

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in a light blue and white color scheme with a 3D effect, appearing to be partially obscured by a semi-transparent blue rectangular area.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 23 marca 2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Spółce	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	8
3. Polityka rachunkowości	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
5. Segmenty operacyjne	21
6. Koszty operacyjne	22
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
8. Przychody i koszty finansowe	24
9. Podatek dochodowy	24
10. Zysk przypadający na jedną akcję	26
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
12. Działalność zaniechana	26
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	26
14. Rzeczowe aktywa trwałe	27
15. Wartości niematerialne	28
16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	29
17. Utrata wartości aktywów długoterminowych	31
18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	33
19. Zapasy	35
20. Należności handlowe	35
21. Pozostałe należności	36
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	37
24. Zobowiązania handlowe	38
25. Pozostałe zobowiązania	39
26. Pozostałe zobowiązania finansowe	39
27. Kredyty i pożyczki otrzymane	39
28. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	42
29. Leasing	43
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	44
31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	45
32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	46
33. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	47
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
35. Instrumenty finansowe	50
36. Zarządzanie kapitałem	51
37. Struktura zatrudnienia	52
38. Program opcji pracowniczych	52
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			373 558	385 303
Przychody ze sprzedaży usług			31 789	32 337
Przychody ze sprzedaży			405 347	417 640
Koszt własny sprzedaży		6	359 793	374 067
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			45 554	43 573
Pozostałe przychody operacyjne		7.1	1 878	303
Koszty sprzedaży		6	20 926	17 880
Koszty ogólnego zarządu		6	15 942	16 745
Pozostałe koszty operacyjne		7.2	18 126	14 925
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-7 562	-5 674
Przychody finansowe		8.1	9 277	115 747
Koszty finansowe		8.2	21 707	76 918
Zysk (strata) brutto			-19 992	33 155
Podatek dochodowy		9	1 456	1 151
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-21 448	32 004
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			-21 448	32 004
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):				
- podstawowy		10	-0,94	1,40
- rozwodniony			-0,94	1,40

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynik netto		-21 448	32 004
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		-21 448	32 004

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe		14	3 331	2 397
Wartości niematerialne		15	8 251	3 516
Udziały w jednostkach zależnych		16	148 973	139 944
Pozostałe długoterminowe należności			0	14
Długoterminowa część pożyczek udzielonych			66 483	44 698
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		18	0	2 326
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	0	775
Aktywa trwałe			227 038	193 670
Zapasy		19	3 873	2 573
Należności handlowe		20	149 544	139 947
Pozostałe krótkoterminowe należności		21	20 726	26 507
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych			4 183	4 242
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		18	35	6 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22	5 163	34 919
Aktywa obrotowe			183 524	214 314
SUMA AKTYWÓW			410 562	407 984
Kapitał podstawowy		23.1	1 142	1 142
Kapitał zapasowy		23.2	237 739	212 128
Pozostałe kapitały rezerwowe		23.3	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			-21 448	32 004
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			-21 448	32 004
Kapitał własny			236 596	264 437
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		27	51 354	14 306
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	1 173	673
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	628	0
Zobowiązania długoterminowe			53 155	14 979
Zobowiązania handlowe		24	89 041	92 595
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		27	27 448	30 989
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	653	429
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			31	537
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		25	3 638	4 018
Zobowiązania krótkoterminowe			120 811	128 568
Zobowiązania razem			173 966	143 547
SUMA PASYWÓW			410 562	407 984

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			-19 992	33 155
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			2 223	2 116
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			-2 677	-178
Odsetki i dywidendy			-1 884	-113 228
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			19 411	74 761
Zmiana stanu należności		30	-17 577	-77 467
Zmiana stanu zapasów			-1 300	-271
Zmiana stanu zobowiązań		30	11 694	110 614
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-562	-37
Pozostałe			0	53
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			-10 664	29 518
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			210	165
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			-5 328	50
Podwyższenie udziałów w jednostkach zależnych			-9 029	0
Nabycie obligacji			-1 850	0
Dywidendy i odsetki otrzymane			1 278	132
Udzielenie pożyczek			-27 892	-32 516
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			1 300	20 972
Otrzymane spłaty obligacji			7 850	6 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-33 461	-5 197
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-497	-508
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			47 305	51 276
Spłata pożyczek i kredytów			-24 895	-44 304
Wypłata dywidendy			-6 394	-7 025
Odsetki zapłacone			-1 342	-1 802
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			14 177	-2 363
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			-29 948	21 958
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			-29 756	21 754
różnice kursowe netto			192	-204
Środki pieniężne na początek okresu*			34 919	13 165
Środki pieniężne na koniec okresu*			5 163	34 919

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2014 kwota 0,7 mln euro

na dzień 31 grudnia 2013 kwota 1,6 mln euro

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 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 2014 roku	1 142	212 128	19 163	32 004	0	264 437
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-21 448	-21 448
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-21 448	-21 448
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	25 611	0	-25 611	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-6 393	0	-6 393
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 142	237 739	19 163	0	-21 448	236 596

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 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 2013 roku	1 142	265 928	19 163	-45 123	0	241 110
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	32 004	32 004
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	32 004	32 004
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	-45 123	0	45 123	0	0
Wypłata dywidendy	0	-8 677	0	0	0	-8 677
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 142	212 128	19 163	0	32 004	264 437

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 zaaprobowало 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, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po przekształceniu pod numerem KRS 0000292032 (poprzedni numer KRS0000129819). Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

- dystrybucję produktów Grupy na rynki zagraniczne,
- świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Spółka Selena FM S.A. oraz Grupa Kapitałowa Selena FM znajdują się pod kontrolą Pana Krzysztofa Domareckiego.

1.2. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku 2014:

- dnia 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pani Beaty Pawłowskiej z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Rada Nadzorcza powołała z dniem 5 września 2014 roku Pana Roberta Konaszewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. sprzedaży i marketingu,
- dnia 24 września 2014 roku Pan Kazimierz Przelomski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza odwołała Pana Kazimierza Przelomskiego z dniem 30 września 2014 roku,
- dnia 1 października Rada Nadzorcza powołała pana Andrzeja Ferugę oraz Pana Marcina Macewicza na Członków Zarządu,
- z dniem 13 października 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Kluzę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych. Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Selena FM S.A. z dniem 24 września 2014 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie zmienił się.

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 dnia 31 grudnia 2014 roku opublikowanym w dniu 23 marca 2015 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3. Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku.

Bilans obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 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 23 marca 2015 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”) 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 2014 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 2014	31 grudnia 2013
1 USD	3,5072	3,0120
1 EUR	4,2623	4,1472
100 HUF	1,3538	1,3969
1 UAH	0,2246	0,3706
1 CZK	0,1537	0,1513
1 RUB	0,0602	0,0914
1 BRL	1,3197	1,2753

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 2013 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia listę nowych standardów i interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzonych do stosowania w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

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

3.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

3.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 23 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

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

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną

lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa” trwałe oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Selena FM S.A., w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów, oprócz MSSF 9 i MSSF 15, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Selena FM S.A. na dzień bilansowy.

Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy.

Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

3.5. Istotne zasady rachunkowości

3.5.1. 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.

3.5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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 przed uwzględnieniem skutków opodatkowania 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 bieżącego okresu sprawozdawczego.

3.5.3. 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.

3.5.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 szacowany okres użytkowania środka trwałego.

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 bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

3.5.5. Wartości niematerialne

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

Jednostka 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 licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2-5 lat, a dla znaków towarowych: 10-40 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 poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

3.5.6. **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.

3.5.7. **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 niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które jednostka 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 według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. 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 odroczonej, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji.

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy jednostka 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.

Umowa 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, jednostka 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

3.5.8. 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.

Grupa 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 jednostka 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 a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

3.5.9. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Koszt wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku składa się z kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedniego narzutu pośrednich kosztów produkcji ustalonego przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej 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”.

3.5.10. 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 odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

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

3.5.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

3.5.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, 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.

3.5.13. 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, za wyjątkiem zobowiązań zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka 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 jednostka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego jednostka 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.

3.5.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce 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 jednostka 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 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.

3.5.15. Odprawy emerytalne

W przypadku spółek z siedzibą w Polsce, zgodnie z Kodeksem Pracy, pracownicy 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.

W przypadku, gdy lokalne przepisy prawa lub regulacje wewnętrzne danej spółki nakładają obowiązek wypłaty świadczeń emerytalnych, jednostka 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 kalkulowana jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Zobowiązanie jest równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i które dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

3.5.16. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można określić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatki pośrednie nie należne sprzedającemu oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów 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 (z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

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.

3.5.17. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego 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 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko w przypadkach, kiedy istnieje tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

3.5.18. 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.

3.5.19. 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.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej indywidualnych 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 17.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane jeżeli prognozowane wyniki podatkowe potwierdzają możliwość jego wykorzystania. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

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 zarządczych, które przygotowywane są zgodnie z wytycznymi MSR/MSSF.

Ponad 91% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2013: ponad 92%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (19 mln zł) oraz za granicą, głównie 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 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zużycie materiałów i energii	422	518
Koszty świadczeń pracowniczych	15 498	16 009
Amortyzacja	2 223	2 116
Usługi obce, w tym:	19 594	19 504
<i>doradztwo</i>	7 165	6 430
<i>najem, dzierżawa</i>	2 042	2 949
<i>pozostałe</i>	10 387	10 125
Podatki i opłaty	270	267
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	6 700	3 526
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	4 418	658
<i>koszty podróży służbowych</i>	2 130	2 678
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	330 290	343 743
Kosz własny sprzedanych usług	21 664	23 009
Koszty działalności operacyjnej ogółem	396 661	408 692
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	359 793	374 067
Koszty sprzedaży	20 926	17 880
Koszty ogólnego zarządu	15 942	16 745

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	13 032	13 611
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 019	2 015
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	447	383
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	15 498	16 009
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	1 975	2 155
Koszty sprzedaży	6 984	6 423
Koszty ogólnego zarządu	6 539	7 431

6.3. Amortyzacja

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja środków trwałych		957	856
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 266	1 260
Amortyzacja ogółem		2 223	2 116
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		42	35
Koszty sprzedaży		366	313
Koszty ogólnego zarządu		1 815	1 768

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		51	
Dotacje		11	
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności		1 700	167
Odszkodowania		43	15
Pozostałe		73	121
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		1 878	303

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku rozwiązano odpisy na należności w łącznej kwocie 1.700 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 1.242 tys. zł (Selena USA Inc. – 1.003 tys. zł, Selena Labs Sp. z o.o. – 239 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 458 tys. zł (FinSelena Oy - 360 tys. zł, pozostałe jednostki – 98 tys. zł).

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			1
Odpis aktualizujący wartość należności		14 397	12 803
Darowizny		61	40
Umorzone nieściągalne należności		3 095	0
Odszkodowania, kary, grzywny		452	1 555
Likwidacja zapasów		35	110
Pozostałe		86	416
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		18 126	14 925

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku utworzono odpisy na należności w łącznej kwocie 14.397 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 14.123 tys. zł (Selena Romania SRL – 5.476 tys. zł, Selena Sulamericana Ltda – 3.101 tys. zł, Selena Iberia sls- 2.490 tys. zł, Selena Italia srl – 1.182 tys. zł, Selena Slovakia s.r.o. – 825 tys. zł, Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 447 tys. zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. – 419 tys. zł, pozostałe jednostki zależne – 183 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 274 tys. zł.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku dokonano umorzenia należności w łącznej kwocie 3.095 tys. zł, w tym 3.020 tys. zł na podstawie porozumienia o umorzeniu wierzytelności Selena Ukraine Ltd. Decyzja o umorzeniu związana była z sytuacją ekonomiczną na Ukrainie.

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dywidendy i udziały w zyskach		0	111 607
Odsetki, w tym:		3 505	3 457
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>		3 072	2 891
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>		2	30
<i>od dyskonta zobowiązań finansowych</i>		431	536
Różnice kursowe		5 769	683
Pozostałe przychody finansowe		3	0
Przychody finansowe ogółem		9 277	115 747

8.2. Koszty finansowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki, w tym:		1 573	1 812
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>		1 547	1 769
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>		25	38
<i>od pozostałych zobowiązań</i>		1	5
Odpis aktualizujący wartość udziałów		0	48 964
Odpis aktualizujący wartość pożyczek		19 447	25 795
Pozostałe koszty finansowe		687	347
Koszty finansowe ogółem		21 707	76 918

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek w łącznej kwocie 19.447 tys. zł (szczegółowy opis znajduje się w notcie 18.4).

Szczegóły dotyczące testów na utratę wartości aktywów przedstawia nota 17.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Podatek dochodowy za bieżący okres		57	988
Zmiana podatku dochodowego odroczonego		1 403	180
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		-4	-17
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:		1 456	1 151

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 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej		-19 992	33 155
Stawka podatkowa		19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej		-3 798	6 299
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)		-1 294	-21 250
- z tytułu otrzymanych dywidend		0	-21 205
- z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności		-973	0
- pozostałe		-321	-45
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)		6 552	16 119
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek		3 695	14 204
- z tytułu odpisu aktualizującego należności		2 534	1 915
- pozostałe		323	0
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		-4	-17
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:		1 456	1 151
Efektywna stawka podatkowa		-7,28%	3,47%

9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywo z tyt. podatku odroczonego

