółki wzrósł z 86% do 91%. W dniu 17 grudnia 2012 roku Selena FM S.A. odkupiła za kwotę 1,7 tys. zł od spółki zależnej Carina Silicones sp. z o.o. (obecnie: Carina Sealants sp. z o.o. SKA) pozostałe udziały spółki Selena Yapi Malzemeleri Sanayi Tic. Ltd., stając się tym samym jej jedynym udziałowcem.

16.5. Udziały w Selena S.A. – zmiany w trakcie roku

Zgodnie z informacją w nocy 29. niniejszego sprawozdania w dniu 12 grudnia 2012 roku spółki Selena FM S.A., Selena S.A. oraz Holding Lowinter XXI, SL zawarły umowę na mocy której Selena FM S.A. przejęła od Selena S.A. następujące zobowiązania wobec Holding Lowinter XXI, związane z dokonaną w 2009 roku akwizycją spółki Industrias Quimcas Lowenberg (obecnie: Selena Iberia):

- Zobowiązanie z tytułu zwrotu korzyści, jakie Selena Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych, oraz
- Zobowiązanie, na mocy którego Selena FM S.A. (a wcześniej Selena S.A i jej poprzednik prawny – Selena Co S.A.) gwarantuje zapłatę przez Selena Iberia zobowiązań z tytułu subrogacji umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej oraz zakupu gruntu, na którym znajduje się hala produkcyjna.

Wartość godziwa tych zobowiązań została oszacowana na kwotę 102 tys. euro. Zobowiązanie jest wykazywane w pozycji pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, a o tą samą kwotę zwiększone zostały udziały w spółce Selena S.A.

16.6. Udziały w Selena Romania – zmiany w trakcie roku

Wzrost wartości brutto udziałów w spółce Selena Romania wynika z konwersji na udziały pożyczek udzielonych tej spółce w wysokości 11.769 tys. zł (patrz nota 19.4).

16.7. Udziały w pozostałych spółkach

Wzrost wartości udziałów spółki Selena Hungaria wynika z transakcji pokrycia strat spółki poprzez konwersję należności od spółki w kwocie 154 tys. euro na jej kapitał z dniem 30 stycznia 2012 roku.

Wzrost wartości udziałów spółki Selena Italia wynika z konwersji należności handlowych od spółki w wysokości 450 tys. euro na kapitał spółki. Transakcja została dokonana 20 kwietnia 2012 roku.

Wzrost wartości udziałów spółki Selena USA Inc. wynika z konwersji należności handlowych od spółki w wysokości 1.289 tys. zł na kapitał spółki. Transakcja została dokonana 7 listopada 2012 roku.

Ponadto, dokonano konwersji na udziały objętych odpisem pożyczek spółki Selena Bohemia (wartość nominalna 6.241 tys. zł, wartość godziwa: 0 zł)

W dniu 5 listopada 2012 roku Selena FM S.A. zakupiła 100% udziałów spółek: Orion Polyurethanes sp. z o.o. oraz Carina Sealants sp. z o.o. za kwotę 15 tys. zł. W tym samym dniu, Orion Polyurethanes sp. z o.o. nabył od Selena FM 1 udział w spółce Orion sp. z o.o. o wartości 100 zł, a Carina Sealants sp. z o.o. nabyła od Selena FM S.A. 1 udział w spółce Carina Silicones sp. z o.o. o wartości 500 zł. Zakupione udziały stanowią mniej niż 0,1% udziałów w kapitale poszczególnych spółek.

W dniu 31 grudnia 2012 roku dokonano zmiany formy prawnej spółek zależnych:

- Orion sp. z o.o. została przekształcona w Orion Polyurethanes sp. z o.o. S.K.A.;
- Carina Silicones sp. z o.o. została przekształcona w Carina Sealants sp. z o.o. S.K.A.

Komplementariuszami powyższych spółek są odpowiednio: Orion Polyurethanes sp. z o.o. oraz Carina Sealants sp. z o.o.

16.8. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Informacja na temat testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz dokonanych odpisach zawiera nota 18. niniejszego sprawozdania.

17. Pozostałe należności długoterminowe

W dniu 3 grudnia 2012 roku Selena FM S.A., Selena S.A. oraz OOO Kvadro zawarły umowę trójstronną, na mocy której Selena FM S.A. zaspokoiła należność Selena S.A. od OOO Kvadro w wysokości 32.842 tys. RUB wchodząc tym samym w miejsce Selena S.A. w prawa zaspokojonego wierzyciela spółki OOO Kvadro względem tej należności. Należność nabyta w wyniku tej transakcji została w dniu 17 stycznia 2013 roku przeznaczona na podwyższenie kapitału w spółce OOO Kvadro.

18. Utrata wartości aktywów długoterminowych

18.1. Ryzyko utraty wartości związane z niską kapitalizacją giełdową spółki Selena FM

Utrzymująca się w 2012 roku niska kapitalizacja giełdowa spółki może stanowić potencjalną przesłankę utraty wartości aktywów trwałych spółki. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych spółki, a także Grupy, w której spółka jest jednostką dominującą, nie stwierdzono, aby ryzyko to było istotne z punktu widzenia łącznych aktywów trwałych spółki. W związku z powyższym, niska kapitalizacja nie jest w ocenie Zarządu wystarczającą przesłanką utraty wartości. W konsekwencji, nie wykonywano testu na utratę wartości całości aktywów trwałych spółki.

Dokonano jednak przeglądu poszczególnych aktywów trwałych wykazanych w bilansie jednostki pod kątem utraty wartości. W przypadku wybranych udziałów w innych jednostkach zidentyfikowano konieczność dokonania odpisów aktualizujących (opisane poniżej), natomiast dla potrzeb weryfikacji wartości aktywów operacyjnych jednostki (rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne) sporządzony został model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

18.2. Udziały w spółce Selena Iberia

W związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną na rynku hiszpańskim, na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd przeanalizował konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną Selena Iberia. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tą spółkę stwierdzono utratę wartości udziałów w spółce i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 7.608 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2012 roku. W wyniku testu dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 10.959 tys. zł.

Powyższy test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

18.3. Udziały w spółce Selena Malzemeleri Yapi

W związku z wynikami osiąganymi przez spółkę Selena Malzemeleri Yapi i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2012 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tą jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę stwierdzono utratę wartości tych aktywów i dokonano na dzień 30 czerwca 2012 roku odpisów aktualizujących wartość udziałów w wysokości 12.771 tys. zł.