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2013	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach		325	159	166	-48
<i>Należności handlowe</i>		228	201	27	-122
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>		228	201	27	-122
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału		65	0	65	0
<i>Wycena udzielonych pożyczek</i>		65	0	65	0
Pozostałe aktywa		32	-42	74	74
<i>Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms</i>		32	-42	74	74
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach		503	-185	688	-152
Zobowiązania		113	-233	346	6
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>		113	-233	346	6
Rozliczenia międzyokresowe bierne		168	41	127	40
<i>Rezerwa na koszty badania</i>		8	-2	10	2
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>		125	21	104	25
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>		35	22	13	13
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek		32	27	5	-2
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>		32	27	5	-2
Pozostałe pasywa		190	-20	210	-196
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>		122	63	59	-97
<i>Udzielone gwarancje</i>		68	-83	151	-99
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych		754	68	686	79
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych		0	0	0	0
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem		1 582	42	1 540	-121
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę		0		775	

Rezerwa z tyt. podatku odroczonego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2013	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	635	40	595	21
Rzeczowy majątek trwały	229	60	169	-64
<i>Wartość netto środków trwałych w leasingu</i>	229	60	169	-64
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	399	-3	402	109
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	399	25	374	107
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od dopłat</i>	0	-28	28	2
Obligacje	7	-17	24	-24
<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	7	-17	24	-24
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych	1 575	1 405	170	38
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	2 210	1 445	765	59
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o aktywo	628		0	
Zmiana odroczonego podatku dochodowego odniesiona na wynik netto		1 403		180

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.

Ilość akcji zwykłych w 2014 roku nie zmieniła się.

		Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk/(strata) netto	zł	-21 447 749	32 003 895
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 834 000
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	-0,94	1,40
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 834 000
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	-0,94	1,40

Na 31 grudnia 2014 roku Selena FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 9 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2013 przeznaczając na wypłatę dywidendy część zysku w kwocie 6.393.520 zł, tj. 0,28 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na 30 czerwca 2014 roku. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 lipca 2014 roku.

12. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2013 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 2014	88	1 827	2 271	285	19	4 490
Zwiększenia, w tym:	0	340	806	67	846	2 059
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	303	27	67	18	415
<i>Leasing</i>	0	0	779	0	865	1 644
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	37	0	0	-37	0
Zmniejszenia, w tym:	0	114	384	11	0	509
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	114	384	11	0	509
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	88	2 053	2 693	341	865	6 040
Umorzenie na 1 stycznia 2014	56	798	1 085	154	0	2 093
Zwiększenia, w tym:	5	419	483	50	0	957
<i>Amortyzacja okresu</i>	5	419	483	50	0	957
Zmniejszenia, w tym:	0	108	224	9	0	341
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	108	224	9	0	341
Umorzenie na 31 grudnia 2014	61	1 109	1 344	195	0	2 709
Wartość netto na 1 stycznia 2014	32	1 029	1 186	131	19	2 397
Wartość netto na 31 grudnia 2014	27	944	1 349	146	865	3 331

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 2013	88	1 383	2 267	209	0	3 947
Zwiększenia, w tym:	0	531	11	90	19	651
<i>Zakup bezpośredni</i>	0	424	11	90	126	651
<i>Leasing</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Rozliczenie ze ŚT w budowie</i>	0	107	0	0	-107	0
<i>Inne</i>	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	87	7	14	0	108
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	87	7	14	0	108
Wartość brutto na 31 grudnia 2013	88	1 827	2 271	285	19	4 490
Umorzenie na 1 stycznia 2013	50	544	637	96	0	1 327
Zwiększenia, w tym:	6	338	448	64	0	856
<i>Amortyzacja okresu</i>	6	338	448	64	0	856
Zmniejszenia, w tym:	0	84	0	6	0	90
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	84	0	6	0	90
Umorzenie na 31 grudnia 2013	56	798	1 085	154	0	2 093
Wartość netto na 1 stycznia 2013	38	839	1 630	113	0	2 620
Wartość netto na 31 grudnia 2013	32	1 029	1 186	131	19	2 397

W 2014 i 2013 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 2014	5 828	383	72
Zwiększenia, w tym:	76	3	5 929	6 008
<i>Zakup bezpośredni</i>	71	3	5 934	6 008
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	5	0	-5	0
Zmniejszenia, w tym:	122	240	0	362
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	122	240	0	362
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	5 782	146	6 001	11 929
Umorzenie na 1 stycznia 2014	2 475	292	0	2 767
Zwiększenia, w tym:	1 203	63	0	1 266
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 203	63	0	1 266
Zmniejszenia, w tym:	119	236	0	355
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	119	236	0	355
Umorzenie na 31 grudnia 2014	3 559	119	0	3 678
Wartość netto na 1 stycznia 2014	3 353	91	72	3 516
Wartość netto na 31 grudnia 2014	2 223	27	6 001	8 251

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
	Wartość brutto na 1 stycznia 2013	5 717	462	0
Zwiększenia, w tym:	111	27	72	210
<i>Zakup bezpośredni</i>	111	27	72	210
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	106	0	106
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	106	0	106
<i>Inne</i>	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2013	5 828	383	72	6 283
Umorzenie na 1 stycznia 2013	1 306	246	0	1 552
Zwiększenia, w tym:	1 169	91	0	1 260
<i>Amortyzacja okresu</i>	1 169	91	0	1 260
Zmniejszenia, w tym:	0	45	0	45
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	0	45	0	45
Umorzenie na 31 grudnia 2013	2 475	292	0	2 767
Wartość netto na 1 stycznia 2013	4 411	216	0	4 627
Wartość netto na 31 grudnia 2013	3 353	91	72	3 516

Pozycja „Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania” obejmuje nakłady w kwocie 6 mln zł poniesione do dnia 31 grudnia 2014 roku na inwestycję wdrożenia systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w Selena FM S.A. i wybranych spółkach z grupy Selena.

16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

16.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale		
			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,65%	99,65%	1
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	Dzierżonów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	2
Libra Sp. z o.o.	Dzierżonów	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 pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżonów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	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.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena USA Specialty Inc	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	5
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%	
Selena Bułgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0,13%	0,13%	3
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%	4
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%	
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00%	4
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambuł	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	

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

2 - pozostałe udziały poza Grupą

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

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

5 - Selena USA Real Estate Corp., zmiana nazwy spółki z dn. 1 października 2014 roku

16.2. Wartość udziałów

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	2 069	0	2 069	2 069	0	2 069
Selena Labs 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	8 174	0	8 174
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	648	17 852	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 783	0	3 783	3 783	0	3 783
Selena USA Specialty Inc **	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
FinSelena Oy	-	-	-	318	318	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Slovakia s.r.o.	0	0	0	0	0	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	0	0	0
Selena Insulations	1 206	0	1 206	1 206	0	1 206
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	236 151	87 178	148 973	227 440	87 496	139 944

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** Selena USA Real Estate Corp., zmiana nazwy spółki z dn. 1 października 2014 roku

16.3. FinSelena Oy

W dniu 19 grudnia 2013 roku spółka FinSelena Oy złożyła w sądzie w Finlandii wniosek o rozpoczęcie postępowania w związku z niewypłacalnością spółki, zgodnie z przepisami prawa fińskiego. W dniu 20 grudnia 2013 roku sąd fiński w Kanta-Häme wydał decyzję o rozpoczęciu postępowania oraz o wyznaczeniu zarządcy spółki. Decyzja o rozpoczęciu ww. postępowania zmierzającego do rozwiązania spółki FinSelena Oy wynika ze zmiany modelu dystrybucyjnego w Skandynawii, który został rozpoczęty z końcem roku 2012. Dnia 20 stycznia 2014 roku nastąpiło uprawnienie się decyzji sądu. Od tego dnia Grupa Selena FM utraciła kontrolę nad spółką FinSelena Oy. Rozwiązanie spółki nastąpiło z dniem 12 listopada 2014 roku.

16.4. Podwyższenie kapitału w spółce Selena CA L.L.P

Dnia 24 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Selena CA L.L.P. podjęło uchwałę w sprawie podniesienia kapitału zakładowego spółki o kwotę 540 mln tenge kazachskich. Jedynym udziałowcem spółki jest Selena FM S.A. Rejestracja kapitału nastąpiła dnia 20 maja 2014 roku.

16.5. Udziały w pozostałych spółkach

Z dniem 1 października 2014 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Selena USA Real Estate Corp. na Selena USA Specialty Inc. Zmiana związana jest ze zmianą profilu działalności spółki na działalność handlową.

W celu wzmocnienia pozycji Grupy Selena FM na rynku słowackim podjęto decyzję o zmianie modelu dystrybucyjnego na tym obszarze. Została podpisana umowa z nowym dystrybutorem na sprzedaż produktów marek Grupy Selena. Obsługa operacji logistycznych i sprzedażowych na terenie Słowacji i Czech prowadzona jest w ramach wspólnego centrum operacyjnego, kierowanego przez spółkę Selenę Bohemia. Spółka Selena Slovakia przechodzi proces restrukturyzacji i stopniowego wygaszania działalności operacyjnej.

Dnia 28 stycznia 2015 roku Selena FM S.A. podpisała z Seleną S.A. umowę sprzedaży 23.700 udziałów w spółce Sulamericana Indústria e Comércio de Produtos Químicos Ltda., co stanowi 5% kapitału zakładowego spółki.

16.6. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Informacja na temat testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz dokonanych odpisach zawiera nota 17. niniejszego sprawozdania.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpis aktualizujący wartość udziałów na początek okresu	87 496	38 532
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	0	48 964
Utrata kontroli w jednostce zależnej (FinSelena Oy)	-318	
Odpis aktualizujący wartość udziałów na koniec okresu	87 178	87 496

17. Utrata wartości aktywów długoterminowych

17.1. Udziały i pożyczki długoterminowe w spółce Selena Iberia

Ze względu na niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych przez Selena Iberia slu, na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną Selena Iberia, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę nie stwierdzono konieczności dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Iberia. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 4.346 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego.

Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 12,1% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Testy opisane powyżej nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

17.2. Udziały i pożyczki długoterminowe w spółce Selena Nantong Building Materials

W związku z wynikami osiąganymi przez spółkę Selena Nantong Building Materials Co., Ltd i weryfikacją jej planów biznesowych, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2014 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę. Na podstawie nowej strategii przygotowanej dla spółki oraz na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę, nie stwierdzono konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w spółce Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 1.947 tys. zł. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 33.910 tys. zł oraz wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 7.387 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego.

Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki programów operacyjnych mających na celu użycie mocy produkcyjnych jak również poprawę efektywności sił

sprzedażowych. Istotne są również założenia dotyczące przyszłej sytuacji na rynku lokalnym i w krajach eksportowych dla Selena Nantong. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz makroekonomicznych, może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Nantong w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wykorzystano 10-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 15,4% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

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

17.3. Udziały i pożyczki długoterminowe w Selena Romania SRL

W związku z wolniejszym niż pierwotnie zakładano wzrostem produkcji i sprzedaży zapraw suchych, tynków mokrych oraz klejów ceramicznych na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2014 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tę jednostkę. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę Selena Romania srl oraz EURO MGA Product srl (jednostka zależna od Selena Romania srl) stwierdzono utratę wartości aktywów i dokonano na dzień 30 czerwca 2014 roku odpisu aktualizującego wartość pożyczek długoterminowych w wysokości 13.630 tys. zł. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 8.771 tys. zł oraz wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 12.218 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego.

Projekcje finansowe uwzględniają założenia dotyczące przyszłej sytuacji gospodarczej w sektorze budowlano – montażowym w Rumunii, w tym założenia dotyczące dynamiki wdrażania programów termomodernizacyjnych wspieranych przez rząd Rumunii i Unię Europejską. W przypadku wystąpienia istotnych, negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz makroekonomicznych oraz mniejszego poziomu pomocy publicznej może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów zaangażowanych w Selena Romania srl w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Do testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wykorzystano 5-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 13,3% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

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

17.4. 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 Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	12,1%	15,4%	13,3%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	brak	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:			
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	10 860	5 352	brak odpisu
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	11 663	4 295	brak odpisu
rentowności EBIT obniżonej o 1 p.p.	16 706	12 213	brak odpisu

18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

18.1. 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 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	31 grudnia 2014
		31 grudnia 2013	Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone				
	Obligacje	6 126		-6 000	196	-287			35
	Pożyczki								
Zależne	Wartość brutto	73 912	41 400	-5 347	2 865	-1 088	0	4 762	116 504
	Odpis aktualizujący	-24 972	-19 447	146			-1 565		-45 838
	Wartość netto	48 940	41 400	-5 347	2 865	-1 088	0	4 762	70 666
	Dopłaty do kapitału	2 326		178					0
Inne powiązane (Universal Energy Sp. z o.o.)	Obligacje		1 850	-1 850	1	-1			
Niepowiązane	Udziały		318					-318	
RAZEM		57 392	43 568	-15 375	3 073	-1 535	0	4 762	-21 184
	w tym długoterminowe:		47 024						66 483

18.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2014		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
	Obligacje		35			35
Jednostki zależne	Pożyczki	4 183	1 000	65 483		70 666
RAZEM		4 218	1 000	65 483		70 701

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2013		poniżej 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Bez terminu	Razem
	Obligacje	6 126				6 126
Jednostki zależne	Pożyczki	4 242	3 922	40 776		48 940
	Dopłaty do kapitału				2 326	2 326
RAZEM		10 368	3 922	40 776	2 326	57 392

18.3. Obligacje jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W dniu 15 maja 2008 roku Selena FM S.A. objęła 129 obligacji imiennych bez zabezpieczenia o łącznej wartości 12,9 mln zł wyemitowanych przez spółkę zależną Libra sp. z o.o. Zgodnie z umową wykup obligacji nastąpi każdorazowo po cenie nominalnej, termin wykupu 31 grudnia 2013 roku. W 2013 roku jednostka zależna Libra sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji zakupionych przez Selena FM S.A. w wysokości 6 mln zł (odpowiednio 27 czerwca: 2 mln zł, 2 października: 2 mln zł, oraz 18 grudnia: 2 mln zł). W 2014 roku Libra sp. z o.o. dokonała wykupu pozostałych obligacji w wysokości 6 mln zł (odpowiednio 30 czerwca: 2 mln zł oraz 15 grudnia: 4 mln zł). Oprocentowanie obligacji jest zmienne.