Opisany powyżej test miał ograniczony wpływ na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Selena FM: dokonano odpisu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 304 tys. zł.

18.4. Udziały w spółce Selena Nantong Building Materials

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży i rentowności osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials, Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udziałów spółki. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości udziałów. Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, test został przygotowany na podstawie 10-letniej prognozy przepływów pieniężnych dla spółki.

18.5. PMI Izolacja-Matizol SA

W związku z niższą niż pierwotnie planowana sprzedażą i rentownością osiąganą przez spółkę PMI Izolacja-Matizol S.A., Zarząd przeprowadził test na utratę wartości inwestycji. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną inwestycji i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

18.6. Udziały w pozostałych spółkach

W związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną w Unii Europejskiej, dokonano również przeglądu wartości udziałów w innych spółkach działających w krajach Unii pod kątem ich dotychczasowych wyników jak i zdolności do generowania zysków w przyszłości. Na podstawie tego przeglądu na dzień 30 czerwca 2012 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach: Selena Italia – 1.884 tys. zł, Selena Hungaria – 679 tys. zł oraz Finselena – 318 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012 roku również Selena Romania SRL – 3.173 tys. zł.

Ponadto, w związku z zakończeniem przez Grupę produkcji w Stanach Zjednoczonych i zmianą modelu funkcjonowania zlokalizowanych tam spółek, dokonano odpisu w wysokości 1.118 tys. zł aktualizującego wartość udziałów spółki Selena USA Real Estate Inc.

18.7. Założenia modeli utraty wartości

Założenia modeli przepływów pieniężnych dla celów testów na utratę wartości udziałów przedstawia poniższa tabela (uwzględnia ona te testy, gdzie szacunki Zarządu mogły w sposób istotny wpływać na kwoty ewentualnych odpisów).

CGU	Selena Iberia	Selena Yapi Malzemeleri*	PMI Izolacja Matizol	Selena Nantong
WACC przed podatkiem	12,9%	14,4%	12,4%	14,0%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	10.209	12.642	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:				
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	8.770	682	brak	2.324
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	5.888	188	brak	brak odpisu

*założenia przyjęte do testu na 30 czerwca 2012

W przypadku spółki Selena Iberia, poza wykazanim powyżej odpisem na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonano również odpisu na dzień 30 czerwca 2012 roku w wysokości 7.608 tys. zł, zgodnie z informacją w nocie 18.2.

W przypadku testu dla spółki Selena Malzemeleri Yapi udziały spółki i udzielone jej pożyczki zostały odpisane do wartości 0, dlatego przyjęcie do testu bardziej restrykcyjnych założeń nie spowodowałoby dalszych odpisów aktualizujących.

19. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

19.1. Zestawienie udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych

Spółka jako podmiot dominujący Grupy Selena FM, finansuje działalność swoich spółek zależnych. Instrumentami finansowania są obligacje emitowane przez te spółki, udzielane pożyczki oraz dopłaty do kapitału.

Podsumowanie zmian stanu tych instrumentów w 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia	Kwota główna		Odsetki		Wycena	Odpis	31 grudnia
		2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone			2012
Zależne	Obligacje	26 234		-14 004	1 286	-1 300	4		12 220
	Pożyczki	55 246	46 998	-45 244	1 676	-856	-2 521	-4 014	51 285
	Dopłaty do kapitału	2 304			11				2 315
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 616			56	-50	-118		1 504
Niepowiązane	Pożyczki	378		-358	7	-7	-20		
Suma		85 778	46 998	-59 606	3 036	-2 213	-2 655	-4 014	67 324
<i>w tym długoterminowe:</i>			21 105						41 922

19.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

Termin wymagalności (w latach)		<1	1-2	>3	Bez terminu	Razem
Jednostki zależne	Obligacje	12 220				12 220
	Pożyczki	11 678		39 607		51 285
	Dopłaty do kapitału				2 315	2 315
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 504				1 504
Suma		25 402		39 607	2 315	67 324

19.3. Obligacje jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W 2012 roku następujące jednostki zależne dokonały wykupu obligacji zakupionych przez Selena FM S.A.:

- Selena S.A.- 10 mln zł (27 kwietnia: 6.620 tys. zł, 28 sierpnia 2.500 tys. zł, 20 grudnia: 880 tys. zł)
- Libra sp. z o.o. – 2 mln zł (18 grudnia)
- Carina Sealansts sp. z o.o. SKA – 2 mln zł (19 października).

19.4. Pożyczki dla jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W 2012 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 21.621 tys. zł:

- PMI Izolacja-Matizol: 1 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres 1 roku (oprocentowanie stałe, rynkowe)
- Selena Romania: 400 tys. euro (25 kwietnia – 300 tys. euro, 25 maja – 100 tys. euro); pożyczki udzielone zostały do końca 2012 roku (oprocentowanie rynkowe); termin płatności pożyczki został przedłużony zgodnie z informacją w nocie 19.5

- Selena S.A.: 11.801 tys. zł (27 kwietnia: 3.190 tys. zł, 15 maja: 3.430 tys. zł, 28 sierpnia: 2.500 tys. zł). Obie pożyczki zostały udzielone na okres 1 roku (oprocentowanie stałe, rynkowe)
- Selena Iberia: 194 tys. euro (22 marca 2012); termin płatności pożyczki został przedłużony zgodnie z informacją w nocie 19.5
- Selena Yapi Malzemeleri: 776 tys. euro i 200 tys. dolarów; pożyczki te zostały następnie skonwertowane na udziały zgodnie z informacją w nocie 16.4
- Selena USA: 500 tys. dolarów w dniu 25 października 2012. Pożyczka płatna jest do dnia 31 grudnia 2013 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne.
- Selena Nantong – 100 tys. euro (29 listopada) i 250 tys. euro (umowa z 10 października, w tym 100 tys. euro udzielone 18 grudnia, a pozostała kwota w styczniu 2013 roku). Oprocentowanie pożyczek stałe, udzielone na rok.

W 2012 roku dokonano konwersji na pożyczki należności handlowych w łącznej kwocie 25.377 tys. zł następujących spółek (podano wartość godziwą na dzień konwersji):

- Selena Romania – 11.048 tys. zł
- Selena Bohemia – 5.935 tys. zł
- Selena Iberia – 4.502 tys. zł
- Selena Bulgaria – 1.438 tys. zł
- Selena Yapi Malzemeleri – 980 tys. zł
- Selena Slovakia – 774 tys. zł
- Selena Nantong Building Materials – 662 tys. zł
- Selena Shanghai – 38 tys. zł

W 2012 pożyczkobiorcy spłacili pożyczki w łącznej kwocie 5.065 tys. zł :

- Selena S.A. – 4.144 tys. zł
- Selena USA – 563 tys. zł

W 2012 roku dokonano konwersji na udziały pożyczek o łącznej wartości nominalnej 38.747 tys. zł następujących spółek:

- Selena Yapi Malzemeleri – wartość netto 12.771 tys. zł (wartość nominalna 20.737 tys. zł),
- Selena Romania – wartość netto 11.769 tys. zł
- Selena Bohemia – wartość netto 0 zł (wartość nominalna 6.241 tys. zł)

Ponadto, dokonano kompensat zobowiązań z tytułu pożyczek następujących spółek:

- Tytan EOS – 1.271 tys. zł,
- Selena USA – 519 tys. zł.

Łączne odpisy utworzone na pożyczki w 2012 roku wyniosły 18.220 tys. zł (zgodnie z informacją w nocie 8.2). W 2012 dokonano jednak konwersji pożyczek objętych w 2012 roku odpisem w wysokości 14.206 tys. zł (Selena Bohemia: 6.241 tys. zł, Selena Yapi Malzemeleri: 7.965 tys. zł) zgodnie z informacją w nocie 16. Odpisy zostały utworzone na podstawie analizy odzyskiwalności poszczególnych aktywów.

19.5. Pożyczki dla jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W dniu 21 listopada 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą sposobu finansowania wybranych spółek zależnych. Na mocy tej uchwały:

- Terminy spłaty istniejących pożyczek udzielonych tym spółkom zostały wydłużone,
- Część lub całość należności handlowych od tych spółek została skonwertowana na pożyczki długoterminowe.

Nowe umowy pożyczek, o których mowa powyżej, mają 5-letni termin spłaty, ich oprocentowanie jest zmienne, oparte na 1-rocznym EURIBOR.

Zgodnie z wytycznymi MSSF oraz przyjętą polityką rachunkowości:

- pomimo określonych umową terminów spłaty, pożyczki te, ze względu na fakt, że ich rozliczenie nie jest planowane lub prawdopodobne w krótkim terminie, traktowane będą jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek w rozumieniu MSR 21 par. 15.,
- w sprawozdaniu skonsolidowanym różnice kursowe powstałe u pożyczkodawcy i pożyczkobiorcy na wycenie tych pożyczek będą ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach od momentu zakwalifikowania tych pożyczek do wyceny jako element inwestycji w aktywa netto,
- powyższa decyzja nie ma wpływu na sprawozdania jednostkowe stron umów ww. pożyczek.

Decyzja Zarządu stwierdzająca, że rozliczenie opisanych powyżej pożyczek nie jest planowane, podejmowana jest niezależnie od ocen dotyczących ich odzyskiwalności.

Listę rozrachunków objętych konwersją i opisany powyżej ujęciem księgowym przedstawia tabela.

Jednostka	Waluta	Pożyczki brutto (w walucie, tys.)	Odpis pożyczki (w walucie, tys.)	Należności brutto (w walucie, tys.)	Odpis należności (w walucie, tys.)	Wartość netto skonwertowanych instrumentów (tys. zł)
Selena Iberia	EUR	1 879	0	1 065	83	11 954
Selena Romania	EUR	400	0	2 567	0	12 397
Selena Bohemia	EUR	-	-	1 501	0	6 271
Selena Slovakia	EUR	150	0	305	61	1 646
Selena Bułgaria	EUR	-	-	1 023	669	1 479
Selena Nantong	EUR	200	0	157	1	1 489
Selena Shanghai	EUR	-	-	429	389	167
Selena Yapi	EUR	134	134	1 238	1 238	0
Selena Yapi	USD	200	200	-	-	0
Selena Yapi	TRY	390	390	-	-	0

19.6. Dopłaty do kapitału

Pozycja obejmuje 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. Wartość dopłat wynosi 1,2 mln zł w Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA i 1,1 mln zł w Libra sp. z o.o.

19.7. Obligacje innych jednostek powiązanych

Na saldo składają się obligacje wyemitowane w dniu 19 października 2010 roku przez Sirius Investments sarl (jednostka powiązana) na kwotę 350 tys. euro; oprocentowanie jest stałe i wynosi 3,75% (poziom rynkowy). Wykup obligacji zgodnie z umową przewidziany był na 26 lipca 2011 roku, ale został aneksem z 26 lipca 2011 roku przedłużony do dnia 26 lipca 2012 roku, a następnie aneksem z 25 lipca 2012 roku – do 31 grudnia 2013 roku.

19.8. Pożyczki dla jednostek niepowiązanych

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. Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy, a następnie przedłużona do 31 grudnia 2011 roku. Ostatecznie pożyczka została w całości spłacona 4 maja 2012 roku.

20. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Towary		2 299	3 176
Pozostałe		3	0
Zapasy brutto ogółem		2 302	3 176
Odpis aktualizujący wartość zapasów		0	0
Zapasy netto ogółem		2 302	3 176

21. Należności handlowe

21.1. Wiekowanie należności

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, standardowy termin płatności to 60 dni.

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pełnym odpisem.

Dane w tys. zł		Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
				< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
31 grudnia 2012	Od jednostek powiązanych	83 108	44 315	15 532	12 001	7 196	4 064	0
	Od jednostek niepowiązanych	5 838	3 818	333	607	383	697	0
31 grudnia 2011	Od jednostek powiązanych	123 720	61 257	24 064	12 934	10 035	12 490	2 940
	Od jednostek niepowiązanych	5 584	4 120	159	468	508	329	0

21.2. Odpisy aktualizujące należności

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Odpis aktualizujący na początek okresu		4 114	0
Utworzony (nota 7.2)		10 352	4 114
Odwrócony, w tym:		84	0
z tytułu spłaty należności		84	0
Wykorzystany, w tym:		3	0
z tytułu przedawnienia należności		3	0
Pozostałe		-9 437	0
Różnice kursowe z przeliczenia		-16	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu		4 926	4 114

w tym:

Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	4 926	4 114
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	0	0

W kwocie utworzonych odpisów 424 tys. zł dotyczą jednostek niepowiązanych.