18.4. Pożyczki dla jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W 2014 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 27.893 tys. zł, w tym:

- Selena CA L.L.P., 1.500 tys. euro (23 września). Termin spłaty 31 grudnia 2019 roku, oprocentowanie zmienne,
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.: 75 tys. lir tureckich (11 luty). Termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2018 roku, oprocentowanie zmienne,
- Selena Nantong Building Materials: 150 tys. euro (uruchomiona transza na podstawie umowy z 10 września 2013 roku, 13.500 tys. CNY (10 marca), 4.000 tys. CNY (4 maja), 1.000 tys. CNY (24 lipca), pożyczki zostały udzielone na okres pięciu lat (oprocentowanie stałe rynkowe),
- Selena Iberia S.L.U.: 1.500 tys. euro (1 grudnia). Termin spłaty 31 grudnia 2019 roku, oprocentowanie zmienne,
- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.: 1.200 tys. lir tureckich (3 luty), 1.565 tys. lir tureckich (24 marca), 350 tys. lir tureckich (5 czerwca). Termin spłaty pożyczek jest ustalony na 31 grudnia 2018 roku (oprocentowanie zmienne),
- Selena Labs sp. z o.o.: 2.700 tys. zł (10 maj, pożyczka odnawialna, oprocentowanie zmienne, termin spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku). Do dnia 31 grudnia 2013 roku została uruchomiona transza w wysokości 500 tys. zł. Do dnia 31 grudnia 2014 roku zostały uruchomione transze w wysokości 1.100 tys. zł (300 tys. zł – 13 maj, 100 tys. zł – 24 czerwca, 200 tys. zł – 27 czerwca, 400 tys. zł – 29 grudnia, 100 tys. zł – 30 grudnia).

W 2014 roku dokonano konwersji na pożyczki należności handlowych w łącznej kwocie 13.507 tys. zł (wartość godziwa na dzień konwersji), w tym:

- Selena Romania – 967 tys. euro (30 czerwca),
- Selena Iberia S.L.U – 557 tys. euro (30 czerwca), 1.675 tys. euro (1 grudnia)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku pożyczkobiorcy spłacili pożyczki w łącznej kwocie 1.300 tys. zł:

- Selena S.A. – 700 tys. zł,
- Selena Labs sp. z o.o. – 600 tys. zł.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku dokonano kompensat zobowiązań z tytułu kwoty głównej pożyczek następujących spółek:

- Tytan EOS Sp. z o.o. - 2.277 tys. zł,
- PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A. – 1.600 tys. zł,
- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.: - 15 tys. euro.

Zgodnie z wytycznymi MSSF oraz przyjętą polityką rachunkowości:

- pożyczki długoterminowe udzielone spółkom zagranicznym, ze względu na fakt, iż ich rozliczenie nie jest planowane lub prawdopodobne w krótkim terminie, traktowane są jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek w rozumieniu MSR 21 par. 15,
- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe powstałe u pożyczkodawcy i pożyczkobiorcy z wyceny tych pożyczek są ujmowane w innych całkowitych dochodach od momentu zakwalifikowania tych pożyczek jako element inwestycji w aktywa netto,
- powyższa kwalifikacja 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 oceny dotyczącej ich odzyskiwalności.

Utworzone odpisy na pożyczki w 2014 roku wyniosły 19.447 tys. zł (w wartości historycznej) (zgodnie z informacją w nocie 8.2):

- Selena Romania SRL – 14.345 tys. zł,
- Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. – 2.084 tys. zł,
- Selena Slovakia s.r.o. – 1.511 tys. zł,
- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. – 1.386 tys. zł,
- POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 121 tys. zł.

18.5. Dopłaty do kapitału

Pozycja obejmuje dopłaty zwrotne nałożone na Selena FM S.A. zgodnie z art. 177 Kodeksu spółek handlowych. W 2014 roku nastąpił zwrot dopłat odpowiednio w kwocie: 1,2 mln zł w Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA i 1,1 mln zł w Libra sp. z o.o.

18.6. Obligacje innych jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W dniu 18 sierpnia 2014 roku Selena FM S.A. nabyła obligacje serii A o łącznej wartości emisyjnej 1.850 tys. zł. wyemitowane przez Universal Energy Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 13 sierpnia 2013 roku z terminem wykupu do dnia 27 sierpnia 2014 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne. W dniu 22 sierpnia Universal Energy Sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji w łącznej kwocie 1.850 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami.

18.7. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe – wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 12 lutego 2015 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 2.700 tys. lir tureckich, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 13 lutego 2018 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. pożyczka została uruchomiona w kwocie 1.450 tys. TRY.

Dnia 24 lutego 2015 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 12.000 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki stałe, termin spłaty pożyczki został ustalony na 23 lutego 2020 roku. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego Selena FM S.A. pożyczka została uruchomiona w kwocie 5.000 tys. CNY.

19. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Towary		3 871	2 573
Pozostałe		2	0
Zapasy brutto ogółem		3 873	2 573
Odpis aktualizujący wartość zapasów		0	0
Zapasy netto ogółem		3 873	2 573

20. Należności handlowe

20.1. 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 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 2014	Od jednostek powiązanych	141 048	62 662	35 479	10 574	8 856	23 477	0
	Od jednostek niepowiązanych	8 496	7 313	731	6	6	386	54
31 grudnia 2013	Od jednostek powiązanych	131 999	80 820	21 837	8 817	6 458	13 270	797
	Od jednostek niepowiązanych	7 948	6 363	4	676	119	756	30

20.2. Odpisy aktualizujące należności

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpis aktualizujący na początek okresu		17 377	4 926
Utworzony		14 397	12 803
<i>jednostki powiązane</i>		14 123	10 079
<i>jednostki pozostałe</i>		274	2 724
Odwrócony, w tym:		-1 700	-167
<i>jednostki powiązane</i>		-1 242	-164
<i>jednostki pozostałe</i>		-458	-3
Wykorzystany		-2 916	0
Pozostałe		-11 320	0
<i>jednostki powiązane</i>		-15 115	0
<i>jednostki pozostałe</i>		3 795	0
Różnice kursowe z przeliczenia		635	-185
Odpis aktualizujący na koniec okresu		16 473	17 377
w tym:			
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>		16 473	17 377

Łączne odpisy aktualizujące na należności utworzone w 2014 roku wyniosły 14.397 tys. zł (zgodnie z informacją w nocie 7.2). W kwocie utworzonych odpisów aktualizujących 14.123 tys. zł dotyczy jednostek powiązanych.