Pozostałe zmniejszenia dotyczą należności handlowych dla jednostek zależnych, które zostały skonwertowane na pożyczki (patrz noty 19.4 i 19.5). Część z tych należności (w tym Selena Yapi Malzemeleri 4.041 tys. zł, Selena Bulgaria 2.852 tys. zł, Selena Shanghai 1.676 tys. zł, pozostałe jednostki powiązane 868 tys. zł) była na dzień konwersji objęta odpisem

aktualizującym, który na moment konwersji został wykorzystany, pomniejszając kwotę odpisu w bilansie i korygując wartość konwertowanych należności do ich wartości godziwej.

22. Pozostałe należności

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Należności z tytułu VAT		14 462	18 522
Zaliczki na poczet dostaw		53	136
Pozostałe		1 456	1 220
Pozostałe należności ogółem		15 971	19 878

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		13 100	19 352
Środki pieniężne w kasie		65	26
RAZEM		13 165	19 378

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 35,2 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych poniżej (31 grudnia 2011 roku: 29,5 mln zł).

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy

24.1. Kapitał podstawowy

24.1.1. 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
D	zwykłe	0,05	110 000	5 500
			22 834 000	1 141 700

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej, w 2012 roku miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Wartość nominalna jednej akcji

wynosi 0,05 zł. Akcje zostały objęte w zamian za warranty przyznane w ramach programu motywacyjnego opisanego w nocie 39.

Ponadto, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia przez Spółkę akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Łączna kwota skupu nie może przekroczyć 8 mln zł i dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Zakup akcji może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Akcje będą zaoferowane do nabycia w ramach programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy. Jeżeli akcje nie zostaną nabyte przez osoby objęte programem, zostaną one przeznaczone do dalszej sprzedaży na rzecz podmiotów lub osób nie objętych programem, wymiany na akcje lub udziały w toku dokonywanych przez Spółkę przejęć lub restrukturyzacji albo do umorzenia.

24.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
Krzysztof Domarecki	41,77%	50,45%	41,97%	50,66%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*	35,25%	30,00%	35,43%	30,12%
	77,02%	80,45%	77,40%	80,78%

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

24.2. 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
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2011	44 935
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2012	37 263
Nadwyżka ceny nabycia warrantów subskrypcyjnych nad wartością nominalną		2012	104
Utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wykup akcji własnych (nota 24.1.1)		2012	-8 000
Kapitał zapasowy			265 928

Zgodnie z informacją w nocie 24.1.1, w 2012 roku zostało wyemitowanych 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały objęte w zamian za warranty, które objęto za cenę 1 zł/szt. Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną (104,5 tys. zł) została ujęta w kapitale zapasowym.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2011 w wysokości 37.262.907,49 zł na kapitał zapasowy.

Ponadto, zgodnie z informacją w nocie 24.1.1 z kapitału zapasowego został utworzony kapitał rezerwowy w wysokości 8.000 tys. zł przeznaczony na wykup akcji własnych.

24.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Dane w tys. zł	Rok ujęcia	Wartość
Wynik połączenia spółek Selena FM Sp. z o.o. oraz Domarecki i Wspólnicy sp. j.		2007	9 530
Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego (nota 39.)		2010/2011	1 633
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych (nota 24.1.1)		2012	8 000
Kapitał zapasowy			19 163

24.4. 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.

25. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		86 547	91 314
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		5 007	4 094
Razem		91 554	95 408

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

26. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		2 209	2 033
Zobowiązania inwestycyjne		228	751
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		459	403
Pozostałe zobowiązania		3 623	472
Razem		6 519	3 659

Pozycja pozostałych zobowiązań wykazanych na dzień 31 grudnia 2012 roku obejmuje zobowiązanie w wysokości 3.340 tys. zł z tytułu nabycia należności jednostki zależnej OOO Kwadro opisanej w nocie 17.

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania finansowe długoterminowe		1 624	788
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		309	614
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 315	174
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		508	491
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		508	491
Zobowiązania finansowe ogółem		2 132	1 279

Na kwotę 1.315 tys. zł pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2012 roku składają się:

- Zobowiązanie z tytułu gwarancji udzielonej w 2011 roku bankowi za spółkę zależną Selena Romania w ramach zakupu przez nią wierzycelności spółki EURO MGA Product sarl (opisana w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania) – 146 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu gwarancji przejętych od jednostki zależnej Selena S.A. na rzecz spółki Holding Lowinter XXI związanych z płatnością przez jednostkę zależną Selena Iberia zobowiązań powstałych w ramach akwizycji spółki w 2009 roku (transakcja opisana w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania) – 332. tys. zł.
- Zobowiązania przejętego od jednostki zależnej Selena S.A. z tytułu możliwych do uzyskania przez spółkę Selena Iberia aktywów warunkowych związanych z akwizycją tej spółki w 2009 roku (transakcja opisana w nocie 29.1. niniejszego sprawozdania) – 87 tys. zł.
- Zobowiązanie z tytułu gwarancji za jednostkę zależną Selena Iberia jako zabezpieczenie płatności kredytu bankowego udzielonego przez bank BBVA (transakcja opisana w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania) – 750 tys. zł.

28. Kredyty i pożyczki otrzymane

28.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	11/2013	0	4 928	0	8 176
2	Nieodnawialny	04/2013	0	3 515	3 500 *	13 966
3	Obrotowy	02/2014	4 089	0	5 424 *	0
4	Obrotowy	03/2014	13 483	0	12 091 *	0
5	Obrotowy	06/2014	341	0	7 554 *	0
6	Nieodnawialny	07/2014	11 772	4 434	17 488 *	4 770
7	Pozostałe	na żądanie	0	41	0	95
Razem			29 685	12 918	46 057	27 007

* długoterminowa część umów kredytowych, dla których wymagane wskaźniki skonsolidowane nie były na dzień bilansowy spełnione (patrz nota 28.3)

28.2. Specyfikacja kredytów

- 1) Umowa z 13 maja 2011 roku dla Selena FM S.A. na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 31 maja 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne (WIBOR 1M + marża).

Zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja udzielona przez spółkę Selena S.A. oraz zobowiązanie kredytobiorcy do utrzymywania określonych umową obrotów na rachunku bieżącym. W dniu 29 maja 2012 roku aneksem przedłużono termin spłaty do 30 listopada 2012 roku i zmniejszono limit do 5 mln zł. W dniu 3 grudnia 2012 roku termin spłaty kredytu został przedłużony do 28 listopada 2013.

- 2) Umowa z 3 czerwca 2011 dla Selena FM S.A. razem ze spółkami zależnymi Selena S.A., Tytan EOS sp. z o.o. i PMI Izolacja-Matizol S.A. Kredyt na łączną kwotę 22 mln zł spłacany w równych ratach w okresie do 2 czerwca 2013 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M+marża). Zabezpieczeniem kredytu jest majątek trwały spółki PMI Izolacja-Matizol.
- 3) Umowa z 22 lutego 2011 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones sp. z o.o. (obecnie: Carina Sealants sp. z o.o. SKA) oraz Orion sp. z o.o. (obecnie Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA). Limit kredytowy 25 mln zł (w tym 10 mln zł dla Selena FM S.A.) przyznany do dnia 21 lutego 2014 roku. Zabezpieczeniem jest hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln zł na nieruchomościach należących do spółki Carina Silicones sp. z o.o. (obecnie część nieruchomości należy do spółki zależnej Research Center of Construction Technology sp. z o.o.), zastaw rejestrowy na nieruchomościach tej spółki oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 4) Umowa z 24 września 2009 roku dla spółki Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A. i Libra sp. z o.o. do łącznego limitu 25 mln zł przyznany do dnia 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu są nieruchomości, zapasy, maszyny i urządzenia należące do Libra sp. z o.o. Umowa przewiduje w okresie kredytowania tymczasową redukcję limitu kredytowego do 15 mln zł w okresach 1 grudnia-31 stycznia.
- 5) Umowa z 25 czerwca 2009 roku dla Selena FM oraz spółek zależnych Orion sp. z o.o. (obecnie Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA), Libra sp. z o.o. i Selena S.A. Aneks z 13 maja 2011 roku przewiduje przedłużenie finansowania do dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zwiększenie limitu z 20 mln zł do 40 mln zł. Dla umowy ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości należącej do spółki Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA do kwoty 60 mln zł; oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 6) Umowa z 12 lipca 2011 roku; kredyt nieodnawialny dla Selena FM S.A. na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Selena Iberia. Kwota kredytu wynosi 5,3 mln euro i płatna jest do 31 lipca 2014 roku. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi EURIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spółki zależnej Selena S.A. oraz zastaw rejestrowy na udziałach spółki Selena Iberia.

Poza umowami opisanymi powyżej i wykazanymi w tabeli, w dniu 9 maja 2012 roku Selena FM S.A. wraz z jednostką zależną Orion sp. z o.o. (obecnie Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) podpisały umowę wieloproduktowej linii kredytowej do kwoty 20 mln zł, obowiązującej do 30 kwietnia 2013 roku. Oprocentowanie zmienne (EURIBOR/LIBOR/WIBOR w zależności od waluty). Zabezpieczeniem umowy są nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. W dniu 20 grudnia 2012 roku, umowa została przedłużona do 19 stycznia 2013 roku, a następnie do 31 stycznia 2013 roku. Na mocy nowej umowy podpisanej w dniu 25 stycznia 2013 roku przyznany limit został zwiększony do kwoty 6,1 mln euro. Termin umowy został przedłużony do 17 stycznia 2014 roku, przy czym w listopadzie i grudniu 2013 roku limit zostanie tymczasowo zredukowany do kwoty odpowiadającej równowartości 2,45 mln euro. Na dzień 31 grudnia 2012 roku limit nie był przez Spółkę wykorzystywany.

28.3. Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie.

Od 30 czerwca 2011 roku uzgodniony z bankami poziom wskaźników skonsolidowanych został przekroczony. W związku z powyższym, zgodnie z wytycznymi MSR 1, całość kredytów, dla których wymagane były odpowiednie poziomy wskaźników skonsolidowanych, została na dzień 31 grudnia 2011 roku zaprezentowana jako krótkoterminowa, nawet jeżeli umowy termin płatności (wykazany w tabeli w nocie 28.1) wskazywały na zobowiązanie długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka osiągnęła wymagany przez kredytodawców poziom wskaźników skonsolidowanych i tym samym prezentuje zobowiązania kredytowe zgodnie z ich umownymi terminami spłaty.

29. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

29.1. Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

Istotne gwarancje i poręczenia, jakich Selena FM S.A. udziela swoim jednostkom zależnym przedstawia poniższa tabela.

Uwagi	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Beneficjent	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Termin wygaśnięcia
	Wspólny limit kredytowy	Bank	21,36	PLN	12/2013
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	10,00	PLN	02/2014
	Wspólny limit kredytowy	Bank	0,00	PLN	03/2014
	Wspólny limit kredytowy	Bank	10,30	PLN	06/2014
	Kredyt	Bank	6,10	PLN	11/2013
2	Kredyt	Bank	8,75	PLN	03/2018
	Finansowanie	Bank	3,75	EUR	12/2017
	Finansowanie	Bank	0,20	EUR	09/2013
	Finansowanie	Bank	0,30	EUR	11/2013
	Dostawy	Dostawca	0,30	EUR	05/2013
3	Zakup wierzytelności EURO MGA	Bank	1,60	EUR	09/2015
4	Wykup nieruchomości	Holding Lowinter	4,00	EUR	12/2014

1 – umowy kredytowe zaciągane wspólnie przez spółkę oraz jej jednostki zależne przewidują wspólną odpowiedzialność dłużników za zobowiązania wobec banków; kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych pozostałych (tzn. bez Seleny FM S.A.) uczestników umowy na dzień 31 grudnia 2012 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko nie spłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

2 – umowy kredytowe (lub inne formy finansowania) zaciągane samodzielnie przez jednostki zależne; istotna zmiana w 2012 roku dotyczy udzielenia w dniu 11 października 2012 roku bankowi Banco Bilbao Vizcaya Argentaria gwarancji korporacyjnej za jednostkę zależną Selena Iberia sl, zabezpieczającej jej zobowiązania kredytowe. Maksymalna kwota gwarancji to 3,75 mln euro. Gwarancja obowiązuje do 31 grudnia 2017 roku. Zobowiązanie z tytułu tej gwarancji wykazano w nocie 27.