Istotne pozostałe pozycje dotyczą:

- należności handlowych od jednostek zależnych, które zostały skonwertowane na pożyczki, co jest wynikiem sposobu finansowania wybranych spółek zależnych. Należności są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 13.034 tys. zł, który na moment konwersji został wykorzystany, pomniejszając kwotę odpisu w bilansie i korygując wartość konwertowanych należności do ich wartości godziwej;
- zmiany prezentacji odpisów na należności handlowe FinSelena Oy w kwocie 3.795 tys. zł w związku z utratą kontroli nad spółką w dniu 20 stycznia 2014 (nota 16.3).

21. Pozostałe należności

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu VAT		18 992	24 866
Zaliczki na poczet dostaw		9	126
Rozrachunki z pracownikami		133	0
Pozostałe		1 592	1 515
Pozostałe należności ogółem		20 726	26 507

22. 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 2014 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3 446	34 912
Środki pieniężne w kasie		12	7
Środki pieniężne w drodze		1 705	0
Środki pieniężne ogółem		5 163	34 919

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 1,2 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych powyżej (31 grudnia 2013 roku: 20,4 mln zł).

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

23.1.1. 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 opłacone. Liczba akcji nie uległa w roku 2014 zmianie.

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 mógł być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Ze względu na nie spełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

23.1.2. 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.

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
AD Niva Sp. z o.o.*	41,77%	50,45%	41,77%	50,45%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*	35,25%	30,00%	35,25%	30,00%
	77,02%	80,45%	77,02%	80,45%

* Jednostka kontrolowana przez Pana Krzysztofa Domareckiego

23.2. 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 Sirius 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		2012	-8 000
Pokrycie straty za rok 2012		2013	-45 123
Wypłata dywidendy		2013	-8 677
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2014	25 611
Kapitał zapasowy			237 739

Dnia 9 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku w kwocie 32.003.894,84 zł. Na kapitał zapasowy został przeznaczony zysk w kwocie 25.610.374,84 zł. Pozostały zysk w kwocie 6.393.520,00 zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy (nota 11).

23.3. 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		2010/2011	1 633
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych		2012	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe			19 163

23.4. 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.

24. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		84 231	84 058
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		4 810	8 537
Zobowiązania handlowe ogółem		89 041	92 595

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

25. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		1 436	2 370
Zobowiązania inwestycyjne		1 416	1 130
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		473	448
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw		113	61
Pozostałe zobowiązania		200	9
Pozostałe zobowiązania ogółem		3 638	4 018

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania finansowe długoterminowe		1 173	673
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 020	37
Pozostałe zobowiązania finansowe		153	636
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		653	429
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		435	271
Pozostałe zobowiązania finansowe		218	158
Zobowiązania finansowe ogółem		1 826	1 102

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na kwotę 371 tys. zł (odpowiednio 794 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku) pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

- Zobowiązanie z tytułu gwarancji udzielonej w 2011 roku bankowi za spółkę zależną Selena Romania w ramach zakupu przez nią wierzytelności spółki EURO MGA Product sarl (opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 55 tys. zł (odpowiednio 110 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku).
- 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 28.1 niniejszego sprawozdania) – 47 tys. zł (odpowiednio 66 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 roku).
- Zobowiązanie z tytułu gwarancji za jednostkę zależną Selena Iberia jako zabezpieczenie płatności kredytu bankowego udzielonego przez bank BBVA (transakcja opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 269 tys. zł (odpowiednio 460 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 roku).
- 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 28.1 niniejszego sprawozdania) – 158 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 roku).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego opisano w nocie 29.1.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

27.1. Stan kredytów bankowych i pożyczek

Stan zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	01/2014				4 023
2	Obrotowy	03/2014				14 997
3	Nieodnawialny	07/2014				9 880
4	Obrotowy	06/2016	11 515			
5	Obrotowy	07/2016	14 793		3 569	
6	Obrotowy	01/2017	24	20 885		
7	Obrotowy	02/2017	9 169		4 352	
8	Pożyczka	12/2015		6 400		2 089
9	Pożyczka	12/2018	6 451		6 385	
10	Pożyczka	12/2019	3 000	130		
11	Pożyczka	12/2019	3 205	32		
12	Pożyczka	12/2019	3 197			
Kredyty i pożyczki ogółem			51 354	27 448	14 306	30 989

27.2. Specyfikacja kredytów

- Umowa z 15 października 2013 roku: kredyt dewizowy obrotowy dla Selena FM S.A. do wysokości 970 tys. euro przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu nastąpiła zgodnie z zapisami umowy z dnia 14 stycznia 2014 roku.
- 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 w każdym roku trwania umowy.
- 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.
- Umowa z 25 czerwca 2009 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych 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 Aneks z 1 października 2013 roku podpisany przez spółki Selena FM S.A., Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, Libra sp. z o.o., Selena S.A., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., TYTANEOS sp. z o.o. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł., w tym limit przypadający na spółkę Selena FM S.A. 19 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 30 czerwca 2016 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości należącej do spółki Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, cesja należności od dłużników spółki Selena S.A. oraz pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców. Limit został przyznany na refinansowanie spłaty umowy wielocelowej, której termin spłaty przypadał na 19 grudnia 2013 roku.
- Umowa z 22 lutego 2011 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Sealants sp. z o.o. SKA oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA. Pierwotny limit kredytowy wynosił 25 mln zł (w tym 10 mln zł dla Selena FM S.A.) przyznany do dnia 21 lutego 2014 roku. Dnia 15 lipca 2013 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej, limit kredytowy w zwiększonej wysokości 35 mln zł przyznany został do dnia 7 lipca 2016 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka do kwoty 27 mln zł na nieruchomościach należących do spółek zależnych Selena Labs sp. z o.o. oraz Tytan EOS sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach Carina Sealants sp. z o.o. SKA i Tytan EOS sp. z o.o. oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

- 6) Umowa z dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Selena FM S.A. oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA podpisały umowę o linię wieloproduktową. Na mocy umowy ustalony został limit kredytowy w wysokości 6,10 mln euro. Termin spłaty przypada 17 stycznia 2014 roku, przy czym w listopadzie i grudniu 2013 roku limit zostaje zredukowany odpowiednio o kwotę 1,83 mln euro oraz o kwotę 2,45 mln euro. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR w zależności od waluty + marża), zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. W dniu 16 stycznia 2014 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej. Na mocy aneksu przyznany limit został zwiększony do kwoty 7,35 mln euro. Termin umowy został przedłużony do dnia 17 stycznia 2017 roku, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany dla Selena FM S.A. do kwoty odpowiadającej równowartości 2,45 mln euro. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR w zależności od waluty + marża), zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców.
- 7) Umowa z 26 listopada 2013 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS. sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. do łącznego limitu 20 mln zł przyznany do dnia 22 listopada 2015 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W dniu 12 marca 2014 roku został podpisany aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z 26 listopada 2013 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS. sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. oraz Libra sp. z o.o. Na podstawie Aneksu przyznany limit został zwiększony do 45 mln zł. Termin spłaty został przedłużony do dnia 22 lutego 2017 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka umowna do kwoty 67,5 mln zł na nieruchomości należącej do Libra sp. z o.o.
- 8) Umowa z 28 czerwca 2013 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną do kwoty 1.500 tys. euro, termin spłaty 31 grudnia 2014 roku. W dniu 31 grudnia 2014 roku został podpisany Aneks do umowy pożyczki zmieniający termin spłaty do 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 9) Umowa z 10 grudnia 2013 roku: Selena FM S. A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 4.000 tys. zł. oraz 575 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 10) Umowa z 30 czerwca 2014 roku: Selena FM S. A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 3.000 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 11) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S. A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 1.500 tys. zł oraz 400 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 12) Umowa z 31 grudnia 2014 roku: Selena FM S. A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 3.197 tys. zł. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

27.3. 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.