3 – poręczenie zabezpieczające płatności jednostek zależnych wobec dostawcy, kwota w tabeli wskazuje maksymalny limit poręczenia

4 – w ramach zabezpieczenia transakcji nabycia przez jednostkę zależną Selena Romania sarl wierzytelności spółki EURO MGA Product w Rumunii (transakcja ta była elementem objęcia kontroli nad spółką EURO MGA Product), Reffeisen Bank Polska wystawił gwarancję bankową zabezpieczającą realizację przez Selena Romania zobowiązania z tytułu nabycia wierzytelności. Ewentualne wydatki banku w ramach realizacji gwarancji będą pokryte przez Selena FM S.A. Gwarancja wystawiona jest na kwotę 1,6 mln euro i ważna jest to dnia 30 czerwca 2014 roku (jednocześnie spółka zobowiązała się do jej przedłużenia do momentu spłaty zobowiązania z tytułu nabycia wierzytelności, tj. do września 2015 roku). Gwarancja spełnia definicję gwarancji finansowej w rozumieniu MSR 39, zobowiązanie z tytułu jej udzielenia zostało wycenione na 174 tys. zł. Kwota ta wykazana jest w nocie 27., a o tę samą wartość zwiększona została wartość udziałów w Selena Romania (nota 16.2). Zobowiązanie z tytułu tej gwarancji wykazano w nocie 27.

5 – w dniu 12 grudnia 2012 roku spółki Selena FM S.A., Selena S.A. (dawniej: Selena Co. S.A.) oraz Holding Lowinter XXI, SL (następca prawny Quilosa Holding XXI) zawarły umowę na mocy której Selena FM S.A. przejęła od Selena S.A. następujące zobowiązania wobec Holding Lowinter XXI, związane z dokonaną w 2009 roku akwizycją spółki Industrias Quimicas Lowenberg (obecnie: Selena Iberia):

- Zobowiązanie z tytułu zwrotu korzyści, jakie Selena Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych; maksymalna wartość nominalna zobowiązania to 1,74 mEUR, może ono zostać rozliczone do końca 2019 roku; pierwsza płatność z tego tytułu w wysokości 68 tys. euro została dokonana 3 stycznia 2013 roku;
- Zobowiązanie, na mocy którego Selena FM S.A. (a wcześniej Selena S.A i jej poprzednik prawny – Selena Co S.A.) gwarantuje zapłatę przez Selena Iberia zobowiązań z tytułu:
 - Subrogacji umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej
 - Zakupu gruntu, na którym znajduje się hala produkcyjna.Łączna wartość obu zobowiązań na dzień podpisania umowy wynosiła 4,3 mln euro, a na dzień bilansowy 4 mln euro, a termin ich spłaty upływa w 2014 roku.

Zobowiązania z tytułu obu udzielonych gwarancji wykazano w nocie 27.

Ponadto, w dniu 7 lutego 2013 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostkom zależnym następujących poręczeń:

- Poręczenie na rzecz dostawcy na kwotę 500 tys. euro, obowiązuje do stycznia 2014 roku
- Poręczenie na rzecz banku na kwotę 300 tys. euro, obowiązuje do stycznia 2014 roku.

29.2. Sprawy sądowe

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

29.3. 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.

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.

30. Leasing

30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka używa środki transportu na mocy umów leasingu finansowego. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Oplaty leasingowe ogółem	880	817	1 208	1 105
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	558	508	560	491
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	322	309	648	614
Minus koszty finansowe	63	0	103	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	817	817	1 105	1 105

Warunki istotnych umów leasingowych (samochody) są następujące:

- okres trwania leasingu – 3 lata,
- okres amortyzacji – głównie 5 lat,
- wysokość okresowych opłat jest zmienna i zależna od bieżącej stopy oprocentowania,
- po zakończeniu leasingu korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu za wartość końcową wynikającą z umowy leasingu.

30.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Oplaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	1 950	2 016
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	1 897	1 162
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	2 243	773
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	4 140	1 935

W ramach leasingu operacyjnego spółka użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe.

30.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Oplaty leasingowe ujęte jako przychód danego okresu	198	113
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	37	39
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	68	92
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	105	131

31. 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.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Bilansowa zmiana stanu należności		40 526	-37 402
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		70	23
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego - CIT		397	-205
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy			31 466
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych - kompensata			-83 172
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na udziały		-3 852	-44 940
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki		-25 377	
Zmiana stanu należności przejętych od Selena Co. z tytułu wyceny według zamortyzowanego kosztu			-1 049
Pozostałe		3 340	-1 153
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		15 104	-136 432

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań		-31 107	168 610
Zmiana stanu kredytów i pożyczek		30 461	-72 979
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu		288	-491
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		507	-192
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku		505	-505
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu gwarancji		-1 140	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat		26 808	862
Pozostałe		-3 340	
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		22 982	95 305

32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka świadczy usługi doradztwa jednostkom zależnym, a także jest dystrybutorem produktów Grupy do jednostek zagranicznych. Transakcje sprzedaży i zakupu usług i towarów podmiotom powiązanym zawierane są na warunkach rynkowych.

Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanymi w 2012 i 2011 roku przedstawiają poniższe tabele.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody*	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2012	320 276	266 281	26 972	651
		2011	310 488	262 638	42 505	972
Jednostki stowarzyszone		2012	1 371	0	0	0
		2011	1 790	0	0	0
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2012	0	0	56	0
		2011	0	0	56	0
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski** (RUBID)	2012	1	1	0	0
		2011	2	15	0	0
	Grzegorz Forczek**	2012	0	1	0	0
		2011	0	2	0	0

* kwota obejmuje otrzymaną dywidendę oraz naliczone odsetki, w 2012 roku odpowiednio: 23 733 tys. zł i 2 448 tys. zł, w 2011 roku 31 466 tys. zł i 8 167 tys. zł

** wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji członka Rady Nadzorczej w dniu 19 czerwca 2012 r.

Salda rozrachunków z jednostkami powiązаныmi na 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2012	65 820	83 108	3 344	89 887
		2011	83 783	123 306	3	91 522
Jednostki stowarzyszone		2012	0	0	0	0
		2011	0	412	0	0
Właściciele	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2012	1 504	0	0	41
		2011	1 615	0	0	95
Członkowie Rady Nadzorczej	Andrzej Kozłowski (RUBID)*	2012	0	0	0	0
		2011	0	1	0	1
	Grzegorz Forczek*	2012	0	0	0	0
		2011	0	0	0	0

* Od dnia 19 czerwca 2012 roku osoba nie pełni już funkcji w Radzie Nadzorczej

W ramach konwersji zadłużenia Spółki wobec Syrius Investments S.a.r.l. w 2007 roku Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu odsetek od pożyczki w wysokości 21 tys. euro. Nierozliczone saldo na 31 grudnia 2012 roku to 10 tys. euro.

33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

ZARZĄD	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		1 437	1 973
<i>Krzysztof Domarecki</i>		0	848
<i>Jarosław Michniuk</i>		928	394
<i>Kazimierz Przełomski</i>		365	363
<i>Beata Pawłowska</i>		144	0
<i>Elżbieta A. Szymańska</i>		0	368
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		263	21
Razem		1 700	1 994

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		119	43
<i>Krzysztof Domarecki</i>		35	0
<i>Krzysztof Kluza</i>		18	0
<i>Grzegorz Kostrzyński</i>		18	0
<i>Andrzej Krämer</i>		18	0
<i>Paweł Wyrzykowski</i>		18	0
<i>Maria Godoś</i>		3	7
<i>Grzegorz Forczek</i>		3	8
<i>Andrzej Kozłowski</i>		3	8
<i>Anna Kozłowska</i>		3	8
<i>Jacek Olszański</i>		0	12
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		119	43

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 56 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Członkom Zarządu przysługuje premia roczna za rok 2012. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii podejmie Rada Nadzorcza.

Ponadto, w programie akcji pracowniczych (opisany w nocie 42. niniejszego sprawozdania), członkom Zarządu – Kazimierzowi Przełomskiemu oraz Elżbiecie A. Szymańskiej przyznano w 2010 roku po 9.600 warrantów subskrypcyjnych. Koszt z tego tytułu ujęty w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok wyniósł 75 tys. zł, a za rok 2011 200 tys. zł.

Krzysztof Domarecki i Syrius Investment jako udziałowcy spółki Selena FM S.A otrzymali w 2011 roku dywidendę (nota 11.) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 27.1.3).

Anna Kozłowska (do dnia 19 czerwca 2012 roku Członek Rady Nadzorczej Selena FM S.A.), która posiadała 0,05% udziałów w jednostce zależnej Orion Sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) otrzymała w 2011 roku dywidendę wypłacaną przez tą spółkę w wysokości 16 tys. zł, a w 2012 roku – 12 tys. zł.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2012 (nota 35) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu) wszystkich jednostek należących do Grupy.

34. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 i 2011 przedstawia poniższa tabela. Badanie za oba lata przeprowadziła Spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

	Dane w tys. zł	2012	2011
Badanie rocznego sprawozdania finansowego		100	100
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego		100	100
Razem		200	200

Podane wynagrodzenie obejmuje badanie i przegląd półroczny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst&Young Audit sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2012. Umowa o badanie na rok 2012 została zawarta w dniu 30 lipca 2012 roku.

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce obejmuje proces identyfikacji, oceny oraz pomiaru ryzyk 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.

35.1. Ryzyko rynkowe

35.1.1. 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 zawiera nota 19. 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 (zwykle do 12 miesięcy), oprocentowanie stałe kalkulowane jest na bazie stopy rynkowej na moment emisji obligacji.

W przypadku przedłużenia okresu wykupu obligacji (spłaty pożyczki), 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 instrumentów finansowych (według nominalnej wartości płatności) przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012				31 grudnia 2011			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Obligacje nabyte		13 724			13 724	27 850	0	0	27 850
Udzielone pożyczki		10 754		5 332	16 086	9 917	0	0	9 917
Dopłaty do kapitału				1 215	1 215	0	0	1 204	0

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012				31 grudnia 2011			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		924		34 275	35 199	26 906	18 801	0	45 707
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		508	309		817	491	614	0	1 105
Kredyty bankowe		12 918	29 685		42 603	0	72 969	0	72 969

Potencjalny wpływ w skali roku zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela.

	dane w tys. zł	2012		2011	
		PLN	EUR	PLN	EUR
Udzielone pożyczki		5 332	35 199	6 639	31 757
Kredyty otrzymane		-26 014	-16 206	-43 157	-29 907
Inne zobowiązania finansowe		-816	0	-491	0
Ekspozycja netto		-21 498	18 993	-30 666	13 213
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.		-215	190	-307	132

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR / EURIBOR

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

35.1.2. Ryzyko walutowe

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

Tabela poniżej przedstawia zestawienie otwartych pozycji denominowanych w euro oraz estymację wpływu zmiany kursu PLN/EUR na wynik z wyceny otwartych pozycji w walucie.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	EUR	Inne waluty	EUR	TRY
Udzielone pożyczki	36 742	487	34 206	13 036
Zakupione obligacje	1 504		1 616	
Należności	85 467	3 692	116 704	
Środki pieniężne	8 019	268	11 363	
	131 732	4 447	163 889	13 036
Zobowiązania handlowe i inne	82 858	3 340	98 060	
Kredyty i pożyczki otrzymane	16 247	387	29 907	
	99 105	3 727	127 967	0
Ekspozycja netto	32 627	-	35 922	13 036
Wpływ na wynik przy kursie 3,85 PLN/EUR / 1,68 PLN TRY*	-4 187		-4 610	-756
Wpływ na wynik przy kursie 4,55 PLN/EUR / 2,18 PLN TRY*	984		1 083	2 898

* przyjęto kursy na poziomie max/min z lat 2010-2012

W kolumnie „inne waluty” wykazane są łączne ekspozycje w walutach zagranicznych innych niż euro (głównie rubel i dolar amerykański). Ze względu na niskie ryzyko związane z ekspozycją na tych walutach, jej wrażliwość nie jest analizowana odrębnie.

Spółka nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających ekspozycję walutową spółki.

35.2. Ryzyko kredytowe

Pozycje obciążone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w nocie 19. niniejszego sprawozdania,
- Należności handlowe, 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. W przypadku wątpliwości co do możliwości realizacji określonych aktywów, dokonywany jest odpis aktualizujący. W 2012 roku odpis na należności jednostek powiązanych wyniósł 9.928 tys. zł (2011: 4.114 tys. zł) – nota 7.2.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ryzyko kredytowe jest w ocenie Zarządu niskie.

Koncentracja ryzyka finansowego w Spółce wynika z faktu, że aktywa finansowe Spółki dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych, zgodnie z informacją w nocie 32 niniejszego sprawozdania.

35.3. 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 aktywa krótkoterminowe (146,2 mln zł) znacznie przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych (111,5 mln zł).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku spółki przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	41	3 888	8 989	29 685	42 603
Zobowiązania finansowe		127	381	1 624	2 132
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 968	39 586			91 554
Pozostałe zobowiązania	3 475	689	1 896		6 060
Zobowiązania ogółem	55 484	44 290	11 266	31 309	142 349

Z kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych jako płatne na żądanie, 50.198 tys. zł dotyczy zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe oraz z tytułu udzielonych gwarancji, które mogą w przyszłości spowodować wpływ gotówki z jednostki.

36. Instrumenty finansowe

36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Klasa instrumentu	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Aktywa finansowe					
PiN	Należności handlowe	88 946	88 946	129 304	129 304
	Pozostałe należności	19 313	19 313	1 356	1 356
	Pożyczki	51 285	51 285	55 624	55 624
	Obligacje	13 724	13 724	27 850	27 850
	Dopłaty do kapitału	2 315	2 315	2 304	2 304
WwWGpWF	Środki pieniężne	13 165	13 165	19 378	19 378
Zobowiązania finansowe					
PZFwgZK	Zobowiązania handlowe	91 554	91 554	95 408	95 408
	Kredyty i pożyczki	42 603	42 603	73 064	73 064
	Pozostałe zobowiązania	8 651	8 651	4 938	4 938

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 wykazuje w bilansie krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki i obligacje wyemitowane przez spółki zależne) o stałym oprocentowaniu (zgodnie z tabelą powyżej). Ze względu na krótkie terminy rozliczenia oraz stopy oprocentowania zbliżone do rynkowych, wartość godziwa tych instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

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

31 grudnia 2012

Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	RAZEM
Przychody / koszty z tytułu odsetek	3 052	67	-2 973	-88	58
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-12 122	319	7 724	0	-4 079
Utworzenie odpisów aktualizujących	-28 572	0	0	0	-28 572
Odwrocenie odpisów aktualizujących	84	0	0	0	84
RAZEM (zysk/strata netto)	-37 558	386	4 751	-88	-32 509

WwWGpWF - Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwzzMSR39 - Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

31 grudnia 2011

Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	RAZEM
Przychody / koszty z tytułu odsetek	4 818	205	-2 228	-63	2 732
Odwrocenie dyskonta od pozostałych należności finansowych	6 062	0	0	0	6 062
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	4 508	19 316	-21 445	0	2 379
Utworzenie odpisów aktualizujących	-4 114	0	0	0	-4 114
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej	-178	0	0	0	-178
RAZEM (zysk/strata netto)	11 096	19 521	-23 673	-63	6 881

WwWGpWF - Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwzzMSR39 - Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

36.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

37. 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 2012 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

37.1. 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.

Poniższa tabela zawiera kalkulację zadłużenia netto Spółki.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki		42 603	73 064
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 132	1 279
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-13 165	-19 378
Zadłużenie netto		31 570	54 965
Kapitał własny		241 110	286 123
Kapitał i zadłużenie netto		272 680	341 088
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)		12%	16%

38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd	3	2
Administracja	78	80
Sprzedaż	53	49
RAZEM	134	131

39. Program opcji pracowniczych

39.1. Program opcji menadżerskich na lata 2008-2011

Informacje ogólne

W Jednostce Dominującej funkcjonował 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. Akcje mogły być przyznane w 4 transzach w latach 2008-2011. Przyznanie akcji w danym roku uzależnione było 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.

W roku 2008 i 2009 nie nastąpiło przyznanie warrantów pracownikom.

Realizacja programu za 2010 rok

W ramach realizacji programu za 2010 rok przyznanych zostało 114.600 warrantów. W dniu 30 czerwca 2011 roku uchwałą Zarządu stwierdzono, że indywidualne warunki przyznania akcji uczestnikom programu zostały spełnione, a zatem wszyscy

uczestnicy programu nabyli prawa do warrantów subskrypcyjnych. Dniem emisji warrantów był 14 lipca 2011 roku. Wymiana warrantów na akcje odbyła się po cenie 1 zł. Pracownicy opłacili ostatecznie 110.000 warrantów.

Wniosek o wprowadzenie nowych akcji do obrotu został złożony w dniu 7 lutego 2012 roku. W dniu 16 marca 2012 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu. W dniu 12 kwietnia 2012 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Wartość godziwa warrantów w ramach realizacji programu za 2010 rok na dzień ich przyznania została określona przez niezależnego aktuarusza na 1.633 tys. zł. i została ujęta w sprawozdaniu przez czas nabywania uprawnień, tj. od dnia przystąpienia do programu (18 października 2010 roku) do dnia 15 lipca 2011 roku.

Realizacja programu za 2011 rok

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 stycznia 2011 roku przesłanką ogólną na rok 2011 było 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. Łączna wartość godziwa programu za rok 2011 skalkulowana na dzień przyznania została oszacowana na 3 mln zł. W związku z faktem, że przesłanka ogólna nie została spełniona, koszt realizacji programu za 2011 rok nie został rozpoznany.

Program zakończy swoje funkcjonowanie po formalnym stwierdzeniu na posiedzeniu Rady Nadzorczej braku spełnienia warunków przesłanki ogólnej za rok 2011. Posiedzenie odbędzie się po zatwierdzeniu wyników skonsolidowanych Grupy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariusze.

39.2. Nowy program opcji menadżerskich

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku.

Akcje będą zaoferowane do nabycia w ramach programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy. Jeżeli akcje nie zostaną nabyte przez osoby objęte programem, zostaną one przeznaczone do dalszej sprzedaży na rzecz podmiotów lub osób nie objętych programem, wymiany na akcje lub udziały w toku dokonywanych przez Spółkę przejęć lub restrukturyzacji albo do umorzenia.

Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł (zgodnie z informacją w nocie 24.1.1).

Opracowanie szczegółowych postanowień programu motywacyjnego powierzono Radzie Nadzorczej.

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 22 stycznia 2013 roku Selena S.A. spłaciła część udzielonej jej pożyczki w kwocie 2.600 tys. zł, a 23 stycznia 2013 otrzymała pożyczkę w tej samej kwocie z terminem spłaty 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 8 lutego 2013 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki dla jednostki zależnej Selena Nantong Building Materials Co. w wysokości 13,5 mln RMB. Termin spłaty pożyczki ustalono na 18 lutego 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe.

W dniu 27 lutego 2013 roku Selena FM S.A. przedłużyła finansowanie udzielone jednostce zależnej Selena S.A. udzielając jej pożyczki na kwotę 2,5 mln zł płatnej do dnia 31 grudnia 2013 roku.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

**Wiceprezes Zarządu
ds. sprzedaży i marketingu**

.....
Beata Pawłowska