Spółka utrzymała w ciągu roku 2014 wymagany przez kredytodawców poziom wskaźników skonsolidowanych.

28. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

28.1. 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	Wygasa
	Wspólny limit kredytowy	Bank	4,58	PLN	02/2017
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	21,06	PLN	07/2016
	Wspólny limit kredytowy	Bank	5,92	PLN	01/2017
	Wspólny limit kredytowy	Bank	24,50	PLN	06/2016
	Kredyt	Bank	5,53	PLN	03/2018
2	Finansowanie	Bank	3,50	EUR	12/2017
	Finansowanie	Bank	0,25	EUR	06/2015
	Finansowanie	Bank	0,25	EUR	12/2016
3	Dostawy	Dostawca	6,67	EUR	
4	Zakup wierzytelności EURO MGA	Bank	0,75	EUR	09/2015
5	Wykup nieruchomości	Holding Lowinter	1,20	EUR	

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 Selena FM S.A.) uczestników umowy na dzień 31 grudnia 2014 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko niespłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

2 – umowy kredytowe (lub inne formy finansowania) zaciągane samodzielnie przez jednostki zależne.

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 SRL 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 zobowiązań z tytułu nabycia wierzytelności. Ewentualne wydatki banku w ramach realizacji gwarancji będą pokryte przez Selena FM S.A. Gwarancja wystawiona jest na kwotę 0,75 mln euro i ważna jest do dnia 30 czerwca 2015 roku. Gwarancja spełnia definicję gwarancji finansowej w rozumieniu MSR 39, zobowiązanie z tytułu jej udzielenia zostało wycenione na 174 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku 55 tys. zł). Kwota ta wykazana jest w nocie 26., a o tę samą wartość zwiększona została wartość udziałów w Selena Romania.

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 Qumicas 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 na dzień 31 grudnia 2014 roku to 1,5 mln euro, może ono zostać rozliczone do końca 2019 roku; w roku zakończonym 31 grudnia 2014 zmaterializowało się aktywo w wysokości 93,4 tys. euro;
- 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 1,2 mln euro. Zgodnie z umową zobowiązanie jest spłacane w transzach. W roku 2014 nastąpiła spłata zobowiązania w wysokości 2,5 mln euro. Zgodnie z podpisaną umową nowacji nastąpiło przełożenie terminu spłaty kwoty 1,2 mln euro, termin spłaty przypada na 7 stycznia 2016 roku.

Zobowiązania z tytułu obu udzielonych gwarancji wykazano w nocie 26.

28.2. Sprawy sądowe

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

28.3. 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.

29. Leasing

29.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Opłaty leasingowe ogółem	1 566	1 455	322	308
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	486	435	284	271
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	1 080	1 020	38	37
Minus koszty finansowe	111	0	14	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	1 455	1 455	308	308

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.

W związku z wdrożeniem systemu klasy ERP – Microsoft Dynamics AX 2012 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 Spółka zawarła umowę na leasing serwerów o łącznej wartości 865 tys. zł., które na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowią środki trwale w budowie. Okres trwania umowy wynosi 59 miesięcy. 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.

29.2. 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 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oplaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	2 691	2 726
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	2 530	1 835
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	7 703	663
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	11 998	2 498

W ramach leasingu operacyjnego spółka użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe.

29.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oplaty leasingowe ujęte jako przychód danego okresu	262	238
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	20	36
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	0	44
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	20	80

30. 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 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu należności	-3 802	-57 813
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		-87
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		-397
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na udziały		-3 363
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki	-13 687	-15 709
Zmiana stanu należności z tytułu kompensaty	-88	-98
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	-17 577	-77 467

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	30 419	738
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	-33 507	-2 692
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-1 146	508
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 095	-911
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	508	-536
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji	422	521
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat	6 336	115 913
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy		-1 652
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	0	-1 275
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu konwersji na pożyczki	10 385	
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-628	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	11 694	110 614

31. 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 powiązanyim zawierane są na warunkach rynkowych. Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanyimi w 2014 i 2013 roku przedstawiają poniższe tabele. Informacja na temat stanu odpisów oraz na temat utworzonych i rozwiązanych odpisów na należności i pożyczki zawarte są w notach 7, 8 16.6 oraz 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dane w tys. zł		Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty
Jednostki zależne		2014	367 189	318 365	2 791	814
		2013	383 454	330 219	114 837	569
Jednostki stowarzyszone		2014	1 742			
		2013	2 846			
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2014	8			
		2013	5			
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2014	8			
		2013	6			
	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2014				
		2013			35	
Członkowie Rady Nadzorczej	Universal Energy Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2014			1	
		2013				
Członkowie Zarządu	Beata Pawłowska * (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2014				
		2013	1			
	Kazimierz Przelomski ** (KONSULTHOUSE)	2014	1			
		2013				
RAZEM		2014	368 948	318 365	2 792	814
		2013	386 312	330 219	114 872	569

* wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji członka Zarządu w dniu 10 marca 2014 r.

** wartość sprzedaży i zakupów do momentu odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu do dnia 30 września 2014 r.

Salda rozrachunków z jednostkami powiązanyimi na 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2014	70 701	141 046		107 258
		2013	57 392	131 294		93 528
Jednostki stowarzyszone		2014				
		2013		702		
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2014		1		
		2013		1		
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2014		1		
		2013		1		
Członkowie Zarządu	Beata Pawłowska * (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2014				
		2013		1		
RAZEM		2014	70 701	141 048	0	107 258
		2013	57 392	131 999	0	93 528

* Od dnia 10 marca 2014 roku osoba nie pełni już funkcji członka Zarządu Selena FM

32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

ZARZĄD	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		1 737	1 988
<i>Jarosław Michniuk</i>		934	1 361
<i>Krzysztof Kluza</i>		41	0
<i>Robert Konaszewski</i>		89	0
<i>Andrzej Feruga</i>		170	0
<i>Marcin Macewicz</i>		30	0
<i>Kazimierz Przełomski</i>		330	360
<i>Beata Pawłowska</i>		143	267
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		1 737	1 988

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		200	200
<i>Krzysztof Domarecki</i>		67	67
<i>Czesław Domarecki</i>		12	0
<i>Grzegorz Kostrzyński</i>		31	34
<i>Andrzej Krämer</i>		48	38
<i>Marcin Wower</i>		0	0
<i>Paweł Wyrzykowski</i>		15	25
<i>Krzysztof Kluza</i>		27	36
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		200	200

Członkowie Zarządu uzyskują wynagrodzenie stałe oraz premie zmienne. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii za rok 2014 podejmie Rada Nadzorcza.

AD Niva Sp. z o.o. i Syrius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy spółki Selena FM S.A. otrzymali w 2014 roku dywidendę (nota 11.) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 23.1.3).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2014 (nota 33) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu) wszystkich jednostek należących do Grupy.

33. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 i 2013 przedstawia poniższa tabela. Badanie za rok 2014 i 2013 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego		85	111
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego		55	60
Razem		140	171

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

W dniu 23 maja 2014 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2014 i 2015. Umowa o badanie została zawarta w dniu 18 czerwca 2014 roku.

34. 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.

34.1. Ryzyko rynkowe

34.1.1. 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 18. 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.

Strukturę wiekową oprocentowanych instrumentów finansowych (według nominalnej wartości płatności) przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014				31 grudnia 2013			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Obligacje nabyte						6 126			6 126
Udzielone pożyczki				13 032	13 032	206	3 867	3 892	7 965
Dopłaty do kapitału							1 226		1 226

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014				31 grudnia 2013			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		4 183	1 000	52 451	57 634	4 036	500	36 439	40 975
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		435	1 020		1 455	271	38		309
Kredyty bankowe		27 448	35 501	15 853	78 802	30 989	7 921	6 385	45 295

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	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
		PLN	EUR	PLN	EUR
Udzielone pożyczki		2 617	53 432	3 151	37 819
Kredyty otrzymane		37 701	41 101	-26 918	-18 377
Inne zobowiązania finansowe		-1 455	0	-309	0
Ekspozycja netto		38 863	94 533	-24 076	19 442
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.		389	945	-241	194

* 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.

34.1.2. 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.

Waluta ekspozycji	Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
		EUR	Inne waluty	EUR	Inne waluty
Udzielone pożyczki		53 432	14 617	42 434	6 820
Należności		113 652	32 277	135 219	2 059
Środki pieniężne		3 200	1 298	28 195	769
		170 284	48 192	205 848	9 648
Zobowiązania handlowe i inne		85 202	225	86 252	1 028
Kredyty i pożyczki otrzymane		41 101		18 377	
		126 303	225	104 629	1 028
Ekspozycja netto		43 981	-	101 219	-
Wpływ na wynik przy kursie 4,2623 PLN/EUR*		-2 227		-2 458	
Wpływ na wynik przy kursie 4,5135 PLN/EUR*		2 592		-284	

* przyjęto kursy na poziomie max/min z lat 2012-2014

Kurs na dany dzień bilansowy	4,2623	4,1472
Kurs na poziomie min	4,0465	4,0465
Kurs na poziomie max	4,5135	4,5135

W kolumnie „inne waluty” wykazane są łączne ekspozycje w walutach zagranicznych innych niż euro (głównie dolar amerykański, lira turecka, lej rumuński, forint, korona czeska, lew bułgarski i juan chiński). 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.

34.2. Ryzyko kredytowe

Pozycje obarczone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w nocie 18. 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 2014 roku odpis na należności jednostek powiązanych wyniósł 14.123 tys. zł (2013: 10.082 tys. zł), odpis na należności od jednostek niepowiązanych wyniósł 183 tys. zł (2012: 2.721 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.

34.3. 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 (183,5 mln zł) znacznie przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych (120,8 mln zł).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku spółki przedstawia tabela.

Dane w tys. zł	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0		27 448	51 354		78 802
Zobowiązania finansowe		184	469	1 173		1 826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 931	53 102	8			89 041
Pozostałe zobowiązania		2 191	1 478			3 669
Zobowiązania ogółem	35 931	55 477	29 403	52 527		173 338

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela poniżej.

Dane w tys. zł	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		19 804	11 185	14 306		45 295
Zobowiązania finansowe		68	361	673		1 102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 931	76 664				92 595
Pozostałe zobowiązania	213	267	3 090			3 570
Zobowiązania ogółem	16 144	96 803	14 636	14 979		142 562

Z kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych jako płatne na żądanie, 35.651 tys. zł dotyczy zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe oraz z tytułu udzielonych gwarancji, które mogą w przyszłości spowodować wpływ gotówki z jednostki.

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Klasa instrumentu	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Aktywa finansowe					
PiN	Należności handlowe	149 544	149 544	139 947	139 947
	Pozostałe należności	459	459	375	375
	Pożyczki	70 666	70 666	48 940	48 940
	Obligacje	35	35	6 126	6 126
	Dopłaty do kapitału	0	0	2 326	2 326
WwWGpWF	Środki pieniężne	5 163	5 163	34 919	34 919
Zobowiązania finansowe					
PZFwgZK	Zobowiązania handlowe	89 041	89 041	92 595	92 595
	Kredyty i pożyczki	78 802	78 802	45 295	45 295
	Pozostałe zobowiązania	5 495	5 495	4 672	4 672

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.

Wartość godziwa środków pieniężnych jest ustalona na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej według MSSF 13, wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych ustalona jest na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej według MSSF 13.

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

	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	RAZEM
Przychody / koszty z tytułu odsetek	3 503		2	-1 548	-25	1 932
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	8 961		324	-3 513	0	5 772
Utworzenie odpisów aktualizujących	-33 844		0	0	0	-33 844
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 700		0	0	0	1 700
RAZEM (zysk/strata netto)	-19 680		326	-5 061	-25	-24 440

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

	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK	ZFwzzMSR39	RAZEM
Przychody / koszty z tytułu odsetek	3 427		30	-1 774	-38	1 645
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	1 334		18	-668	0	684
Utworzenie odpisów aktualizujących	-38 598		0	0	0	-38 598
Odwrocenie odpisów aktualizujących	167		0	0	0	167
RAZEM (zysk/strata netto)	-33 670		48	-2 442	-38	-36 102

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

35.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

36. 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 2014 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

36.1. 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	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	78 802	45 295
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 826	1 102
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 163	-34 919
Zadłużenie netto	75 465	11 478
Kapitał własny	236 596	264 437
Kapitał i zadłużenie netto	312 061	275 915
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	24%	4%

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd	3	3
Sprzedaż	83	79
Administracja	44	41
Pozostałe	16	11
RAZEM	146	134

38. Program opcji pracowniczych

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. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Do dnia 31 grudnia 2014 roku ze względu na nie spełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W lutym 2015 roku dokonano umorzenia wierzytelności spółki Selena Ukraine Ltd. w kwocie 1,0 mln euro, na podstawie porozumienia między stronami. Decyzja o dokonaniu umorzenie była związana z uzyskaniem aktualnych informacji o pogarszającej się sytuacji ekonomicznej na Ukrainie.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Krzysztof Kluza

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....
Robert Konaszewski

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz