



## **GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM**

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

**Wrocław, 30 kwietnia 2010 roku**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	7
1. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego .....	12
3. Przekształcenie danych porównawczych.....	13
4. Polityki rachunkowości.....	16
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	31
6. Segmenty operacyjne .....	32
7. Przychody i koszty .....	35
8. Podatek dochodowy.....	37
9. Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	41
11. Działalność zaniechana .....	41
12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	41
13. Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych.....	41
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
15. Nieruchomości inwestycyjne .....	51
16. Wartości niematerialne .....	51
17. Utrata wartości aktywów trwałych.....	53
18. Pozostałe aktywa trwałe .....	55
19. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności .....	55
20. Należności długoterminowe .....	56
21. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	57
22. Zapasy .....	57
23. Należności krótkoterminowe .....	57
24. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe .....	59
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	59
26. Kapitał podstawowy oraz kapitały zapasowe i rezerwowe.....	60
27. Kredyty i pożyczki.....	62
28. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	63
29. Rezerwy .....	63
30. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	65
31. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	65
32. Zobowiązania handlowe .....	65
33. Zobowiązania warunkowe .....	65
34. Leasing .....	67
35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepłyów pieniężnych.....	69
36. Informacje o podmiotach powiązanych .....	70
37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania.....	71
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	72
39. Instrumenty finansowe .....	77
40. Zarządzanie kapitałem .....	78
41. Struktura zatrudnienia .....	79
42. Program opcji pracowniczych .....	79
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	80

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		544 635	436 091
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		104 506	92 253
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		937	1 286
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	<b>650 078</b>	<b>529 630</b>
Koszt własny sprzedaży	7.1-3	418 135	368 706
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>231 943</b>	<b>160 924</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7.4	5 405	2 634
Koszty sprzedaży	7.1-3	124 694	82 024
Koszty ogólnego zarządu	7.1-3	60 506	40 517
Pozostałe koszty operacyjne	7.5	33 073	33 313
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>19 075</b>	<b>7 704</b>
Przychody finansowe	7.6	5 439	24 524
Koszty finansowe	7.7	15 265	17 079
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej		382	347
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>9 631</b>	<b>15 496</b>
Podatek dochodowy	8	5 086	1 239
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 545</b>	<b>14 257</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>4 545</b>	<b>14 257</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 281	14 315
Akcjonariuszom mniejszościowym		264	-58
Zysk/(strata) na jedną akcję:	9		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)		0,19	0,68

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH**  
**DOCHODÓW**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Wynik netto</b>		<b>4 545</b>	<b>14 257</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-3 117	-1 044
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>1 428</b>	<b>13 213</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom j. dominującej		1 165	13 197
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom mniejszościowym		263	16

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 80 stanowią jego integralną część

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	Nota	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	14	174 430	108 082
Nieruchomości inwestycyjne	15	79	79
Wartości niematerialne	16	21 782	9 158
Pozostałe aktywa trwale	18	7 129	0
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	19	4 565	4 098
Pozostałe długoterminowe należności	20	1 478	4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21	826	978
Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	8	7 472	7 596
		<b>217 761</b>	<b>129 995</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	22	92 107	68 607
Należności handlowe	23	109 558	96 875
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	23	3 157	1 787
Pozostałe krótkoterminowe należności	23	26 401	20 037
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych	23.4	1 673	717
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24	5 760	1 804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	72 897	112 180
		<b>311 553</b>	<b>302 007</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>529 314</b>	<b>432 002</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	26		
Kapitał podstawowy		1 136	1 136
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 771	345
Kapitał zapasowy		408 166	348 575
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-82 199	-26 889
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-86 480	-41 204
- zysk (strata) netto		4 281	14 315
		<b>324 332</b>	<b>323 167</b>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		708	445
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>325 040</b>	<b>323 612</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	27	14 758	15 851
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	46 601	4 072
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30	29 554	340
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	441	380
Pozostałe rezerwy długoterminowe	29	1 119	555
		<b>92 473</b>	<b>21 198</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe	32	63 925	49 472
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	27	13 043	18 788
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	11 530	4 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		405	620
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	20 669	13 790
Rezerwy krótkoterminowe	29	2 229	91
		<b>111 801</b>	<b>87 192</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>204 274</b>	<b>108 390</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>529 314</b>	<b>432 002</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 80 stanowią jego integralną część

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW**  
**PINIĘŻNYCH**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 631</b>	<b>15 496</b>
<i>Strata brutto z działalności zaniechanej</i>		-	-
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-382	-347
Amortyzacja	14,16	15 536	10 059
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		-1 108	-655
Odsetki i dywidendy		3 412	3 656
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		4 092	5 162
Zmiana stanu należności	35	22 543	24 140
Zmiana stanu zapasów	35	-9 839	-5 056
Zmiana stanu zobowiązań	35	-25 384	-15 423
Zmiana stanu rezerw	35	1 704	134
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-5 252	-4 148
Pozostałe		1 251	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>16 204</b>	<b>33 018</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		914	649
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-13 941	-31 580
Nabycie pozostałych aktywów trwałych	18	-7 803	0
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		-5 151	-1 822
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		135	1 319
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-78	-914
Dywidendy i odsetki otrzymane		0	12
Udzielenie pożyczek		-949	-670
Pozostałe		0	91
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-26 873</b>	<b>-32 915</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	160 725
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-5 074	-4 353
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		1 547	22 571
Splata pożyczek/kredytów		-21 080	-86 023
Odsetki zapłacone		-3 591	-3 713
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-28 198</b>	<b>89 207</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-38 867</b>	<b>89 310</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-39 283</b>	<b>89 679</b>
różnice kursowe netto		-416	369
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>112 180</b>	<b>22 501</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>72 897</b>	<b>112 180</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem kapitały własne	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				
				z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 wg opublikowanego sprawozdania za 2008 rok</b>	<b>1 136</b>	<b>348 575</b>	<b>-217</b>	<b>-26 518</b>	<b>0</b>	<b>322 976</b>	<b>445</b>	<b>323 421</b>
Końcowe rozliczenie nabycia Polyfoam*	0	0	562	-355	0	207	0	207
Końcowe rozliczenie nabycia Cerko	0	0	0	-16	0	-16	0	-16
<b>Dane przekształcone wg stanu na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1 136</b>	<b>348 575</b>	<b>345</b>	<b>-26 889</b>	<b>0</b>	<b>323 167</b>	<b>445</b>	<b>323 612</b>
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-3 116	0	4 281	1 165	263	1 428
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	59 591	0	-59 591	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>1 136</b>	<b>408 166</b>	<b>-2 771</b>	<b>-86 480</b>	<b>4 281</b>	<b>324 332</b>	<b>708</b>	<b>325 040</b>

\* szczegóły rozliczenia zawiera nota 13.2 niniejszego sprawozdania

## ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Dane w tys. zł przekształcone	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem kapitały własne	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				
				z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>886</b>	<b>159 760</b>	<b>1 463</b>	<b>-13 499</b>	<b>0</b>	<b>148 610</b>	<b>167</b>	<b>148 777</b>
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	-1 118	0	14 315	13 197	15	13 212
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	27 528	0	-27 528	0	0	0	0
Emisja akcji	250	164 750	0	0	0	165 000	0	165 000
Koszty emisji	0	-3 463	0	0	0	-3 463	0	-3 463
Nabycie i wzmocnienie kontroli (Chinuri)	0	0	0	-177	0	-177	263	86
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>1 136</b>	<b>348 575</b>	<b>345</b>	<b>-41 204</b>	<b>14 315</b>	<b>323 167</b>	<b>445</b>	<b>323 612</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 80 stanowią jego integralną część

## **POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje o Grupie Kapitałowej**

#### **1.1 Jednostka dominująca**

##### Dane statutowe

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Selena FM jest Selena FM S.A. Spółka została utworzona i zarejestrowana w 1993 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego. W 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zaaprobowało zmianę nazwy Spółki na Selena FM a następnie w 2007 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Po debiucie w dniu 18 kwietnia 2008 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Selena FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

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

##### Zarząd Spółki

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

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

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

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

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

##### Działalność Grupy Kapitałowej

Przedmiotem działalności jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej Selena FM jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż materiałów budowlanych do drzwi i okien oraz akcesoriów ogólnobudowlanych.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce natomiast organizacje handlowe w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk.

**1.2 Skład Grupy Kapitałowej**

**1.2.1 Jednostki bezpośrednio zależne od Selena FM S.A.**

Poniższa tabela zawiera wykaz jednostek, w których udziały posiada bezpośrednio jednostka dominująca – Selena FM S.A.

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

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

**1.2.2 Jednostki pośrednio zależne od Selena FM S.A.**

Poniższa tabela zawiera wykaz jednostek, w których udziały posiadają jednostki zależne od Selena FM S.A. Właścicielem udziałów kontrolujących w wymienionych jednostkach jest Selena Co. S.A., za wyjątkiem spółki Selena Danismanlik Ticaret, gdzie udziałowcami są Carina Silicones sp. z o.o. (99% udziałów) i Selena Co. S.A. (1% udziałów).

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Selena S.A.	Wrocław (Polska)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%	50,00%
Selena Romania SRL	Ilfov (Rumunia)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice (Czechy)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Hungária Kft.	Pécs (Węgry)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena USA, Inc.	Easton (USA)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Deutschland GmbH	Hagen (Niemcy)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Neue Hagfa Dr Schenk Niemcy	Hagen (Niemcy)	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	95,00%	95,00%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 80 stanowią jego integralną część



**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Selena CA L.L.P.	Almaty (Kazachstan)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Ukraine Ltd.	Kijów (Ukraina)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Italia srl	Limena (Włochy)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa (Brazylia)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	95,00%	95,00%
Siloxane Sp. z o.o.	Siechnice (Polska)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	99,50%	99,50%
Selena Bułgaria Ltd.	Sofia (Bułgaria)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Vostok Moskwa	Moskwa (Rosja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Sever Moskwa	Moskwa (Rosja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai (Chiny)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istanbul (Turcja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	85,00%	85,00%
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co	Foshan (Chiny)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	77,70%	77,70%
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong (Chiny)	produkcja i sprzedaż materiałów budowlanych oraz artykułów chemii budowlanej	100,00%	100,00%
ООО Квадро	Widnoje (Rosja)	produkcja i sprzedaż materiałów budowlanych	100,00%	-
Industrias Quimicas Löwenberg S.L.	Madryt (Hiszpania)	produkcja i sprzedaż materiałów budowlanych	51,00%	-
Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	Wrocław (Polska)	produkcja i sprzedaż klejów przemysłowych	100,00%	-
Selena Danişmanlık Ticaret Ltd.	Istanbul (Turcja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	-

**1.2.3 Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia**

Właścicielem udziałów w wymienionych jednostkach jest Selena Co. S.A (jednostka zależna od Selena FM S.A.), przy czym w przypadku spółki Borkan – właścicielem pośrednio przez spółkę zależną Polyfoam

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
FinSelena Oy	Lammi (Finlandia)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%	50,00%
Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae (Korea)	produkcja pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu	30,00%	30,00%
Borkan Prefabrik Yapi Elemanlari ve Dis Ticaret' A.S.	Istanbul (Turcja)	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	40,00%	40,00%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 80 stanowią jego integralną część

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

**1.3 Zmiany w składzie Grupy**

**1.3.1 Nabycie Spółki Kvadro**

W dniu 2 kwietnia 2009 roku Selena Co. S.A. nabyła od Pana Dmitrija P. Sapożnikowa 100% udziałów w spółce OOO Kvadro (Rosja) za kwotę 658 000 euro (2 954 091 zł wg kursu NBP z 2 kwietnia 2009 roku). Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 100 000 rubli (10 030 zł wg kursu z 2 kwietnia 2009 roku). Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników nabytej spółki.

Celem akwizycji jest zwiększenie udziałów na rynku rosyjskim w branży produktów chemii budowlanej poprzez pozyskanie nowych grup klientów i nowych kanałów dystrybucji. Źródłem finansowania nabytych udziałów są środki własne spółki Selena Co. S.A.

Szczegóły rozliczenia nabycia wykazano w nocie 13.3 niniejszego sprawozdania.

**1.3.2 Nabycie spółki Quilosa**

W dniu 3 lipca 2009 roku, na mocy umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Selena Co. S.A (spółka zależna od Selena FM S.A.) a Quilosa Holding XXI, S.L. (Hiszpania) o objęciu nowo utworzonych udziałów spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. (dalej: Quilosa) z siedzibą w Coslada (Madryt, Hiszpania), Selena Co. S.A. stała się większościowym udziałowcem spółki Quilosa.

Selena Co. S.A. objęła 260.204 udziałów o wartości nominalnej 6,01 euro każdy za łączną kwotę 5,5 mln euro, stanowiących 51% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Quilosa. Nadwyżka ceny zakupu udziałów nad ich wartością nominalną została ujęta w kapitale zapasowym. Nowe udziały spółki przejmowanej zostały w całości objęte i opłacone gotówką przez Selena Co. S.A.

Dodatkowo, w dniu 3 lipca 2009 roku obaj udziałowcy spółki Quilosa (Selena Co. S.A. oraz Quilosa Holding XXI S.L.) zawarli umowę, w której Selena Co. S.A. złożyła nieodwołalną ofertę nabycia pozostałych udziałów (opcja put), natomiast Quilosa Holding XXI, S.L. zagwarantowała Selenie Co. S.A. wykonanie opcji zakupu pozostałych udziałów (opcja call). Opcja put może zostać zrealizowana w okresie 36 miesięcy począwszy od 1 lipca 2011 roku, natomiast opcja call – w okresie 18 miesięcy począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

Wartość jednostkowa udziału będąca ceną realizacji opcji put i call zostanie ustalona na podstawie wyceny spółki Quilosa na dzień realizacji opcji. Zgodnie z umową, wycena spółki Quilosa nastąpi na podstawie wyższej z dwóch wartości (z uwzględnieniem ewentualnej korekty wynikającej z zadłużenia finansowego netto na dzień przejęcia):

- gwarantowana kwota 10,8 mln euro,
- mnożnika EBITDA spółki osiągniętego w roku poprzedzającym realizację opcji, na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego za ten rok.

Po zrealizowaniu się tych opcji, Selena Co. S.A. będzie 100% udziałowcem spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L.

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

Szczegóły rozliczenia nabycia spółki Quilosa wykazano w nocie 13.4 niniejszego sprawozdania.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

**1.3.3 Utworzenie spółki Selena Danismanlik**

W dniu 7 września 2009 roku w Turcji została zarejestrowana spółka Selena Danişmanlik Ticaret Ltd (Selena Danismanlik) z kapitałem zakładowym wynoszącym 1 100 000 YTL (co stanowi równowartość 500 000 euro – 2 096 850 zł). Udziałowcami spółki są jednostki zależne spółki Selena FM S.A. – Carina Silicones sp. z o.o. (99% udziałów) i Selena Co. S.A. (1% udziałów).

Nowopowstała spółka ma za zadanie wzmocnienie funkcji sprzedażowych, rozbudowę samodzielnych struktur sprzedażowych oraz jest gwarantem stabilnej kontynuacji działalności Grupy w Turcji i na rynkach bliskowschodnich. Selena Danismanlik odpowiedzialna będzie za dalszy rozwój produktów spółki Polyfoam oraz rozwój asortymentu i wdrożenie pełnej oferty marki Tytan.

Spółka Selena Danismanlik podjęła działalność gospodarczą z dniem 1 lutego 2010 roku.

**1.3.4 Połączenie spółek Selena Co. S.A. i Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o.**

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

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

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

**1.3.5 Objęcie kontroli nad spółką FinSelena Oy (zdarzenie po dacie bilansu)**

W dniu 18 lutego 2010 roku Selena Co. S.A. dokonała zakupu od spółki "EU-Global Trading" Ltd. (Hämeenlinna, Finlandia) 50% akcji swojej spółki współzależnej FinSelena Oy (Lammi, Finlandia), stając się jej jedynym udziałowcem. Wartość nominalna nabytych akcji wyniosła 8 073 euro, a cena nabycia obejmuje kwotę stałą 10 000 euro powiększoną o 30% zysku netto, który nabyta spółka wypracuje w latach 2010 i 2011.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Selena Co. S.A. posiadała pakiet 50% akcji, stąd w niniejszym sprawozdaniu spółka konsolidowana jest metodą praw własności jako współzależna. Od momentu objęcia kontrolą, spółka konsolidowana będzie metodą pełną jako jednostka zależna.

**1.3.6 Nabycie spółki Matizol (zdarzenie po dacie bilansu)**

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

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

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

**1.3.7 Nabywanie spółki Selena Slovakia s.r.o. (zdarzenie po dacie bilansu)**

W dniu 23 kwietnia 2010 roku Selena Co S.A. zawarła umowę zakupu od osób fizycznych 100% udziałów w spółce Selena Slovakia s.r.o. Łączna cena nabycia wyniosła 5 tys. euro.

Spółka Selena Slovakia s.r.o. prowadziła do tej pory działalność dystrybucyjną produktów Grupy Selena na rynku słowackim.

## **2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego**

### **2.1 Dane objęte sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz dane na ten dzień.

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 zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2008 roku.

### **2.2 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

### **2.3 Podstawa sporządzenia**

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

### **2.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

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

### **2.5 Kontynuacja działalności**

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

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

**2.6 Oświadczenie o zgodności**

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

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

**3. Przekształcenie danych porównawczych**

W 2009 roku dokonano korekt, które mają wpływ na wartości wykazane w danych za rok 2008 oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. Charakter i konsekwencje tych korekt zostały przedstawione poniżej. Dane porównawcze za rok 2008 przedstawione w niniejszym sprawozdaniu obejmują dane przekształcone (po dokonaniu korekt) i oznaczone są w nagłówkach not jako „przekształcone”.

Końcowe rozliczenie nabycia spółki Polyfoam oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Cerko

W 2009 roku dokonano końcowego rozliczenia nabycia spółek POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Cerko (nabycie przez spółkę zależną Tytan EOS Sp. z o.o.). Zgodnie z postanowieniami MSSF 3, rozliczenie takie powinno być prezentowane w księgach w taki sposób, jakby końcowe rozliczenie nastąpiło w dniu przejęcia.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Poniższe tabele przedstawiają wpływ obu opisanych powyżej korekt na dane finansowe za rok 2008.

Dane w tys. zł	Dane za 2008 rok wykazane w sprawozdaniu za 2008 rok	Amortyzacja znaków towarowych	Aktualizacja różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy	Dane za 2008 rok wykazane w sprawozdaniu za 2009 rok
Przychody ze sprzedaży	529 630	0	0	529 630
Koszt własny sprzedaży	368 706	0	0	368 706
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>160 924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>160 924</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 634	0	0	2 634
Koszty sprzedaży	82 024	0	0	82 024
Koszty ogólnego zarządu	40 344	173	0	40 517
Pozostałe koszty operacyjne	33 313	0	0	33 313
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 877</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>7 704</b>
Przychody finansowe	25 266	0	-742	24 524
Koszty finansowe	17 079	0	0	17 079
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	347	0	0	347
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>16 411</b>	<b>-173</b>	<b>-742</b>	<b>15 496</b>
Podatek dochodowy	1 239	0	0	1 239
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 172</b>	<b>-173</b>	<b>-742</b>	<b>14 257</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				<b>0</b>
Strata z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>15 172</b>	<b>-173</b>	<b>-742</b>	<b>14 257</b>
<b>Przypisany:</b>				<b>0</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	15 230	-173	-742	14 315
Akcjonariuszom mniejszościowym	-58	0	0	-58

**Grupa Kapitałowa Selenia FM**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Dane w tys. zł	Dane za 2008 rok wykazane w sprawozdaniu za 2008 rok	Wyodrębnienie znaków towarowych z wartości firmy	Naliczenie amortyzacji znaków towarowych	Aktualizacja wartości firmy	Aktualizacja różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy	Dane za 2008 rok wykazane w sprawozdaniu za 2009 rok
<b>AKTYWA</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	108 082	0	0	0	0	108 082
Nieruchomości inwestycyjne	79	0	0	0	0	79
Wartości niematerialne	8 966	3 439	-182	-3 065	0	9 158
Inwestycje w j. wyceniane metodą praw własności	4 098	0	0	0	0	4 098
Inne długoterminowe należności	4	0	0	0	0	4
Inne aktywa finansowe	978	0	0	0	0	978
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 596	0	0	0	0	7 596
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>129 803</b>	<b>3 439</b>	<b>-182</b>	<b>-3 065</b>	<b>0</b>	<b>129 995</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>302 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>302 007</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>431 810</b>	<b>3 439</b>	<b>-182</b>	<b>-3 065</b>	<b>0</b>	<b>432 002</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał podstawowy	1 136	0	0	0	0	1 136
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-217	237	-9	137	197	345
Kapitał zapasowy	348 575	0	0	0	0	348 575
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-26 519	3 202	-173	-3 202	-197	-26 889
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-41 749	3 202	0	-3 202	545	-41 204
- zysk (strata) netto	15 230	0	-173	0	-742	14 315
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>322 975</b>	<b>3 439</b>	<b>-182</b>	<b>-3 065</b>	<b>0</b>	<b>323 167</b>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	445	0	0	0	0	445
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>323 420</b>	<b>3 439</b>	<b>-182</b>	<b>-3 065</b>	<b>0</b>	<b>323 612</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 198</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>87 192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87 192</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>431 810</b>	<b>3 439</b>	<b>-182</b>	<b>-3 065</b>	<b>0</b>	<b>432 002</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 80 stanowią jego integralną część

## **4. Polityki rachunkowości**

### **4.1 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 2008 roku. Korekty danych porównawczych nie wynikające ze zmiany stosowanych zasad rachunkowości przedstawia nota 3. niniejszego sprawozdania finansowego.

### **4.2 Nowe standardy i interpretacje**

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

- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań (opcja wybrana przez Grupę).
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa stosowała podejście alternatywne i kapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki) – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ spółki Grupy prowadzą programy lojalnościowe w ograniczonym zakresie i zmiany uregulowań w tym obszarze nie wpłyną istotnie na działalność Grupy.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF opublikowane w maju 2008 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, zależnie którego standardu dotyczą nie będą miały wpływu na sprawozdawczość Grupy



**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż spółki Grupy nie jest koncesjodawcami.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w nocie 40.1 niniejszego sprawozdania. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu mu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpływa na sprawozdanie finansowe, ponieważ spółki Grupy nie otrzymywały aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny

dokonywane na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

#### **4.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Wymienione poniżej standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie.

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone (zmiany opublikowane w lipcu 2008 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 i MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE,

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później – interpretacja ta została zatwierdzona przez UE do stosowania, jednakże zgodnie z regulacją UE jednostki mają obowiązek ją zastosować najpóźniej od początku pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się po marcu 2009 roku. Zarząd Spółki planuje ujmować ewentualne skutki interpretacji KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 roku;

W ocenie Zarządu, zastosowanie od 2010 roku wspomnianych wyżej zmian do standardu MSSF 3 może wpłynąć na sytuację finansową Grupy. W szczególności, brak możliwości dalszego zaliczania dodatkowych kosztów nabycia udziałów w innych jednostkach do ceny ich nabycia będzie wymagał rozpoznania takich kosztów zgromadzonych do dnia 31 grudnia 2009 roku w pozycji „pozostałe należności” w kwocie 168 tys. zł jako elementu sprawozdania ze skonsolidowanych całkowitych dochodów za rok 2010.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości.

#### **4.4 Istotne zasady rachunkowości**

##### **4.4.1 Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Selena FM S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty na poziomie konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

##### Zasady rozpoznania udziałów mniejszości

W przypadku nabycia udziału kontrolującego w jednostce zależnej, w sytuacji, gdy Grupa nie jest właścicielem wszystkich akcji/udziałów jednostki, ale wystawia instrument finansowy z opcją sprzedaży na pozostałą część udziałów/akcji nie będących własnością Grupy, przyjmuje się, iż przy analizie i ocenie faktu objęcia 100% kontroli MSR 32 przyjmuje pierwszeństwo nad MSR 27. Jeżeli większość warunków przeniesienia prawa własności do wszystkich akcji zostanie spełniona, rozliczenie nabycia jednostki zależnej następuje przy założeniu nabycia 100% udziałów/akcji. Grupa

rozpoznaje wówczas zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu finansowego z opcją sprzedaży udziałów/akcji na podstawie zapisów MSR32 i zgodnie z MSSF3 uwzględnia je w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. W konsekwencji nie rozpoznaje się udziałów mniejszości.

#### **4.4.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zgodne z przepisami prawa odpowiednimi dla ich siedziby. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się niezbędnych korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

#### **4.4.3 Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

#### **4.4.4 Rozliczenie połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą**

W związku z brakiem regulacji zawartych w MSSF 3 do rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, przyjęto metodę łączenia udziałów jako adekwatną dla potrzeb rozliczenia połączeń spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą.

#### **4.4.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

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.

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są ich waluty lokalne. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych jednostek są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz średnie ważne kursy wymiany za rok 2009 i 2008 przedstawia poniższa tabela.

waluta	2009 kurs średni	2008 kurs średni	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
1 USD	3,1236	2,4115	2,8503	2,9618
1 EUR	4,3406	3,5321	4,1082	4,1724
100 HUF	1,5479	1,4074	1,5168	1,5757
1 UAH	0,3897	0,4525	0,3558	0,373
1 CZK	0,1639	0,1411	0,1554	0,1566
1 RUB	0,0982	0,0961	0,095	0,1008
1 BRL	1,5735	1,3192	1,6396	1,2702
1 BGN	2,2194	1,8059	2,1005	2,1333
1 CNY	0,4574	0,3486	0,4179	0,4344
100 KZT	2,1085	2,0013	1,937	2,4471
100 KRW	0,2451	0,219	0,2447	0,2351
1 RON	1,0255	0,9542	0,9698	1,0409
1 TRY	2,0069	1,8395	1,9121	1,9407

#### 4.4.6 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

#### **4.4.7 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **4.4.8 Leasing**

##### Grupa jako leasingobiorca

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

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi jednostka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje 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.

#### **4.4.9 Wartości niematerialne**

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla stosowanych przez spółkę wartości niematerialnych w postaci licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2 - 5 lat, a znaków towarowych - 10 lat.

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

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

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

#### **4.4.9.1 Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, zgodnie z polityką przewidzianą dla rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku gruntów, odpisy umorzeniowe nie są dokonywane.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy (wytworzenia) nieruchomości inwestycyjnej.

#### **4.4.9.2 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

#### **4.4.10 Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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



**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń wycenia się według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, spółka wycenia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń według większej z wartości rozpoznanej początkowo pomniejszonej o kwoty rozpoznane w rachunku wyniku wskutek rozliczania pierwotnie ujętej kwoty w okresie ważności poręczenia i 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.

#### **4.4.11 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

##### Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

##### Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować 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.

**4.4.12 Zapasy**

Zapasy są wyceniane wg 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.

Wartość stanu końcowego zapasów – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – wyceniana jest poprzez ustalenie wartości jego rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

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

**4.4.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

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

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

**4.4.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Kredyt w rachunku

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

**4.4.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

**4.4.16 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.

Zobowiązanie finansowe jest usuwane z bilansu, 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę 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.

**4.4.17 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli

zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **4.4.18 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 spółek zagranicznych, zasady przyznawania odpraw są regulowane przez przepisy danego kraju.

Jednostki Grupy tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Na każdy dzień bilansowy obliczona jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### **4.4.19 Przychody**

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

##### **4.4.19.1 Świadczenie usług**

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

##### **4.4.19.2 Odsetki**

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

##### **4.4.19.3 Dywidendy**

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

##### **4.4.19.4 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

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

#### **4.4.20 Podatki**

##### **4.4.20.1 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.

##### **4.4.20.2 Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

#### **4.4.20.3 Podatek od towarów i usług**

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

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

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

#### **4.4.21 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.

## **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **5.1 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **5.2 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.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

*Utrata wartości firmy oraz rzeczowych aktywów trwałych*

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz do roku. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy. 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.

Według tego samego podejścia Grupa przeprowadza również testy na utratę wartości środków trwałych, przy czym testy są przeprowadzane tylko w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być np. długotrwałe niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym oraz straty ponoszone przez daną jednostkę. W przypadku jednostki dominującej przesłanką może być występujący w dłuższym okresie poziom kapitalizacji giełdowej nie pokrywający wartości bilansowej aktywów netto spółki.

*Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

*Odpisy aktualizujące wartość należności*

Odpisy na 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. Szczegóły odpisów aktualizujących wartość należności zawiera nota 23.2.2 niniejszego sprawozdania.

*Odpisy aktualizujące wartość zapasów*

Zapasy wyceniane są wg ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Przedmiotem oceny Zarządu w tym zakresie jest przede wszystkim stwierdzenie możliwości sprzedaży składników zapasów oraz możliwa do uzyskania cena sprzedaży. Szczegóły odpisów aktualizujących wartość zapasów zawiera nota 22 niniejszego sprawozdania.

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

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

## **6. Segmenty operacyjne**

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Selena FM ma formę macierzową, w której podział kompetencji i odpowiedzialności następuje w dwóch wymiarach:

- produkty i grupy produktowe oraz
- obszary geograficzne oparte na lokalizacji rynku i klientów.



**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Segmentami operacyjnymi dla potrzeb zarządczych są poszczególne spółki w Grupie. W zakresie przewidzianym zapisami MSSF 8 są one na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego zagregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

- Unia Europejska,
- Europa Wschodnia i Azja,
- Ameryka Północna i Ameryka Południowa.

Podstawą oceny wyników działalności jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który wynika bezpośrednio z informacji będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Organem dokonującym regularnych przeglądów raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd jednostki dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie Kapitałowej.

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w nocie 4.4 niniejszego sprawozdania. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji i wynagrodzenia zarządu, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego.

Organizacja źródeł finansowania Grupy Selena FM oraz zarządzanie przychodami i kosztami finansowymi oraz polityka podatkowa prowadzone są na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów operacyjnych.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz wybranych aktywów poszczególnych segmentów geograficznych za rok 2009 oraz 2008.

Rok zakończony 31 grudnia 2009	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	372 233	247 344	30 501	650 078	0	650 078
Sprzedaż w ramach segmentu	356 566	4 948	0	361 514	-361 514	0
Sprzedaż między segmentami	5 999	131 670	4 718	142 387	-142 387	0
EBIDTA	91 551	8 219	4 012	103 782	-69 171	34 611
Amortyzacja	-9 538	-1 943	-518	-11 999	-3 537	-15 536
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>82 013</b>	<b>6 276</b>	<b>3 494</b>	<b>91 783</b>	<b>-72 708</b>	<b>19 075</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-9 826	-9 826
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-248	630	0	382	0	382
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-5 086	-5 086
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>81 765</b>	<b>6 906</b>	<b>3 494</b>	<b>92 165</b>	<b>-87 620</b>	<b>4 545</b>
Nakłady inwestycyjne	9 398	11 842	688	21 928	-	21 928

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Rok zakończony 31 grudnia 2008 (przekształcone)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmen- tów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	288 252	211 953	29 425	529 630	0	529 630
Sprzedaż w ramach segmentu	282 353	6 712	0	289 065	-289 065	0
Sprzedaż między segmentami	1 732	109 322	3 260	114 314	-114 314	0
EBIDTA	66 213	25 966	1 698	93 877	-76 114	17 763
Amortyzacja	-5 006	-1 399	-542	-6 947	-3 112	-10 059
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>	<b>61 207</b>	<b>24 567</b>	<b>1 156</b>	<b>86 930</b>	<b>-79 226</b>	<b>7 704</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	7 445	7 445
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-82	429	0	347	0	347
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-1 239	-1 239
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>61 125</b>	<b>24 996</b>	<b>1 156</b>	<b>87 277</b>	<b>-73 020</b>	<b>14 257</b>
Nakłady inwestycyjne	25 756	7 499	1 055	34 310	0	34 310

na dzień 31 grudnia 2009 roku	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmen- tów	Korekty konsoli- dacyjne	Razem
Aktywa segmentu	620 779	193 577	20 658	835 014	-329 231	505 783
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	4 565	0	4 565	0	4 565
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	18 966
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>620 779</b>	<b>198 142</b>	<b>20 658</b>	<b>839 579</b>	<b>-329 231</b>	<b>529 314</b>

na dzień 31 grudnia 2008 roku (przekształcone)	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Płd.	Suma segmen- tów	Korekty konsoli- dacyjne	Razem
Aktywa segmentu	474 382	207 792	24 240	706 414	-290 579	415 835
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	236	3 862	0	4 098	0	4 098
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	12 070
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>474 618</b>	<b>211 654</b>	<b>24 240</b>	<b>710 512</b>	<b>-290 579</b>	<b>432 002</b>

Uzgodnienie zysku operacyjnego segmentów sprawozdawczych do danych przedstawionych prezentowanych w rachunku zysków i strat przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych</b>	<b>91 783</b>	<b>86 930</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-9 826	7 445
Inne niealokowane przychody/(koszty)	-72 708	-79 226
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	382	347
Podatek dochodowy	-5 086	-1 239
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>4 545</b>	<b>14 257</b>

\* Na inne nie alokowane przychody/(koszty) składają się koszty ogólnego zarządu oraz nie alokowane pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**7. Przychody i koszty**

**7.1 Koszty według rodzajów**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Zużycie materiałów i energii	315 321	280 542
Koszty świadczeń pracowniczych	90 146	58 403
Amortyzacja	15 536	10 059
Usługi obce - logistyka	22 831	16 142
Usługi obce - doradztwo	15 864	14 940
Usługi obce - najem, dzierżawa, ochrona mienia	13 754	10 448
Usługi remontowe	2 222	885
Usługi telekomunikacyjne	1 823	1 272
Usługi obce - pozostałe	12 563	12 161
Koszty reprezentacji i reklamy	12 826	10 354
Koszty podróży służbowych	6 053	4 062
Podatki i opłaty	4 075	2 759
Pozostałe koszty rodzajowe	2 811	4 160
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	84 652	63 284
Koszty własny sprzedanych usług	678	2 982
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>601 155</b>	<b>492 453</b>
zmiana stanu produktów	2 180	-1 206
<b>Razem</b>	<b>603 335</b>	<b>491 247</b>
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	418 135	368 706
Koszty sprzedaży	124 694	82 024
Koszty ogólnego zarządu	60 506	40 517

**7.2 Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Wynagrodzenia	73 906	47 684
Koszty ubezpieczeń społecznych	12 919	8 792
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 321	1 927
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>90 146</b>	<b>58 403</b>
Koszt własny sprzedaży	19 708	12 335
Koszty sprzedaży	42 499	27 004
Koszty ogólnego zarządu	27 939	19 064

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**7.3 Amortyzacja**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	9 231	5 980
Amortyzacja wartości niematerialnych	164	189
<b>Razem</b>	<b>9 395</b>	<b>6 169</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	2 255	771
Amortyzacja wartości niematerialnych	349	7
<b>Razem</b>	<b>2 604</b>	<b>778</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	2 713	2 582
Amortyzacja wartości niematerialnych	824	530
<b>Razem</b>	<b>3 537</b>	<b>3 112</b>

**7.4 Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	152	491
Dotacje	571	131
Rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku ze spłatą należności	595	52
Umorzone, przedawnione zobowiązania	712	89
Odwrócone odpisy aktualizujące zapasy	525	0
Odszkodowania	769	0
Otrzymane kary umowne, uznane reklamacje	301	841
Pozostałe	1 780	1 030
<b>Ogółem</b>	<b>5 405</b>	<b>2 634</b>

Wykazane dotacje dotyczą dofinansowania projektów badawczo-rozwojowych oraz nie oprocentowanych pożyczek uzyskanych na te cele. Inne formy pomocy publicznej uzyskiwanej przez spółki Grupy dotyczy zwolnień podatkowych opisanych w nocie 8. niniejszego sprawozdania.

**7.5 Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Aktualizacja wartość należności	21 910	23 431
Umorzone nieściągalne należności i roszczenia nie objęte odpisem aktualizującym	1 746	110
Aktualizacja wartości zapasów	0	2 742
Likwidacja zapasów	2 432	3 409
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 462	1 600
Odszkodowania, kary i grzywny	894	715
Reklamacje	304	494
Rezerwy na zobowiązania	2 152	61
Pozostałe	2 173	751
<b>Ogółem</b>	<b>33 073</b>	<b>33 313</b>

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Koszt aktualizacji wartości należności handlowych za rok 2009 obejmuje m.in. odpis w wysokości 17 067 tys. zł na należności handlowe spółki Advice Financial Limited. Szczegóły odpisu zostały przedstawione w nocie 23.2.2 niniejszego sprawozdania.

**7.6 Przychody finansowe**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)</b>
Dodatnie różnice kursowe	1 959	20 628
Odsetki od rachunków bankowych i lokat do 3 m-cy	1 788	3 803
Odwrocenie dyskonta należności handlowych	1 045	0
Pozostałe odsetki	164	62
Dywidendy i udziały w zyskach	47	12
Zysk ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	57	0
Pozostałe przychody finansowe	379	19
<b>Ogółem</b>	<b>5 439</b>	<b>24 524</b>

**7.7 Koszty finansowe**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)</b>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 616	3 799
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	1 222	991
Odpis aktualizujący wartość firmy	2 161	4 000
Ujemne różnice kursowe	7 757	6 664
Pozostałe odsetki	287	173
Wycena długoterminowych zobowiązań finansowych	574	0
Dyskonto należności handlowych	0	1 045
Wycena kontraktów swap	15	0
Wycena kontraktów forward	71	0
Inne koszty finansowe	562	407
<b>Ogółem</b>	<b>15 265</b>	<b>17 079</b>

**8. Podatek dochodowy**

**8.1 Obciążenie podatkowe**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)</b>
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 590	2 211
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego - efekt podatkowy dotyczący kosztów emisji rozpoznawany w korespondencji z kapitałami	0	812
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	15	8
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 481	-1 792
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>5 086</b>	<b>1 239</b>

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)</b>
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>9 631</b>	<b>15 496</b>
<b>Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>1 830</b>	<b>2 944</b>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	15	8
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie do opodatkowania	3 254	2 548
Odpis/spisanie aktywa z tyt. podatku odroczonego z lat poprzednich	825	1 025
Koszty/(przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania	6 109	5 654
Zyski dotyczące działalności w SSE	-6 492	-10 846
Rozpoznanie aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych po raz pierwszy	-585	-72
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych	130	-22
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 53% (za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008: 8% )</b>	<b>5 086</b>	<b>1 239</b>

**8.3 Straty nieujęte w podatku odroczonym**

	<b>okres odliczania strat od momentu zaistnienia</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)</b>
Selena Romania SRL	5 lat	316	456
Selena Hungaria Kft.	3 lata	2 278	726
Selena USA, Inc.	20 lat	5 587	2 273
Selena Deutschland GmbH	bezterminowo	0	100
Selena Ukraine Ltd.	1 rok	930	1 572
Selena Italia srl	4 lata	1 527	1 210
Siloxane Sp. z o.o.	5 lat	0	12
Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	5 lat	0	183
Libra sp. z o.o.	5 lat	0	719
Selena Sever Moskwa	10 lat	440	0
Selena Shanghai	5 lat	2 075	796
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	5 lat	0	413
Selena Nantong Building Materials Co.	5 lat	4	0
"POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic." Ltd.	5 lat	3 951	4 952
Selena Danismanlik ve Limited Sirketi	5 lat	17	0
<b>Razem</b>		<b>17 125</b>	<b>13 412</b>
<b>Efekt podatkowy nieujętych strat</b>		<b>3 254</b>	<b>2 548</b>

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**8.4 Odroczonego podatek dochodowy**

Dane w tys. zł	Bilans na 31 grudnia 2009	Rachunek wyników za 2009	Bilans na 31 grudnia 2008 przekształcone	Rachunek wyników za 2008 przekształcone
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wartość netto środków trwałych w leasingu	361	28	329	531
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych	685	-31	717	-260
Zakup udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	-184
Należności z tytułu nieotrzymanych odsetek	372	169	203	203
Otrzymane dotacje rozliczane w czasie	871	882	0	0
Pozostałe	35	22	9	10
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 324</b>	<b>1 070</b>	<b>1 258</b>	<b>300</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	33	2 847	2 883	-2 111
Straty podatkowe do odliczenia	6 586	-4 447	2 245	713
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 158	614	1 753	-520
Rezerwa na koszty na badanie bilansu	56	-3	53	12
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	110	92	202	-92
Odpis aktualizujący wartość zapasów	398	162	564	-533
Rozliczenia międzyokresowe bierne	551	-224	298	-199
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych odsetek	14	71	84	-62
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	223	-25	197	-141
Rezerwa emerytalna	113	-22	93	39
Rezerwa na program lojalnościowy	261	-261	0	132
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	1 343	0	651
Pozostałe	460	-350	102	19
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 963</b>	<b>-203</b>	<b>8 474</b>	<b>-2 092</b>
<b>Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-608</b>	<b>614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto</b>	<b>9 355</b>	<b>411</b>	<b>8 474</b>	<b>-2 092</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
		<b>1 481</b>		<b>-1 792</b>

Uzgodnienie zmian bilansowych aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego do obciążenia z tego tytułu wynikającego z rachunku zysków i strat za rok 2009 i 2008 przedstawia poniższa tabela.

	2009 (tys. zł)	2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Uznanie rachunku zysków i strat w związku z aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>411</b>	<b>-2 092</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-1 343	-651
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 009	440
Różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego w jednostkach zagranicznych	47	-117
<b>Bilansowa zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>124</b>	<b>-2 420</b>
<b>Obciążenie rachunku zysków i strat w związku z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 070</b>	<b>300</b>
Nabycie w jednostce zależnej	0	184
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 009	-440
<b>Bilansowa zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>61</b>	<b>44</b>

### **8.5 Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych**

Orion Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 27 maja 1998 roku. Na podstawie art. 6 u.1 Ustawy z dnia 6 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw, Spółka dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE polegającej na zastosowaniu przepisów dotyczących zwolnień podatkowych określonych w art. 5 w/w ustawy w miejsce przepisów art. 12 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych w brzmieniu z dnia 31 grudnia 2000 roku. Niezależnie od dokonanej zmiany zezwolenia, Spółka ma prawo korzystać ze zwolnień podatkowych do końca 2010 roku na zasadach określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku. Na mocy tych przepisów, dochód uzyskany po upływie 10 lat prowadzenia działalności gospodarczej objętej zezwoleniem jest opodatkowany według obowiązującej stawki podatku dochodowego od osób prawnych w odniesieniu do połowy dochodu z działalności „strefowej”.

Libra Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 21 listopada 2000 roku. Podatek dochodowy od osób prawnych nie stanowi zobowiązania, bowiem, na mocy przepisów § 5 u.3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 15 kwietnia 1997 roku w sprawie ustanowienia Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (Dz. U. Nr 46, poz. 290 z późn. zmianami) Spółka jest zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu wynikającego z działalności objętej zezwoleniem na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej. W związku z powyższym Spółka naliczyła podatek dochodowy od osób prawnych jedynie z działalności nie objętej zezwoleniem.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Libra Sp. z o.o. dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE. Spółka jest średnim przedsiębiorcą w rozumieniu przepisów o pomocy publicznej. Zgodnie z przepisami ustawy zmieniającej ustawę o SSE (art. 5 ust.1 pkt. 2) średni przedsiębiorca, niezależnie od dokonania lub nie dokonania konwersji zezwolenia, zachowuje do 31 grudnia 2010 roku prawo do korzystania ze zwolnień podatkowych określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku.

Uzyskiwane przez Libra Sp. z o.o. przychody oraz związane z nimi koszty dotyczące działalności strefowej są wyłączone z kalkulacji dochodów podatkowych na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W konsekwencji Spółka nie rozpoznaje podatku odroczonego.

## **9. Zysk przypadający na jedną akcję**

		<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	zł	4 281 324	14 315 126
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 724 000	21 057 333
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,19	0,68

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu tego okresu. Dla wyliczenia średniej ważonej liczby akcji przyjęto uproszczenie polegające na przyjęciu do kalkulacji stanów na koniec kolejnych miesięcy.

Zmiana średniej liczby akcji zwykłych w stosunku do ubiegłego roku wynika z debiutu na rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych praw do akcji serii C jednostki dominującej (Selena FM S.A.) w dniu 18 kwietnia 2008 roku. Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 886 200 zł i dzieliła się na 17 724 000 akcji o wartości



**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda. Wysokość kapitału zakładowego po tej emisji wynosi 1 136 200 zł i dzieli się na 22 724 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

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

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

## **10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

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

## **11. Działalność zaniechana**

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

## **12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

W przypadku jednostek zależnych położonych na terytorium Polski, 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. Jednostka dominująca odstąpiła od tworzenia takiego funduszu w regulaminie pracy.

Poniższa tabela przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu tworzonego przez pozostałe jednostki Grupy:

	<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31 grudnia 2008</b> <b>przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>
Pożyczki udzielone pracownikom	180	132
Środki pieniężne	233	85
Zobowiązania z tytułu Funduszu	413	217
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	589	320

## **13. Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych**

### **13.1 Cerko – rozliczenie końcowe**

W dniu 31 października 2008 roku spółka Tytan EOS sp. z o.o. (jednostka zależna od Selena FM S.A.) zawarła umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „CERKO Roman Mańko, Henryk Koziara Spółka jawna”, w skład którego weszły przede wszystkim: zastrzeżona nazwa przedsiębiorstwa, nieruchomości, maszyny, urządzenia, środki transportu, zapasy, prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy, należności, koncesje, licencje, zezwolenia, patenty i inne prawa własności przemysłowej, receptury produktowe i produkcyjne oraz majątkowe prawa autorskie.

Szczegóły dotyczące transakcji i jej prowizorycznego rozliczenia na dzień nabycia zostały opisane w nocie 22.4 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Selena FM za 2008 rok.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

Na dzień 31 października 2009 roku dokonano końcowego rozliczenia zakupu zgodnie z MSSF 3. W ramach identyfikacji i weryfikacji wartości aktywów netto na dzień nabycia, wyodrębniono z nabytej wartości firmy markę „Cerko”, której wartość godziwą ustalono na 950 tys. zł. Okres amortyzacji marki określono na 10 lat. Poza powyższym, nie stwierdzono innych korekt dotyczących kompletności lub wyceny aktywów i zobowiązania spółki na moment przejęcia.

Podsumowanie zmian pomiędzy rozliczeniem prowizorycznym a rozliczeniem końcowym zawiera poniższa tabela.

Kwoty w tys. zł	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne	9 626	7 802	0	1 824
Rozliczenie końcowe	9 626	8 752	950	874

Konsekwencje powyższej korekty są, zgodnie z przepisami MSSF 3, ujmowane tak, jakby końcowe wartości godziwe przejętych aktywów netto były znane już w momencie pierwotnego ujęcia w sprawozdaniu. Wynikające z tego faktu korekty danych porównawczych za rok 2008 wykazanych w niniejszym sprawozdaniu zostały szczegółowo przedstawione w notce 3 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości firmy w 2009 roku zawiera nota 16.2 niniejszego sprawozdania.

### **13.2 Polyfoam – rozliczenie końcowe**

W dniu 2 maja 2008 roku Selena Co. S.A. (jednostka zależna), podpisała umowę nabycia udziałów w spółce "POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic" Ltd. (dalej 'Polyfoam') w Istambule (Turcja) od osoby fizycznej - Pana Suata Kiroglu, dotychczasowego większościowego udziałowca.

Przedmiotem umowy było nabycie przez spółkę Selena Co. S.A. od Pana Suata Kiroglu 25 700 dotychczasowych udziałów, stanowiących 85% kapitału zakładowego Polyfoam i dających prawo do 85 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z umową płatność za nabycie przewidziano w dwóch ratach:

- I rata w wysokości 340 tys. EUR, płatna w ciągu 14 dni od daty podpisania umowy,
- II rata w wysokości 450 tys. EUR płatna pod warunkiem osiągnięcia w 2008 r. przez Polyfoam zysku brutto na poziomie co najmniej 294,7 tys. EUR. W przypadku uzyskania niższej kwoty zysku brutto, wartość II raty zostanie proporcjonalnie zmniejszona. Płatność nastąpi w ciągu 14 dni od otrzymania przez Selena Co. S.A. zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Polyfoam za rok 2008 – rata ta nie została wypłacona ze względu na wynik spółki za 2008 rok.

Dodatkowo, w dniu podpisania umowy spółka Polyfoam utworzyła 10 680 nowych udziałów, z których Selena Co. S.A. objęła 85% za kwotę 510 tys. EUR.

Po podpisaniu umowy "Selena Co" S.A. stała się właścicielem 34 778 udziałów, stanowiących 85% kapitału zakładowego Polyfoam dających prawo do 85% głosów w zgromadzeniu wspólników. Wartość nominalna 1 udziału wynosi 100 TRY (100 nowych lir tureckich).

Na dzień 2 maja 2009 roku dokonano końcowego rozliczenia zakupu zgodnie z MSSF 3. W ramach identyfikacji i weryfikacji wartości aktywów netto na dzień nabycia, wyodrębniono z nabytej wartości firmy marki Polifix, Polisil oraz Mr Fix, których łączną wartość godziwą ustalono na 2 252 tys. zł. Okres amortyzacji marek określono na 10 lat. Poza powyższym, nie stwierdzono innych korekt dotyczących kompletności lub wyceny aktywów i zobowiązania spółki na moment przejęcia.

Podsumowanie zmian pomiędzy rozliczeniem prowizorycznym a rozliczeniem końcowym zawiera poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Kwoty w tys. zł	Cena nabycia	Wartość przyjętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne	3 949	- 3 081	0	7 030
Rozliczenie końcowe	3 949	- 1 169	2 252	5 118

Konsekwencje powyższych korekt są, zgodnie z przepisami MSSF 3, ujmowane tak, jakby końcowe wartości godziwe przyjętych aktywów netto były znane już w momencie pierwotnego ujęcia w sprawozdaniu. Wynikające z tego faktu korekty danych porównawczych za rok 2008 wykazanych w niniejszym sprawozdaniu zostały szczegółowo przedstawione w notcie 3.

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela.

	(tys. zł)
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	3 296
Dodatkowe koszty	653
<b>Razem</b>	<b>3 949</b>

Wartość aktywów i pasywów spółki Polyfoam ujęte na dzień nabycia udziałów przedstawia poniższa tabela.

AKTYWA	tys. zł	PASYWA	tys. zł
Aktywa trwałe	6 071	Kapitał własny ogółem	- 1 375
Aktywa obrotowe	9 139	Zobowiązania długoterminowe	6 610
		Zobowiązania krótkoterminowe	9 975
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>15 210</b>	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>15 210</b>

Wpływ nabycia na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

	(tys. zł)
Płatność gotówkowa za udziały	- 3 949
Przejęte środki pieniężne	49
<b>Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych (w rachunku wyników)</b>	<b>- 3 900</b>

Przychody, koszty i wynik finansowy spółki Polyfoam za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku wyliczone w taki sposób jak gdyby datą nabycia udziałów był 1 stycznia 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

	tys. zł
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 772</b>
Koszt własny sprzedaży	13 799
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>973</b>
Pozostałe przychody operacyjne	88
Koszty sprzedaży	1 583
Koszty ogólnego zarządu	1 857
Pozostałe koszty operacyjne	5 254
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 633</b>
Koszty/przychody finansowe	4 299
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>- 11 931</b>
Podatek dochodowy	-549
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-11 383</b>

Szczegółowe zestawienie zmian wartości firmy w 2009 roku zawiera nota 16.2 niniejszego sprawozdania.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**13.3 Kwadro – rozliczenie końcowe**

W dniu 2 kwietnia 2009 roku Seleno Co. S.A. (jednostka zależna od Seleno FM S.A.) nabyła od Pana Dmitrija P. Sapożnikowa 100% udziałów w spółce OOO Kwadro (Rosja) za kwotę 658 tys. euro (3 057 tys. zł). Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 100 tys. rubli.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku dokonano końcowego rozliczenia nabycia spółki zgodnie z MSSF 3. W ramach identyfikacji i weryfikacji wartości aktywów netto na dzień nabycia, wyodrębniono z nabytej wartości firmy marki „Kwadro” i „Magic Foam”, których wartość godziwą na dzień nabycia ustalono na, odpowiednio, 1 453 tys. zł i 528 tys. zł. Zgodnie z bieżącymi założeniami handlowymi przyjęto, że w przyszłości ok. 50% przychodów spółki OOO Kwadro generowane będzie przez markę „Kwadro”, natomiast ok. 20% - przez markę „Magic Foam”. Okres amortyzacji marek określono na 10 lat. Poza powyższym, nie stwierdzono innych korekt dotyczących kompletności lub wyceny aktywów i zobowiązania spółki na moment przejęcia.

Kalkulację wartości firmy powstałej w wyniku nabycia przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Cena nabycia	Wartość przyjętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie końcowe	3 445	828	1 981	2 617

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela.

	(tys. zł)
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	3 057
Dodatkowe koszty	388
<b>Razem</b>	<b>3 445</b>

Wartość aktywów i pasywów spółki Kwadro ujęte na dzień nabycia udziałów przedstawia poniższa tabela.

AKTYWA	tys. zł	PASYWA	tys. zł
Aktywa trwałe	2 138	Kapitał własny ogółem	804
Aktywa obrotowe	2 504	Zobowiązania krótkoterminowe	3 838
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>4 642</b>	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>4 642</b>

Wpływ nabycia na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

	(tys. zł)
Płatność gotówkowa za udziały	- 3 019
Przejęte środki pieniężne	148
<b>Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych (w rachunku wyników)</b>	<b>-2 871</b>

Przychody, koszty i wynik finansowy spółki Kwadro za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku wyliczone w taki sposób jak gdyby datą nabycia udziałów był 1 stycznia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

	tys. zł
Przychody ze sprzedaży	10 020
Koszt własny sprzedaży	8 374
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 646</b>
Pozostałe przychody operacyjne	183
Koszty sprzedaży	1 105
Koszty ogólnego zarządu	832
Pozostałe koszty operacyjne	88
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-196</b>
Koszty finansowe	31
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-227</b>
Podatek dochodowy	-19
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-208</b>

### **13.4 Quilosa – rozliczenie prowizoryczne**

#### Zasady ustalenia kontroli

W dniu 3 lipca 2009 roku, na mocy umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Selena Co. S.A (spółka zależna od Selena FM S.A.) a Quilosa Holding XXI, S.L. (Hiszpania) o objęciu nowo utworzonych udziałów spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. (dalej: Quilosa) z siedzibą w Coslada (Madryt, Hiszpania), Selena Co. S.A. stała się większościowym udziałowcem spółki Quilosa.

Na moment objęcia kontroli Selena Co. S.A. objęła 260.204 udziałów o wartości nominalnej 6,01 euro każdy za łączną kwotę 5,5 mln euro, stanowiących 51% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Quilosa. Nadwyżka ceny zakupu udziałów nad ich wartością nominalną została ujęta w kapitale zapasowym. Nowe udziały spółki przejmowanej zostały w całości objęte i opłacone gotówką przez Selena Co. S.A.

Dodatkowo, w dniu 3 lipca 2009 roku obaj udziałowcy spółki Quilosa (Selena Co. S.A. oraz Quilosa Holding XXI S.L.) zawarli umowę, w której Selena Co. S.A. złożyła nieodwołalną ofertę nabycia pozostałych udziałów (opcja put), natomiast Quilosa Holding XXI, S.L. zagwarantowała Selenie Co. S.A. wykonanie opcji zakupu pozostałych udziałów (opcja call). Opcja put może zostać zrealizowana w okresie 36 miesięcy począwszy od 1 lipca 2011 roku, natomiast opcja call – w okresie 18 miesięcy począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

Wartość jednostkowa udziału będąca ceną realizacji opcji put i call zostanie ustalona na podstawie wyceny spółki Quilosa na dzień realizacji opcji. Zgodnie z umową, wycena spółki Quilosa nastąpi na podstawie wyższej z dwóch wartości (z uwzględnieniem ewentualnej korekty wynikającej z zadłużenia finansowego netto na dzień przejęcia):

- gwarantowana kwota 10,8 mln euro,
- mnożnika EBITDA spółki osiągniętego w roku poprzedzającym realizację opcji, na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego za ten rok.

Po zrealizowaniu się tych opcji, Selena Co. S.A. obejmie 100% udziałów spółki Industrias Quimicas Löwenberg S.L. Zgodnie z założeniami przedstawionymi poniższej, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że w momencie transakcji nabycia Spółka objęła 100% udziałów.

#### Rozliczenie prowizoryczne

Korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” pkt. 61, do rozliczenia nabycia spółki Quilosa zastosowano tzw. rozliczenie prowizoryczne. Obecnie trwają prace nad identyfikacją i ustaleniem wartości godziwej przejętych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem wyceny wartości przejmowanych marek handlowych, nieruchomości i rzeczowych aktywów trwałych, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. Przyczyną zastosowania rozliczenia prowizorycznego jest konieczność poprawnego ustalenia wartości godziwej przejętej marki handlowej i weryfikacji założeń przyjętego do wyceny modelu finansowego spółki (m.in. udział w rynku, planowany poziom przychodów ze sprzedaży, koszt kapitału, itp.).

Kolejną przesłanką do przyjęcia rozliczenia prowizorycznego w aktualnym sprawozdaniu finansowym jest szacunkowa wycena zobowiązania z tytułu wystawienia opcji put oparta na założeniu gwarantowanej ceny realizacji opcji. Zgodnie z MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”, w sytuacji, gdy jednostka dominująca ma obowiązek odkupienia udziałów spółki zależnej od udziałowców mniejszościowych, powstaje obowiązek rozpoznania zobowiązania finansowego w momencie wystawienia opcji put bez względu na prawdopodobieństwo realizacji tej opcji. Zobowiązanie finansowe powinno zostać rozpoznane w wysokości bieżącej wartości przyszłej płatności za udziały w związku z realizacją wystawionej opcji. Ze względu na bezpośredni związek pomiędzy wystawieniem opcji put a nabyciem 51% udziałów, uzasadnione jest ujęcie tych transakcji jako transakcji połączonych będących elementem nabycia jednostki zależnej i zastosowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” do jego rozliczenia. Zgodnie z powyższym podejściem,

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Selena Co. S.A. nabyła 100% udziałów spółki Quilosa. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano wartość zobowiązania wynikającego z wystawionej opcji put, zwiększając jednocześnie o tą samą kwotę koszt połączenia.

Zaprezentowane poniżej rozliczenie prowizoryczne zostało przeprowadzone na podstawie szacunkowej wyceny wartości aktywów i zobowiązań oraz przy uwzględnieniu szacunków dotyczących kosztu nabycia przejętego podmiotu, z uwzględnieniem korekt pomiędzy dniem ujęcia nabycia w sprawozdaniu a dniem 31 grudnia 2009 roku. Ewentualne dalsze korekty przyjętych wartości szacunkowych zostaną ujęte w rozliczeniu końcowym, którego szczegóły wykazane zostaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Kalkulację wartości firmy powstałej w wyniku nabycia przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Cena nabycia	Wartość przejętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne	47 150	40 147	0	7 003

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela.

	(tys. zł)
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową – opłacone gotówką	24 160
Wycena opcji wykupu mniejszości	20 861
Odroczona płatność wynagrodzenia dla dotychczasowych udziałowców	1 770
Pozostałe	359
<b>Razem</b>	<b>47 150</b>

Wpływ nabycia na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

	(tys. zł)
Płatność gotówkowa za udziały	-25 750
Przejęte środki pieniężne	23 475
<b>Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych (w rachunku wyników)</b>	<b>- 2 275</b>

Wartość aktywów i pasywów spółki Quilosa ujęte na dzień objęcia kontroli (3 lipca 2009 roku)

AKTYWA	tys. zł	PASYWA	tys. zł
Aktywa trwałe	81 615	Kapitał własny ogółem	40 147
Aktywa obrotowe	91 047	Zobowiązania długoterminowe	70 216
		Zobowiązania krótkoterminowe	62 299
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>172 662</b>	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>172 662</b>

Wybrane elementy przejętych aktywów netto.

Istotny wpływ na wielkość przejmowanych aktywów i zobowiązań miała realizacja porozumień podpisanych wraz z umową inwestycyjną, na mocy których Quilosa nabyła grunt i majątek produkcyjny w wyniku następujących transakcji:

- subrogacji (cesji) umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej – Quilosa przejęła w prawa i obowiązki leasingobiorcy w miejsce Inmobiliaria Lowenberg S.L. (spółki zależnej od Quilosa Holding XXI, S.L.); zamiast dotychczasowej dzierżawy hali, Quilosa będzie leasingować halę produkcyjną od Banco Santander (Santander Leasing); kwota opłat leasingowych na dzień objęcia kontroli wynosi 6,2 mln euro. Umowa leasingowa z bankiem obowiązuje do 2020 roku;
- nabycia gruntu przez spółkę Quilosa od Inmobiliaria Lowenberg S.L.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

Cena za subrogację oraz cena nabycia gruntów została ustalona na kwoty odpowiednio 2,9 mln euro i 2,2 mln euro. Płatności dokonywane będą przez Quilosa na rzecz Immobiliaria Lowenberg S.L. w transzach do końca 2014 roku.

Jednocześnie spółka Selena Co. S.A. poręczyła za Quilosa realizację zobowiązań wynikających z powyższych porozumień na rzecz Immobiliaria Lowenberg S.L. Wycena tego poręczenia zostanie uwzględniona w końcowym rozliczeniu nabycia Spółki.

Ponadto, na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące instrumenty finansowe:

- kontrakty walutowe forward;
- kontrakty swap na stopę procentową; szczegóły kontraktów na dzień 3 lipca 2009 roku przedstawia poniższa tabela. Umowa zakupu przewiduje, że w przypadku zobowiązania z tytułu leasingu, ewentualne zyski bądź straty spółki wynikające z rozliczenia kontraktu swap zostaną odpowiednio przekazane dotychczasowym właścicielom lub przez nich pokryte.

Cel zabezpieczenia	Spółka otrzymuje	Spółka płaci	Nominał (tys. euro)	Data wygaśnięcia
Zobowiązania z tyt. leasingu	Euribor 12M	3,95% p.a. <sup>(1)</sup>	5 062 <sup>(2)</sup>	30 listopada 2013
Zobowiązania z tyt. kredytu	Euribor 3M	Euribor 3M + marża <sup>(3)</sup>	3 500	31 grudnia 2012

(1) Stopa obowiązująca dla rocznego okresu rozliczeniowego do 30 listopada 2009 roku. Dla następnych rocznych okresów wynosi ona kolejno: 4,00%, 4,15%, 4,25% i 4,35% p.a. Jeżeli Euribor 12M przekroczy 5% p.a., Spółka płaci Euribor 12M ustalany z dołu (swap z opcją barierową wejścia).

(2) Nominał obowiązujący dla obecnego rocznego okresu rozliczeniowego. Dla następnych rocznych okresów rozliczeniowych wynosi on kolejno: 4,66 mln euro, 4,24 mln euro, 3,80 mln euro i 3,35 mln euro.

(3) Marża wynosi: MIN (marża z poprzedniego okresu + 3% \* n / N ; 3%), gdzie n jest liczbą dni w okresie rozliczeniowym gdy Euribor CMS 10Y znajduje się poza przedziałem (2,69% ; 4,90%), a N jest liczbą wszystkich dni w okresie rozliczeniowym.

Skutkiem wyceny na dzień objęcia kontroli, według wartości godziwej powyższych instrumentów finansowych jest zwiększenie wielkości zobowiązań finansowych z tytułu kontraktów swap o 619 tys. euro (równowartość 2 708 tys. zł) oraz rozpoznanie krótkoterminowego aktywa finansowego z tytułu kontraktów walutowych forward w wysokości 40 tys. euro (173 tys. zł).

W ramach procesu ujmowania możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej, które istniały na dzień objęcia kontroli, Spółka zidentyfikowała następujące zobowiązania warunkowe:

- a. poręczenie kredytu długoterminowego udzielonego spółce Immobiliaria Löwenberg S.L. w wysokości 1 445 tys. euro,
- b. zobowiązanie wobec udziałowców z tytułu identyfikacji potencjalnych aktywów oraz wynagrodzenia za odbudowę rentowności i płynności Spółki Quilosa, którego maksymalna wartość wynosić może 1 964 tys. euro (1 350 tys. euro według wartości zdyskontowanej na dzień 31 grudnia 2009 roku).

Wycena zobowiązania z tytułu powyższego poręczenia zostanie dokonana i ujęta w księgach w ramach końcowego rozliczenia nabycia spółki. Realizacja zobowiązania z tytułu poręczenia kredytu jest w ocenie Spółki mało prawdopodobna.

Na podstawie analizy długoterminowych, dziesięcioletnich planów finansowych Zarząd Selena FM S.A. szacuje, iż przyjęte wskaźniki efektywności finansowej dla Quilosa zostaną osiągnięte w dłuższej perspektywie i realizacja zobowiązania wobec udziałowców z dużym prawdopodobieństwem może nastąpić po 2015 roku. Po uwzględnieniu zmiany wartości pieniądza w czasie oszacowana wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 350 tys. euro. Jednocześnie rozpoczęto prace związane z oceną możliwości rozpoznania, wyceny i ujęcia potencjalnych aktywów na dzień objęcia kontroli nad spółką. Po zapoznaniu się z uwarunkowaniami prawnymi i weryfikacji założeń do modelu finansowego, Spółka potencjalne aktywa kwalifikujące się do rozpoznania uwzględni w końcowym rozliczeniu nabycia.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

Dane finansowe spółki za rok 2009

Przychody, koszty i wynik finansowy spółki Quilosa za 2009 rok wyliczone w taki sposób jak gdyby datą nabycia udziałów był 1 stycznia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

	<b>2009</b> <b>(tys. zł)</b>
Przychody ze sprzedaży	136 673
Koszt własny sprzedaży	94 246
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 427</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 608
Koszty sprzedaży	26 945
Koszty ogólnego zarządu	23 767
Pozostałe koszty operacyjne	3 056
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 733</b>
Przychody finansowe	493
Koszty finansowe	2 796
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-11 036</b>
Podatek dochodowy	-1 390
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-9 646</b>

## **14. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **14.1 Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych w 2009 i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.



**Grupa Kapitałowa Selenia FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>							
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>4 087</b>	<b>64 944</b>	<b>55 154</b>	<b>15 561</b>	<b>4 736</b>	<b>3 295</b>	<b>147 777</b>
Zwiększenia, w tym:	11 761	24 290	36 543	2 604	2 148	7 195	<b>84 541</b>
<i>Nabycie</i>	299	656	3 053	2 241	879	7 195	<b>14 323</b>
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	11 462	23 634	33 490	363	700	0	<b>69 649</b>
<i>Inne</i>	0	0	0	0	569	0	<b>569</b>
Transfery z inwestycji	0	612	2 661	54	599	-3 926	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym	0	324	1 955	2 245	215	32	<b>4 771</b>
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	1 803	2 190	215	0	<b>4 208</b>
<i>Inne</i>	0	324	152	55	0	32	<b>563</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-159	-413	-492	-291	-48	-203	<b>-1 606</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>15 689</b>	<b>89 109</b>	<b>91 911</b>	<b>15 683</b>	<b>7 220</b>	<b>6 329</b>	<b>225 941</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>6 974</b>	<b>21 807</b>	<b>6 196</b>	<b>3 047</b>	<b>0</b>	<b>38 024</b>
Zwiększenia, w tym:	6	2 476	8 075	2 826	898	0	<b>14 281</b>
<i>Amortyzacja okresu</i>	6	2 476	8 075	2 826	816	0	<b>14 199</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	131	1 742	1 422	186	0	<b>3 481</b>
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	0	1 660	1 416	186	0	<b>3 262</b>
<i>Inne</i>	0	131	82	6	0	0	<b>219</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	-21	-31	-167	-17	0	<b>-236</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>6</b>	<b>9 298</b>	<b>28 109</b>	<b>7 433</b>	<b>3 742</b>	<b>0</b>	<b>48 588</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>670</b>	<b>1 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 671</b>
Zwiększenia	0	1 287	130	0	45	0	<b>1 462</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	-112	-94	0	-4	0	<b>-210</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>0</b>	<b>1 845</b>	<b>1 037</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>2 923</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>4 087</b>	<b>57 300</b>	<b>32 346</b>	<b>9 365</b>	<b>1 689</b>	<b>3 295</b>	<b>108 082</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>15 683</b>	<b>77 966</b>	<b>62 765</b>	<b>8 250</b>	<b>3 437</b>	<b>6 329</b>	<b>174 430</b>

**Grupa Kapitałowa Selenia FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Dane w tys. zł (przekształcone)	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>							
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>1 959</b>	<b>39 042</b>	<b>41 039</b>	<b>11 140</b>	<b>3 933</b>	<b>13 154</b>	<b>110 267</b>
Zwiększenia, w tym:	2 103	5 469	6 819	4 816	682	18 108	<b>37 997</b>
<i>Nabycie</i>	1 647	4 072	4 636	4 737	570	18 027	<b>33 689</b>
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej (Polyfoam)</i>	456	1 172	1 751	0	81	0	<b>3 460</b>
<i>Nabycie kontroli w spółce zależnej (Chinuri)</i>	0	4	363	0	31	0	<b>398</b>
<i>Inne</i>	0	221	69	79	0	81	<b>450</b>
Transfery z inwestycji	0	20 022	7 365	305	110	-27 802	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	74	838	1 211	52	179	<b>2 354</b>
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	5	617	1 211	52	100	<b>1 985</b>
<i>Inne</i>	0	69	221	0	0	79	<b>369</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	25	485	769	511	63	14	<b>1 867</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>4 087</b>	<b>64 944</b>	<b>55 154</b>	<b>15 561</b>	<b>4 736</b>	<b>3 295</b>	<b>147 777</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>0</b>	<b>5 179</b>	<b>17 378</b>	<b>4 610</b>	<b>2 524</b>	<b>0</b>	<b>29 691</b>
Zwiększenia, w tym:	0	1 733	4 796	2 402	544	0	<b>9 475</b>
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	1 591	4 796	2 402	544	0	<b>9 333</b>
<i>Inne</i>	0	142	0	0	0	0	<b>142</b>
Zmniejszenia, w tym:	0	2	500	1 059	52	0	<b>1 613</b>
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	2	358	1 059	52	0	<b>1 471</b>
<i>Inne</i>	0	0	142	0	0	0	<b>142</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	64	133	243	31	0	<b>471</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>6 974</b>	<b>21 807</b>	<b>6 196</b>	<b>3 047</b>	<b>0</b>	<b>38 024</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61</b>
Zwiększenia	0	670	930	0	0	0	<b>1 600</b>
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	10	0	0	0	<b>10</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>670</b>	<b>1 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 671</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>1 959</b>	<b>33 863</b>	<b>23 600</b>	<b>6 530</b>	<b>1 409</b>	<b>13 154</b>	<b>80 515</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>4 087</b>	<b>57 300</b>	<b>32 346</b>	<b>9 365</b>	<b>1 689</b>	<b>3 295</b>	<b>108 082</b>

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Głównym elementem zwiększającym wartość środków trwałych w 2009 był zakup spółki Quilosa. Według przewidywanego rozliczenia nabycia, wartość netto przyjętych środków trwałych na dzień objęcia kontroli wyniosła 16 694 tys. euro.

**14.2 Pozostałe ujawnienia dotyczące środków trwałych**

	2009 (tys. zł)	2008 przekształcone (tys. zł)
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy i leasingu	32 261	12 796
Wartość bilansowa gruntów i budynków objętych hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych	37 605	32 752
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego za rok	0	665

**15. Nieruchomości inwestycyjne**

Saldo nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 79 tys. zł stanowią grunty rolne wyceniane w cenie nabycia zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Saldo nie uległo zmianie w 2009 ani w 2008 roku.

**16. Wartości niematerialne**

**16.1 Zmiany wartości niematerialnych i prawnych**

Dane w tys. zł	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>8 669</b>	<b>2 452</b>	<b>3 505</b>	<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>15 959</b>
Zwiększenia, w tym:	9 619	1 853	2 008	656	2 824	16 960
<i>Nabycie</i>	0	631	4	610	1 233	2 478
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	9 619	1 216	2 004	46	1 591	14 476
<i>Inne</i>	0	6	0	0	0	6
Transfery z inwestycji	0	235	0	0	-235	0
Zmniejszenia, w tym:	0	435	0	22	0	457
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	18	0	16	0	34
<i>Inne</i>	0	417	0	6	0	423
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-677	-28	-101	-75	-21	-902
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>17 611</b>	<b>4 077</b>	<b>5 412</b>	<b>1 892</b>	<b>2 568</b>	<b>31 560</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>1 467</b>	<b>227</b>	<b>799</b>	<b>0</b>	<b>2 493</b>
Zwiększenia, w tym:	0	931	532	-117	0	1 346
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	922	532	-117	0	1 337
<i>Inne</i>	0	9	0	0	0	9
Zmniejszenia, w tym:	0	18	0	25	0	43
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	18	0	16	0	34
<i>Inne</i>	0	0	0	9	0	9
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-14	-20	-3	0	-37
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>0</b>	<b>2 366</b>	<b>739</b>	<b>654</b>	<b>0</b>	<b>3 759</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>4 162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>146</b>	<b>0</b>	<b>4 308</b>
Zwiększenia	2 161	0	0	0	0	2 161
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-448	0	0	-2	0	-450
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>5 875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>6 019</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>4 507</b>	<b>985</b>	<b>3 278</b>	<b>388</b>	<b>0</b>	<b>9 158</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>11 736</b>	<b>1 711</b>	<b>4 673</b>	<b>1 094</b>	<b>2 568</b>	<b>21 782</b>

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Dane w tys. zł przekształcone	Wartość firmy	Oprogramowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>1 416</b>	<b>1 886</b>	<b>66</b>	<b>1 164</b>	<b>0</b>	<b>4 532</b>
Zwiększenia, w tym:	6 215	551	3 439	144	0	10 349
<i>Nabycie</i>	0	478	0	144	0	622
<i>Zakup udziałów w spółce zależnej</i>	5 789	73	3 439	0	0	9 301
<i>Nabycie kontroli w spółce zależnej</i>	426	0	0	0	0	426
Transfery z inwestycji	0	26	0	0	0	26
Zmniejszenia, w tym:	0	2	0	5	0	7
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	2	0	2	0	4
<i>Inne</i>	0	0	0	3	0	3
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	1 038	-9	0	30	0	1 059
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>8 669</b>	<b>2 452</b>	<b>3 505</b>	<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>15 959</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>0</b>	<b>1 134</b>	<b>33</b>	<b>597</b>	<b>0</b>	<b>1 764</b>
Zwiększenia, w tym:	0	346	185	195	0	726
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	346	185	195	0	726
Zmniejszenia, w tym:	0	2	0	2	0	4
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	2	0	2	0	4
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-11	9	9	0	7
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>1 467</b>	<b>227</b>	<b>799</b>	<b>0</b>	<b>2 493</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
Zwiększenia	4 000	0	0	0	0	4 000
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	23	0	0	21	0	44
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>4 162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>146</b>	<b>0</b>	<b>4 308</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>1 277</b>	<b>752</b>	<b>33</b>	<b>442</b>	<b>0</b>	<b>2 504</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>4 507</b>	<b>985</b>	<b>3 278</b>	<b>388</b>	<b>0</b>	<b>9 158</b>

Wartości niematerialne i prawne w budowie wykazane na dzień 31 grudnia 2009 dotyczą kosztów projektów wdrożenia nowych systemów komputerowych w spółkach Grupy. Na dzień 31 grudnia dokonano analizy tych kosztów pod kątem oceny, czy nie wystąpiła w ich przypadku trwała utrata wartości. Nie stwierdzono w tym zakresie potrzeby dokonania odpisów aktualizujących.

## 16.2 Wartość firmy

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
Selena Bohemia Czechy (Akryl Brno)	1 336	1 347
Selena Italia	0	106
Chinuri	499	518
Polyfoam	0	1 662
Tytan EOS (Cerko)	874	874
Kvadro	2 449	0
Quilosa	6 578	0
<b>Razem</b>	<b>11 736</b>	<b>4 507</b>

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
<b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu</b>	<b>4 507</b>	<b>1 277</b>
Objęcie i wzmocnienia kontroli w spółce Foshan Chinuri	0	426
Nabycia udziałów w Polyfoam	0	5 118
Odpis aktualizujący wartość firmy - Polyfoam	-2 026	0
Nabycia udziałów w Kvadro	2 617	0
Nabycie udziałów w Quilosa	7 003	0
Odpis aktualizujący wartość firmy - Selena Italia	-134	0
Zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Cerko	0	874
Odpis aktualizujący wartość firmy - Polyfoam	0	-4 000
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	-231	812
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>11 736</b>	<b>4 507</b>

### **16.3 Nakłady na prace badawcze i rozwojowe**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe odniesione w koszty okresu	3 332	2 331
Nakłady na prace rozwojowe skapitalizowane	0	0

## **17. Utrata wartości aktywów trwałych**

### **17.1 Wartość firmy**

Zgodnie z postanowieniami MSR/MSSF, wartość firmy musi być testowana na utratę wartości co najmniej raz w roku.

Tabela poniżej zawiera listę jednostek testowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz podstawowe założenia przyjęte do kalkulacji przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla tych jednostek.

<b>Spółka</b>	<b>Średnioważony koszt kapitału (WACC)</b>	<b>Rezydualna stopa wzrostu</b>	<b>Utrata wartości</b>	<b>Kwota odpisu (tys. zł)</b>
Selena Bohemia	8,0%	1%	Brak	n/d
Chinuri	14,7%	0%	Brak	n/d
Quilosa	9,7%	2%	Brak	n/d
Tytan EOS	6,4%	0%	Brak	n/d
Selena Italia	9,7%	2%	Tak	134
Kvadro	19,0%	1%	Brak	n/d

Do analizy wykorzystano plany finansowe spółek na lata 2009-2018 oparte na założeniach strategicznych Grupy Selena.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2009 roku, ze względu na długotrwałe występowanie niekorzystnych zmian o charakterze rynkowym i gospodarczym, przeprowadzono test na utratę wartości spółki Polyfoam jako jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W celu ustalenia wartości użytkowej dokonano analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu średnioważonego kosztu kapitału (WACC) równego 23 % oraz 7% rezydujalnej stopy wzrostu po 2013

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

roku. Analizę przeprowadzono dla okresu 5 lat w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne na podstawie założeń strategicznych Selena FM S.A. dla spółki Polyfoam na lata 2009 – 2013.

Wyliczona w oparciu o przyjęte założenia wartość dochodowa przedsiębiorstwa była niższa od wartości aktywów netto spółki w porównaniu z wartością ustaloną w poprzednim teście na utratę wartości o 2 mln zł. Zgodnie z MSR 36 punkt 104 odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne został przypisany w pierwszej kolejności wartości firmy. Odpis z tego tytułu ujęto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2009 roku. Na dzień 30 czerwca 2009 roku wartość firmy Polyfoam została objęta odpisem z tytułu utraty wartości w łącznej kwocie 6 mln zł.

W przypadku zmiany przyjętego średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o +1% oraz uwzględnieniu rezydualnej stopy wzrostu na poziomie 1% wartość szacowanego łącznego odpisu wartości aktywów wynosiłaby około 7 mln zł.

Grupa kontynuuje działania mające na celu oddłużenie spółki i zapewnienie jej płynności. W międzyczasie, Selena Co. S.A. jako właściciel i główny wierzyciel podejmuje czynności w celu zabezpieczenia aktywów spółki.

W 2008 roku Zarząd wykonał również test na utratę wartości aktywów trwałych na poziomie skonsolidowanym, ze względu na fakt, że wartość bilansowa skonsolidowanych aktywów netto w 2008 roku przez długi okres utrzymywała się na poziomie wyższym niż kapitalizacja giełdowa jednostki dominującej – Selena FM S.A. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących; stwierdzono znaczącą nadwyżkę wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów z działalności nad wartością aktywów netto. W 2009 Zarząd nie wykonywał takiego testu ze względu na ustanie przesłanek opisanych powyżej – od grudnia 2009 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kapitalizacja giełdowa przewyższa wartość skonsolidowanych aktywów netto (na dzień 31 grudnia kurs wynosił 16,17 zł za akcję, a w okresie do 30 kwietnia 2009 roku nie spadł poniżej 14,91 zł za akcję).

## **17.2 Rzeczowe aktywa trwałe**

Ze względu na długotrwałe występowanie niekorzystnych zmian o charakterze rynkowym i gospodarczym majątek produkcyjny spółki zależnej Selena USA utracił zdaniem Zarządu zdolność generowania przepływów pieniężnych. W związku z tym, że oczekiwana wartość użytkowa majątku nie będzie przekraczała jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, dokonano oceny i szacunku wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego. W wyniku analizy ustalono, iż wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży środków trwałych składających się na majątek produkcyjny wyniesie 1,7 mln zł (równowartość 0,54 mln USD).

W związku z tym w 2009 roku dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 1.462 tys. zł. Odpis przypisano do rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wytycznymi MSR 36 w następujący sposób: 1.287 tys. zł na budynki, 130 tys. zł złotych na urządzenia techniczne i maszyny oraz 45 tys. zł na inne środki trwałe. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty został w rachunku zysków i strat w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych" w ramach segmentu Ameryka Północna i Południowa. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Ponadto, dokonano analizy wartości odzyskiwanej rzeczowych aktywów trwałych jednostki zależnej Selena Bulgaria. Analizę przeprowadzono przez porównanie wartości bilansowej aktywów na dzień 31 grudnia 2009 roku z ich wartością rynkową. Na tej podstawie nie stwierdzono podstaw do dokonania odpisu aktualizującego ich wartość.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

## 18. Pozostałe aktywa trwałe

W czerwcu 2009 roku Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. (jednostka zależna) nabyła na okres 50 lat prawo użytkowania gruntu na mocy umowy leasingu operacyjnego. Skapitalizowane przyszłe opłaty za prawo użytkowania gruntu w kwocie 7 129 tys. zł prezentowane są w pozycji „pozostałe aktywa trwałe”.

Skapitalizowane opłaty amortyzowane będą w sposób systematyczny w okresie trwania umowy. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

## 19. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

### 19.1 Charakterystyka jednostek wycenianych metodą praw własności

Poniższa tabela przedstawia jednostki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności. Właścicielem udziałów spółek FinSelena oraz Hamil – Selena jest spółka Selena Co. S.A. (jednostka zależna od Selena FM S.A.), a właścicielem udziałów w spółce Borkan Prefabrik – spółka Polyfoam (jednostka zależna od Selena Co. S.A.)

Jednostka	Siedziba	Typ jednostki	Podstawowy przedmiot działalności	Udział Selena Co. S.A. w kapitale	
				31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
FinSelena Oy	Lammi (Finlandia)	Współzależna	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%	50,00%
Hamil - Selena Co. Ltd	Kimhae (Korea)	Stowarzyszona	produkcja pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu	30,00%	30,00%
Borkan Prefabrik Yapi Elemanlari ve Dis Ticaret'	Istanbul (Turcja)	Stowarzyszona	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	34,00%	34,00%

W 2010 roku Grupa objęła pełną kontrolę nad Spółką FinSelena Oy. Szczegóły transakcji przedstawiono w nocie 1.3.5 niniejszego sprawozdania.

### 19.2 Wartość bilansowa jednostek wycenianych metodą praw własności

Jednostka	Rok nabycia	Udział w kapitale	Wartość udziału na moment nabycia	Wartość netto udziału na 31 grudnia 2009	Wartość netto udziału na 31 grudnia 2008
FinSelena Oy	2003	50%	476	0	236
Hamil - Selena Co. Ltd	2001	30%	1 317	4 390	3 682
Borkan Prefabrik Yapi Elemanlari ve Dis Ticaret' A.S.	2008	34%	305	180	180
			<b>2 098</b>	<b>4 570</b>	<b>4 098</b>

W 2009 roku skumulowana strata spółki FinSelena Oy przypadająca na Selena Co. S.A. przekroczyła wykazywaną w księgach wartość inwestycji. W związku z tym, zgodnie z MSR 28, zaprzestano dalszego rozpoznawania strat spółki w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena FM. Kwota nie rozpoznanych strat z tego tytułu za 2009 rok wyniosła 50 tys. zł. Po przeprowadzeniu analizy Zarząd nie stwierdził konieczności utworzenia dodatkowych rezerw mogących wynikać z tego tytułu na podstawie MSR 28.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**19.3 Dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności**

**19.3.1 Jednostki współzależne**

Poniższa tabela przedstawia udział Grupy w wybranych pozycjach sprawozdania finansowego jednostki. Udział w poszczególnych pozycjach bilansowych i wynikowych spółki jest iloczynem kwot wykazywanych w sprawozdaniach tych Spółek i udziału Grupy w kapitale spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Wartość bilansowa inwestycji FinSelena</b>	<b>0</b>	<b>236</b>
Aktywa	616	910
Zobowiązania	1 247	865
Przychody	3 371	3 113
Zysk (strata)	-597	-166

**19.3.2 Jednostki stowarzyszone**

Poniższe tabele przedstawiają udział Grupy w wybranych pozycjach sprawozdania finansowego jednostki. Udział w poszczególnych pozycjach bilansowych i wynikowych spółek jest iloczynem kwot wykazywanych w sprawozdaniach tych spółek i udziału Grupy w kapitale tych spółek.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Wartość bilansowa inwestycji - Hamil</b>	<b>4 385</b>	<b>3 682</b>
Aktywa	18 624	13 675
Zobowiązania	5 558	3 129
Przychody	28 496	23 045
Zysk (strata)	2 092	1 826

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Wartość bilansowa inwestycji – Borkan</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
Aktywa	2 389	2 660
Zobowiązania	2 619	3 094
Przychody	5 004	10 542
Zysk (strata)	7	-616

**20. Należności długoterminowe**

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	0	0
Rozliczenia z tyt. umowy swap na stopę procentową	1 474	0
Pozostałe	4	4
<b>Należności długoterminowe netto, razem</b>	<b>1 478</b>	<b>4</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>	<b>21 598</b>	<b>0</b>
<b>Należności długoterminowe brutto, razem</b>	<b>23 076</b>	<b>4</b>



**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

## 21. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion Sp. z o.o.)	619	619
Pozostałe	207	359
<b>Razem</b>	<b>826</b>	<b>978</b>

## 22. Zapasy

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
Materiały	31 126	26 238
Produkcja w toku	807	505
Produkty gotowe	55 474	36 044
Towary	4 154	5 086
Towary w drodze	546	734
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>92 107</b>	<b>68 607</b>
Odpisy aktualizujące	3 587	3 267
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>95 694</b>	<b>71 874</b>

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów w roku 2009 i 2008 przedstawia poniższa tabela.

	2009 (tys. zł)	2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 267</b>	<b>172</b>
Dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 263	2 946
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	858	341
Rozwiązanie odpisów	-1 788	-204
Różnice kursowe z przeliczenia	-13	12
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 587</b>	<b>3 267</b>

## 23. Należności krótkoterminowe

### 23.1 Specyfikacja należności

	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 639	2 486
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	107 919	94 389
<b>Należności handlowe</b>	<b>109 558</b>	<b>96 875</b>
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>3 157</b>	<b>1 787</b>
Inne należności od jednostek powiązanych	309	0
Należności z tytułu podatku VAT	18 109	13 941
Należności z tytułu innych podatków	182	581
Zapłacone zaliczki na poczet dostaw	1 327	431
Inne należności od pozostałych jednostek	5 369	4 322
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	1 105	762
<b>Pozostałe należności</b>	<b>26 401</b>	<b>20 037</b>
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>139 116</b>	<b>118 699</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	34 189	34 307
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>173 305</b>	<b>153 006</b>

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

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**23.2 Należności handlowe**

**23.2.1 Struktura wiekowa należności handlowych**

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pełnym odpisem. Poza wskazanymi niżej należnościami handlowymi Grupa nie wykazuje innych przeterminowanych aktywów finansowych.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach)						
			< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 120	120-150	150-180	>180
31 grudnia 2009	109 558	85 198	15 115	4 626	2 056	1 113	1 145	305	0
31 grudnia 2008 przekształcone	99 008	52 869	16 443	5 320	2 045	790	397	243	20 901

**23.2.2 Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych**

	2009 (tys. zł)	2008 przekształcone (tys. zł)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>34 307</b>	<b>7 926</b>
Dokonania odpisów aktualizujących należności	21 910	23 431
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	6 792	3 369
Wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	-317	-28
Wykorzystanie z tytułu przedawnienia należności	-68	-2 535
Wykorzystanie z tytułu nieściągalności należności	-4 823	-1 126
Rozwiązanie z tytułu spłaty należności	-165	-52
Rozwiązanie z innego tytułu	-429	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 420	3 322
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>55 787</b>	<b>34 307</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	34 189	34 307
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	21 598	0

Na początku 2009 roku Zarząd Selena Co. S.A. (spółka zależna od Selena FM S.A.) rozpoczął proces restrukturyzacji przeterminowanych powyżej 180 dni należności od jednego z dystrybutorów rosyjskich – Advice Financial Limited, wykazanej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku w wysokości 5 079 tys. euro (20 795 tys. zł). W celu restrukturyzacji przedmiotowego długu, w kwietniu 2009 roku podpisano z dystrybutorem umowę, która przewidywała trzyletni harmonogram spłaty należności w kwocie 4 132 tys. euro w okresach kwartalnych w wysokości 300 tys. euro począwszy od września 2009 roku oraz porozumienie, na mocy którego, w drodze wzajemnych rozliczeń i kompensat z dystrybutorem oraz spółką zależną Kwadro dokonano spłaty należności w wysokości 939 tys. euro.

Wobec braku wywiązywania się dystrybutora z zobowiązań zawartych w umowie w zakresie spłaty rozłożonych w czasie należności, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu na koniec III kwartału 2009 roku częściowego odpisu aktualizującego należności, których termin wymagalności przypadał do końca 2009 roku, w wysokości 600 tys. euro (równowartość 2 189 tys. zł).

Po próbach windykacji należności Zarząd Selena Co. S.A. przeprowadził szczegółowe analizy wszystkich dostępnych i wiarygodnych informacji na temat możliwości odzyskania wierzytelności. Na podstawie powyższych analiz oszacowano, iż ryzyko związane z brakiem zapłaty jest istotne i podjęto decyzję o utworzeniu dalszego odpisu aktualizującego należności w wysokości 3 428 tys. euro (równowartość 14 879 tys. zł) na pozostałą niespłaconą i nie objętą odpisem aktualizującym

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

należność. Na dzień 31 grudnia 2009 roku należność od Advice Financial Limited objęta jest 100% odpisem aktualizującym.

Jednocześnie Selena Co. S.A. kontynuuje działania w celu ściągnięcia tych należności.

### **23.3 Pożyczki udzielone**

	<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31 grudnia 2008</b> <b>przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>
Arme Sp. z o.o.	768	717
Nurichem	905	0
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>1 673</b>	<b>717</b>

W 2008 roku Selena S.A. udzieliła pożyczki spółce Arme Sp. z o.o. w wysokości 670 tys. zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2009 powiększone jest o odsetki od pożyczki.

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

## **24. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**

	<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31 grudnia 2008</b> <b>przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>
Czeki	5 114	1 804
Wycena kontraktów forward	93	0
Należne nie otrzymane dotacje	553	0
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 760</b>	<b>1 804</b>

Otwarte kontrakty forward zostały opisane w nocie 13.4 niniejszego sprawozdania.

## **25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy (do 3 miesięcy) i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 47 324 tys. zł (31 grudnia 2008 roku: 8 852 tys. zł).

W 2009 roku spółki Grupy podpisały umowę kredytową oraz umowę o limit wierzytelności opisane w nocie 27. niniejszego sprawozdania.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

	<b>31 grudnia 2009</b> (tys. zł)	<b>31 grudnia 2008</b> przekształcone (tys. zł)
Środki pieniężne w kasie	4 425	4 998
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 333	20 033
Lokaty krótkoterminowe	33 900	86 306
Środki pieniężne w drodze	239	843
<b>Razem</b>	<b>72 897</b>	<b>112 180</b>

## 26. Kapitał podstawowy oraz kapitały zapasowe i rezerwowe

### 26.1 Kapitał podstawowy

#### 26.1.1 Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Selena FM S.A. (spółki dominującej) 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
			<b>22 724 000</b>	<b>1 136 200</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały w pełni opłacone.

W 2009 roku liczba akcji nie uległa zmianie. Zmiana liczby akcji w roku 2008 została opisana w notcie 9 niniejszego sprawozdania.

#### 26.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

#### 26.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

#### 26.1.4 Zasady wypłaty dywidendy w jednostce dominującej

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty. Na ten kapitał przenosi się co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału podstawowego może być przeznaczona jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega podziałowi na inne cele.

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

#### **26.1.5 Zasady wypłaty dywidendy w jednostkach bezpośrednio zależnych**

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe spółek: Seleno Co. S.A., Seleno S.A., Orion Sp. z o.o., Carina Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o., Sima Sp. z o.o., Siloxane Sp. z o.o. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, natomiast Seleno FM S.A. oraz Tytan EOS Sp. z o.o. przygotowuje swoje statutowe sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

#### **26.2 Udziały mniejszości**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone</b>
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>445</b>	<b>167</b>
a) zwiększenie	265	337
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	74
- wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	0	263
- zysk za rok obrotowy	265	0
b) zmniejszenie	2	59
- strata za rok obrotowy	0	59
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2	0
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>708</b>	<b>445</b>

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

## 27. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Kredytodawca	Kwota kredytu zgodnie z umową (tys.)	Waluta kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31 grudnia 2009 (tys. zł)	część długoterminowa (tys. zł)	część krótkoterminowa (tys. zł)
1	Raiffeisen	20 500	PLN	WIBOR 1M+marża	29-09-2017	hipoteka	9 570	7 290	2 280
2	BBVA	3 500	EUR	4%	31-03-2014	brak	9 250	7 217	2 033
3	BBVA	200	EUR	0%	13-11-2011	brak	525	251	274
4	BSCH	200	EUR	4%	n/d	brak	302	0	302
5	Deutsche Bank	180	EUR	2%	n/d	brak	45	0	45
6	Vakif	314	TRY	29%	25-07-2009	brak	600	0	600
7	Garanti	24	TRY	18%	19-10-2010	brak	46	0	46
8	IS	303	TRY	25%	12-09-2009	brak	579	0	579
9	Vakif	250	EUR	6%	07-07-2009	brak	344	0	344
10	TEB	404	EUR	12%	01-03-2010	brak	1 642	0	1 642
11	TEB	1 500	EUR	EURIBOR + marża	05-09-2012	brak	4 647	0	4 647
12	Syrius Investments	n/d*	EUR	n/d*	n/d	brak	88	0	88
13	Unicredit Bank	120	EUR	7%	n/d	brak	163	0	163
<b>Razem</b>							<b>27 801</b>	<b>14 758</b>	<b>13 043</b>

\* kwota główna spłacona, saldo obejmuje tylko niespłacone odsetki

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

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

Stan kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Lp.	Kredytodawca	Kwota kredytu zgodnie z umową (tys.)	Waluta kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stan na 31 grudnia 2008 (tys. zł)	część długoterminowa (tys. zł)	część krótkoterminowa (tys. zł)
1	Raiffeisen	20 500	PLN	WIBOR 1M+marża	29-09-2017	hipoteka	11 851	9 570	2 281
2	TEB	1 500	EUR	EURIBOR + marża	05-09-2012	-	6 281	6 281	0
3	Raiffeisen	9 000	PLN	WIBOR 1M+marża	-	hipoteka	2 904	0	2 904
4	ANADOLU	550	EUR	13%	-	-	2 277	0	2 277
5	TEB	404	EUR	12%	-	-	1 762	0	1 762
6	ING	938	EUR	12%	24-03-2009	-	1 355	0	1 355
7	IS BANKASI	400	TRY	28%	-	-	653	0	653
8	YKB	679	TRY	23%	-	-	176	0	176
9	VAKIFBANK	352	EUR	6%	07-07-2009	-	1 316	0	1 316
10	GARANTİ	281	USD	5%	21-08-2009	-	627	0	627
11	GARANTI	60	TRY	14%	-	-	79	0	79
12	Bank PEKAO S.A.	500	PLN	WIBOR 1M+marża	-	weksel	444	0	444
13	MILLENNIUM BANK	5 000	PLN	WIBOR M+marża	-	różne**	4 300	0	4 300
14	Syrius Investments	n/d*	EUR	n/d*	-	-	89	0	89
15	Bco Brasil	200	BRL	14%	31-07-2009	-	78	0	78
16	Bco Real	98	BRL	26%	30-04-2009	-	41	0	41
17	Bco Brasil	250	BRL	5%	09-03-2009	-	165	0	165
18	Unicredit Bank	120	EUR	10%	-	-	241	0	241
<b>Razem</b>							<b>34 639</b>	<b>15 851</b>	<b>18 788</b>

\* kwota główna spłacona, saldo obejmuje tylko niespłacone odsetki

\*\* oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna do 6 mln zł wraz z cesją praw z polisy, przewłaszczenia zapasów na 5 mln zł, wraz z cesją praw z polisy, przewłaszczenie linii do konfekcjonowania o wartości 1.680.700 zł, pełnomocnictwo do pobrania środków

## 28. Pozostałe zobowiązania finansowe

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009 (tys. zł)	część długoterminowa	część krótkoterminowa	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)	część długoterminowa	część krótkoterminowa
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28 220	23 112	5 108	8 503	4 072	4 431
Zobowiązania z tytułu weksli	6 402	0	6 402	0	0	0
Wycena opcji wykupu mniejszości (Quilosa)	20 129	20 129	0	0	0	0
Odroczona płatność dla udziałowców (Quilosa)	1 124	1 124	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	2 256	2 236	20	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>58 131</b>	<b>46 601</b>	<b>11 530</b>	<b>8 503</b>	<b>4 072</b>	<b>4 431</b>

## 29. Rezerwy

### 29.1 Zmiany stanu rezerw

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w roku 2009 i 2008 przedstawiają poniższe tabele.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Długoterminowe</b>			
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>555</b>	<b>0</b>	<b>555</b>
Utworzenie rezerw	143	0	143
Rozwiązanie rezerw	-296	0	-296
Wykorzystanie rezerw	0	-418	-418
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	1 173	1 173
Różnice kursowe	2	-40	-38
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>404</b>	<b>715</b>	<b>1 119</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>6</b>	<b>85</b>	<b>91</b>
Utworzenie rezerw	5	2 259	2 264
Rozwiązanie rezerw	0	-5	-5
Różnice kursowe	0	-121	-121
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>11</b>	<b>2 218</b>	<b>2 229</b>

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Długoterminowe</b>			
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>145</b>
utworzenie rezerw	52	0	52
nabycie udziałów w jednostce zależnej	358	0	358
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>555</b>	<b>0</b>	<b>555</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
utworzenie rezerw	6	33	39
rozwiązanie rezerw	0	-9	-9
różnice kursowe	0	4	4
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>6</b>	<b>85</b>	<b>91</b>

## 29.2 Świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy, w szczególności zlokalizowane w Polsce, wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę odprawy emerytalne, a rodzinom pracowników odprawy pośmiertne w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych. Dane dotyczące wysokości rezerw zawiera nota 29.1 niniejszego sprawozdania.

Założenia przyjmowane do kalkulacji rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stopa dyskontowa	7%	5%
Przewidywany wzrost wynagrodzeń	5%	3%
Stopa inflacji	0%	2%
Rotacja zatrudnienia pracowników w wieku:		
<i>Do 30 lat</i>	8%	8%
<i>31 – 40 lat</i>	6%	6%
<i>41 – 50 lat</i>	4%	4%
<i>51 – 60 lat</i>	2%	2%
<i>Ponad 60 lat</i>	0%	0%



**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**30. Pozostałe zobowiązania długoterminowe**

	<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31 grudnia 2008</b> <b>przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>
Zobowiązanie spółki Quilosa wobec z tytułu odkupu gruntu	10 900	0
Zobowiązanie spółki Quilosa wobec z tytułu subrogacji umowy leasingu	6 933	0
Pozostałe zobowiązania	10 301	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 420	340
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>29 554</b>	<b>340</b>

**31. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31 grudnia 2008</b> <b>przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 611	339
Zobowiązania inwestycyjne	1 359	505
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	7 044	4 198
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 608	3 190
Pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 937	5 419
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	110	139
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>20 669</b>	<b>13 790</b>

**32. Zobowiązania handlowe**

	<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31 grudnia 2008</b> <b>przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	677	35
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	63 248	49 437
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>63 925</b>	<b>49 472</b>

**33. Zobowiązania warunkowe**

**33.1 Udzielone poręczenia**

<b>Nazwa jednostki w której złożono zobowiązanie</b>	<b>Nazwa jednostki za którą udzielono poręczenia</b>	<b>Wartość ogółem</b>
BBVA	Inmobiliaria Löwenberg S.L.	5 938
DZ Bank SA	Pro Concept sp zo.o. Wrocław	425
DZ Bank SA	ProLogis Poland III SP Z O.O. Warszawa	312
		<b>6 752</b>

### **33.2 Sprawy sądowe**

#### Spór pomiędzy Carina Silicones sp. z o.o. a Bank Millenium S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku Carina Silicones sp. z o.o., dalej „Carina” (spółka zależna) złożyła pozew do Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy przeciwko Bank Millenium S.A. o ustalenie braku istnienia stosunku prawnego transakcji opcji walutowych z dnia 8 lipca 2008 roku.

Carina w celu zabezpieczania planowanych przychodów narażonych na ryzyko walutowe, zawarła w dniu 12 czerwca 2008 roku Umowę Ramową z Bankiem Millennium S.A., w oparciu o którą były dokonywane transakcje wymiany walutowej. W ramach tej umowy zawierane były transakcje typu forward. W ramach tej umowy Bank zaoferował spółce transakcje o nazwie Extendible Forward TARN (struktura asymetryczna: 150 tys. euro put, 300 tys. euro call), a następnie wezwał Spółkę do realizacji tych transakcji. Spółka zakwestionowała zawarcie tej transakcji, ponieważ nigdy nie miała intencji zawierania transakcji na okres dłuższy niż jeden kwartał, nie uzgodniła warunków jej zawarcia, okresu jej realizacji, ani też nigdy nie potwierdziła zawarcia tego rodzaju transakcji w formie pisemnej. Bank natomiast wykazywał w tej sprawie niejednoznaczne stanowisko: z jednej strony w dniu 14 sierpnia 2008 roku poinformował pisemnie Spółkę, że struktura transakcji osiągnęła poziom maksymalnej wypłaty i została wyłączona, następnie wycofał się z tego oświadczenia. Zarząd Selena FM S.A. wraz z Zarządem Carina Silicones sp. z o.o. po zapoznaniu się z analizą i oceną produktów pochodnych zastosowanych w celu redukcji ryzyka walutowego przygotowaną przez niezależnego eksperta – spółkę GreenCapital.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz opinią prawną przygotowaną przez CWW Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów z siedzibą we Wrocławiu, podjęła decyzję o rozstrzygnięciu przedmiotowego sporu na drodze sądowej. Dodatkowo złożono zawiadomienie o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez pracowników i współpracowników Banku Millennium S.A. na szkodę Carina Silicones sp. z o.o. do Prokuratury Okręgowej we Wrocławiu VI Wydział do Spraw Przeszłości Gospodarczej.

Zarząd spółki powziął informację, iż 21 lipca 2009 roku strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew spółki Carina. Bank Millennium S.A. wniósł m.in. o oddalenie powództwa w całości, oraz przedstawił swój szacunek potencjalnego zobowiązania z tytułu końcowego rozliczenia transakcji walutowych wraz z odsetkami w kwocie 6,9 mln zł. Za datę końcowego rozliczenia przyjęto 16 kwietnia 2009 roku. Bank Millennium S.A. poinformował spółkę o naliczaniu odsetek ustawowych do dnia zapłaty.

Na rozprawie w dniu 20 października 2009 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie o przekazaniu sprawy do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydziału XVI Gospodarczego. Akta sprawy zostały przekazane fizycznie do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sąd skierował sprawę do mediacji. Pierwsze spotkanie stron z mediatorem odbyło się w dniu 26 marca 2010 roku, jednak do porozumienia między stronami jeszcze nie doszło. Przewidywane jest drugie posiedzenie mediacyjne jeśli strony wyrażą zgodę na dalsze mediacje lub sprawa przekazana zostanie do Sądu celem przeprowadzenia postępowania dowodowego.

Ponadto, Bank Millennium S.A. podjął dalsze kroki prawne w celu zawarcia ugody w opisanej powyżej sprawie. W dniu 4 grudnia 2009 roku, w Sądzie Rejonowym w Oławie, Carina Silicones sp. z o.o. złożyła odpowiedź na zawiadanie przez Bank Millennium S.A. do próby ugodowej. W odpowiedzi tej przedstawiono propozycję ugody przewidującą rezygnację Banku z wszelkich roszczeń związanych z opisaną sprawą. Do zawarcia ugody nie doszło.

Zarząd Carina Silicones sp. z o.o. podejmuje kroki prawne zmierzające do ostatecznego zakończenia sporu na korzyść spółki. Biorąc pod uwagę ocenę prawną zdarzenia, bezzasadność roszczenia Banku Millennium S.A., stanowisko Zarządu spółki zależnej Carina oraz szacunek prawdopodobieństwa wygrania sprawy spółka nie tworzy rezerwy na potencjalne zobowiązanie wynikającej ze sporu.

#### Spór pomiędzy Selena S.A. a Wincanton Polska sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

Selena S.A. (spółka zależna od Selena FM S.A.) zawarła w 2007 roku z Wincanton Polska sp. z o.o. umowę o świadczenie usług magazynowych oraz usług spedycyjnych.

W związku z nienależytym wykonaniem przedmiotowych usług Selena S.A. zerwała współpracę i wystąpiła z roszczeniem wobec usługodawcy. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Selena S.A. wykazała należności od Wincanton Sp. z o.o. w wysokości 985 tys. zł. powstałe w efekcie naliczenia przez Spółkę kar umownych oraz z tytułu niedoborów towarów stwierdzonych w magazynie Wincanton w trakcie inwentaryzacji. W dniu 30 lipca 2009 roku Selena S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie dwa pozwy o zapłatę należności przeciwko spółce Wincanton Polska sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Selena S.A. biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo odzyskania ww. kwoty, utworzyła odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 500 tys. zł. Pozostała kwota w ocenie Zarządu zostanie z dużym prawdopodobieństwem odzyskana.

### **33.3 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.

## **34. Leasing**

### **34.1.1 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Grupa użytkuje maszyny i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009		31 grudnia 2008 przekształcone	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
Płatności w okresie 1 roku	6 150	5 108	5 097	4 431
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	13 366	11 255	4 495	4 072
Płatności w okresie powyżej 5 lat	12 793	11 857	0	0
<b>Opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>32 309</b>	<b>0</b>	<b>9 592</b>	<b>0</b>
Minus koszty finansowe	-4 089	0	-1 089	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>28 220</b>	<b>28 220</b>	<b>8 503</b>	<b>8 503</b>

Opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu z tytułu tych umów za rok 2009 wyniosły 1 222 tys. zł, a za rok 2008 – 991 tys. zł.

Istotne warunki umów leasingu finansowego są następujące:

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

- okres trwania leasingu – 3 lata,
- okres amortyzacji – 5 lat,
- wartość początkowa przedmiotu leasingu netto jest podstawą do ustalenia kwoty opłaty wstępnej, okresowych opłat leasingowych oraz wartości końcowej,
- wysokość okresowych opłat jest zmienna i zależna od bieżącej stopy oprocentowania,
- przez cały okres posiadania przedmiotu leasingu korzystający ubezpiecza na swój koszt przedmiot leasingu,
- termin zakończenia leasingu przypada na ostatni dzień miesiąca, na który przypada płatność ostatniej okresowej opłaty,
- po zakończeniu leasingu korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu za wartość końcową wynikającą z umowy leasingu.

**34.1.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca**

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe na mocy umów leasingu operacyjnego. Przyszłe minimalne opłaty z tytułu tych umów przedstawia poniższa tabela.

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
W ciągu roku	6 695	5 950
Od roku do pięciu lat	4 322	13 702
	<b>11 017</b>	<b>19 652</b>

Istotne warunki umów leasingu operacyjnego są następujące:

- umowy zawarte są na czas określony (najczęściej 5 lat) z opcją przedłużenia pod warunkiem uzgodnienia warunków dalszej współpracy,
- na okres korzystania wpłacona jest kaucja pieniężna w wysokości 2-miesięcznego czynszu,
- dopuszczalne są prace adaptacyjne w celu przygotowania pomieszczeń do potrzeb korzystającego,
- płatność zawiera stałą kwotę czynszu oraz zryczałtowaną opłatę eksploatacyjną oraz koszty mediów i innych usług (np. drobne naprawy, konserwacje),
- umowy leasingu operacyjnego nie zawierają żadnych ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

Opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu z tytułu tych umów wyniosły 6 073 tys. zł za rok 2009 oraz 5.950 tys. zł za rok 2008.

**34.1.3 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca**

Grupa wynajmuje jako leasingodawca pomieszczenia biurowe na mocy umów leasingu operacyjnego. Umowy zawarte zostały na czas nieokreślony.

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

Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych przedstawiają się następująco:	31 grudnia 2009 (tys. zł)	31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
W ciągu roku	28	38
Od roku do pięciu lat	125	151
	<b>153</b>	<b>189</b>

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

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

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

Należności:	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>-21 891</b>	<b>16 980</b>
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	1 370	1 219
Nabycie udziałów w jednostce zależnej, w tym:	49 157	4 005
<i>saldo należności łącznie</i>	<i>49 206</i>	<i>4 005</i>
<i>należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>-49</i>	<i>0</i>
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	0	129
Zapłata otrzymana za należności czekami	-3 503	-399
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 590	2 206
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>22 543</b>	<b>24 140</b>

Zapasy:	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>-23 500</b>	<b>-8 754</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	17 383	679
Straty związane z pożarem	-890	0
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	0	389
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 832	2 630
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>-9 839</b>	<b>-5 056</b>

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>93 121</b>	<b>-53 792</b>
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	6 838	50 788
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-19 717	-967
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	215	835
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 217	777
Wzrost zobowiązań o koszty związane z pożarem	-168	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej, w tym:	-93 032	-5 499
<i>saldo zobowiązań łącznie</i>	<i>-128 778</i>	<i>-18 027</i>
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>12 658</i>	<i>12 528</i>
<i>zobowiązania z tytułu leasingu</i>	<i>22 458</i>	<i>0</i>
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	<i>630</i>	<i>0</i>
Wzmocnienie kontroli w jednostce zależnej	0	-976
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych w korespondencji z RMK	442	0
Wycena kontraktów swap	-15	0
Zmiana stanu zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań dotyczących nabycia udziałów spółki Quilosa	-19 225	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	7 374	-6 589
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>-25 384</b>	<b>-15 423</b>

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Rezerwy:	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 (tys. zł)
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>2 702</b>	<b>444</b>
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-1 125	-287
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	127	-23
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>1 704</b>	<b>134</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 547	22 571
Splata pożyczek/kredytów	-21 080	-86 023
<b>Netto przepływy dotyczące kredytów i pożyczek</b>	<b>-19 533</b>	<b>-63 452</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	12 658	12 528
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	37	136
<b>Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek</b>	<b>-6 838</b>	<b>-50 788</b>

### 36. Informacje o podmiotach powiązanych

Strukturę Grupy Kapitałowej Selena FM przedstawiono w nocie 1.2 niniejszego sprawozdania.

Transakcje i salda z jednostkami powiązаныmi z Grupą, a także Właścicielami oraz Radą Nadzorczą jednostki dominującej za rok 2009 i 2008 przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł		okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Właściciele	Krzysztof Domarecki	2009	0	0	260	0
		2008	0	0	0	0
	Syrius Investment	2009	0	0	49	88
		2008	0	0	0	89
Wspólne przedsięwzięcia	Hamil - Selena Co Ltd.	2009	2 169	0	487	0
		2008	1 124	0	372	0
	FinSelena Oy	2009	2 080	0	1 151	0
		2008	2 339	0	914	0
	"Borkan Prefabrik Yapi Elemanlari ve Dis Ticaret" A.S.	2009	2 059	0	0	614
		2008	2 715	0	1 200	0
Członkowie Rady Nadzorczej	JUTIMOS Jacek Olszański	2009	1	166	0	20
		2008	2	176	0	22
	Andrzej Kozłowski (RUBID)	2009	2	112	1	12
		2008	2	363	0	14
	Anna Kozłowska	2009	0	0	0	0
		2008	0	0	0	0
	Grzegorz Forczek	2009	0	2	0	1
		2008	0	2	0	0
Członkowie Zarządu	Kazimierz Przelomski (KONSULTHOUSE)	2009	0	255	0	29
		2008	0	0	0	0
<b>Razem</b>		<b>2009</b>	<b>6 311</b>	<b>535</b>	<b>1 948</b>	<b>764</b>
		<b>2008</b>	<b>6 182</b>	<b>541</b>	<b>2 486</b>	<b>125</b>

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**36.1 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**

**36.1.1 Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej**

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

**36.1.2 Wynagrodzenie Członków Zarządów spółek Grupy Kapitałowej**

	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2008 przekształcone (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 398	1 418
Odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 398</b>	<b>1 418</b>

Rada Nadzorcza została powołana tylko w jednostce dominującej. Jej wynagrodzenie przedstawia nota 36.1.1.

**37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania**

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

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

Podane wynagrodzenie nie obejmuje wynagrodzenia za badanie jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej Selena FM.

### **38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Analizując cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- Specyfika branży i charakterystyczne dla niej transakcje i powiązania ze środowiskiem zewnętrznym Grupy;
- Lokalizacja poszczególnych jednostek i wynikające z tego konsekwencje operacyjne, biznesowe i prawo-podatkowe;
- Podział funkcji operacyjnych i zarządczych pomiędzy poszczególne jednostki w Grupie;
- Planowany rozwój jednostek w ramach Grupy i związane z tym zapotrzebowanie na kapitał;
- Środowisko mikro- i makroekonomiczne Grupy.

Na podstawie analizy powyższych czynników Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Pozostałe ryzyka (ryzyka specyficzne).

Raz na kwartał przeprowadzana jest analiza sytuacji pod kątem możliwości i potrzeb zastosowania instrumentów zabezpieczających przed wymienionymi powyżej ryzykami. Analiza ta uwzględnia bieżący poziom zadłużenia, strukturę walutową transakcji handlowych, stosowane warunki kredytu kupieckiego oraz poziom tolerancji ryzyka finansowego. W 2009 roku nie stwierdzono potrzeby zastosowania odpowiednich instrumentów zabezpieczających. Nie stwierdzono również możliwości istotnego zwiększenia przychodów (redukcji kosztów) w obszarze finansowania, których koszt i związane z nimi ryzyko uzasadniałyby stosowanie takich instrumentów.

W roku 2009 nie nastąpiły istotne zmiany co do zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

#### **38.1 Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna Grupy, w wyniku wahań kursów walut. W przypadku Grupy ryzyko to wynika z faktu, że znaczna część jej operacji jest prowadzona poza granicami Polski i rozliczana w walutach innych niż waluta funkcjonalna (złoty polski). W konsekwencji, wahania kursów wpływają na wyrażony w walucie funkcjonalnej poziom przepływów pieniężnych generowanych przez spółki w grupie (zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej), oraz na otwarte pozycje bilansowe (aktywa netto) wyrażone w walutach obcych.



**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Podsumowanie otwartych pozycji w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2009 roku u 31 grudnia 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Dane na 31 grudnia 2009 roku	Wartość narażona na ryzyko		Wartość bilansowa (tys. zł)		Wpływ na rachunek zysków i strat*			
	tys. EUR	tys. USD	EUR	USD	EURO/PLN		USD/PLN	
					19%	-12%	36%	-18%
					4,89	3,60	3,89	2,30
Należności handlowe (netto)	12 813	504	52 637	1 438	10 017	-6 163	525	-253
Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	1 538	32	6 319	90	1 202	-740	33	-16
Pożyczki udzielone	220	0	905	0	172	-106	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	328	0	1 347	0	256	-158	0	0
Środki pieniężne i lokaty	4 684	723	19 242	2 061	3 662	-2 253	752	-363
Kredyty bankowe i pożyczki	-4 139	0	-17 002	0	-3 236	1 991	0	0
Inne zobowiązania finansowe	-12 494	-350	-51 329	-998	-9 768	6 010	-364	176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-10 455	-152	-42 950	-433	-8 173	5 029	-158	76
<b>Razem</b>	<b>-16 410</b>	<b>743</b>	<b>-67 417</b>	<b>2 118</b>	<b>-12 830</b>	<b>7 893</b>	<b>773</b>	<b>-373</b>

\* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

Dane na 31 grudnia 2008 roku	Wartość narażona na ryzyko		Wartość bilansowa (tys. zł)		Wpływ na rachunek zysków i strat*			
	tys. EUR	tys. USD	EUR	USD	EURO/PLN		USD/PLN	
					17%	-8%	25%	-19%
					4,90	3,85	3,70	2,40
Należności handlowe (netto)	11 674	307	48 708	910	8 494	-3 764	227	-173
Pozostałe należności krótkoterminowe	625	10	2 606	30	454	-201	7	-6
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i lokaty	1 015	85	4 237	252	739	-327	63	-48
Kredyty bankowe i pożyczki	-3 147	-149	-13 131	-440	-2 290	1 015	-110	83
Inne zobowiązania finansowe	-30	-385	-126	-1 139	-22	10	-284	216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-7 311	-104	-30 506	-307	-5 320	2 357	-76	58
<b>Razem</b>	<b>2 570</b>	<b>-247</b>	<b>10 724</b>	<b>-732</b>	<b>1 870</b>	<b>-829</b>	<b>-182</b>	<b>139</b>

\* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

Grupa nie stosuje, co do zasady, instrumentów zabezpieczającą wartość wyrażonych w walutach obcych przepływów pieniężnych ani wartość aktywów netto jednostek zagranicznych. Opcje walutowe wykazane w nocie 13.4 zostały przejęte w ramach nabycia spółki Quilosa.

### 38.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. W przypadku Grupy, ryzyko to dotyczy głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu oraz posiadanych przez jednostki Grupy przynoszących odsetki aktywów finansowych (głównie środki pieniężne, ale również udzielone pożyczki).

Podsumowanie terminów zapadalności otwartych oprocentowanych pozycji od których są otrzymywane lub płacone odsetki na dzień 31 grudnia 2009 roku u 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

31 grudnia 2009 roku (dane w tys. zł)	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 108	7 325	3 930	11 857	<b>28 220</b>
Kredyty bankowe	2 816	4 577	2 891	0	<b>10 284</b>
Inne pożyczki otrzymane	88	0	0	0	<b>88</b>
Lokaty bankowe	33 900	0	0	0	<b>33 900</b>
Udzielone pożyczki	905	0	0	0	<b>905</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - swapy	0	0	2 236	0	<b>2 236</b>
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
Kredyty bankowe	7 859	0	0	0	<b>7 859</b>
Zabezpieczone kredyty bankowe	2 280	4 560	2 730	0	<b>9 570</b>
Udzielone pożyczki	768	0	0	0	<b>768</b>
Pozostałe należności - swap	0	0	1 365	0	<b>1 365</b>

	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 431	4 055	17	0	<b>8 503</b>
Kredyty bankowe	0	0	0	0	<b>0</b>
Inne pożyczki otrzymane	89	0	0	0	<b>89</b>
Lokaty bankowe	86 306	0	0	0	<b>86 306</b>
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
Kredyty bankowe	8 771	6 281	0	0	<b>15 052</b>
Zabezpieczone kredyty bankowe	9 928	4 560	4 560	450	<b>19 498</b>
Udzielone pożyczki	717	0	0	0	<b>717</b>

Potencjalny wpływ spadku oprocentowania rynkowego na wysokość przychodów odsetkowych za rok, wyliczony na dzień bilansowy z posiadanych instrumentów o zmiennym oprocentowaniu za rok 2009 oraz za rok 2008 przedstawiają poniższe tabele.

Dane za 2009 rok	Kwota ekspozycji w walucie na 31 grudnia 2009 (tys.)	Waluta ekspozycji	Wpływ na wynik* wzrostu oprocentowania o 1 p.p. (tys. zł)
kredyty bankowe	-9 570	PLN	-96
kredyty bankowe	-1 612	EUR	-46
kredyty bankowe	-641	TRY	-12
udzielone pożyczki	768	PLN	8
środki pieniężne na rachunkach	72 897	różne	729

\* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

Dane za 2008 rok	Kwota ekspozycji w walucie na 31 grudnia 2009 (tys.)	Waluta ekspozycji	Wpływ na wynik* wzrostu oprocentowania o 1 p.p. (tys. zł)
kredyty bankowe	-19 497	PLN	-195
kredyty bankowe	-3 169	EUR	-132
kredyty bankowe	-627	USD	-19
kredyty bankowe	-908	TRY	-18
kredyty bankowe	-285	BRL	-4
udzielone pożyczki	717	PLN	7
środki pieniężne na rachunkach	112 180	różne	1 122

\* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

---

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

Co do zasady, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami stóp rynkowych stóp procentowych. W wyniku akwizycji spółki Quilosa, Grupa wykazuje sprawozdaniu efekt wyceny kontraktów swap zabezpieczających stopę procentową. Szczegóły tych kontraktów zostały przedstawione w nocie 13.4 niniejszego sprawozdania.

### **38.3 Ryzyko kredytowe**

Ze względu na charakter i skalę prowadzonej działalności, ryzyko kredytowe jest przedmiotem regularnej analizy dla wszystkich jednostek handlowych wchodzących w skład Grupy. Grupa zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Klienci, którym przyznawane są kredyty kupieckie, poddawani są procedurom weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji. Spółki z Grupy regularnie monitorują poziom i przeterminowane należności oraz podejmują działania windykacyjne w celu minimalizacji ryzyka kredytowego.

W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego należności handlowych w zakresie klientów. W zakresie obszarów geograficznych, ok. 35% należności handlowych wykazuje jednostka zależna Quilosa z Hiszpanii. Koncentracja należności handlowych w przypadku pozostałych jednostek zależnych nie jest istotna. Ze względu na charakter działalności, klientami Grupy są głównie jednostki z szeroko rozumianej branży budowlanej.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury i wiekowania należności handlowych oraz odpisów aktualizujących ich wartość zawiera nota 24.2 niniejszego sprawozdania.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami jest ograniczone kwotą zaangażowania (patrz nota 24.4 sprawozdania).

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie.

Maksymalna ekspozycja Grupy z tytułu ryzyka kredytowego na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek, środków pieniężnych oraz pozostałych należności, bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu wymienionych składników aktywów oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały bowiem utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

Ponadto, Spółka wykazuje w nocie 33.1 sprawozdania finansowego zobowiązania warunkowe, które mogą w przyszłości spowodować wypływ gotówki z jednostki. Maksymalna kwota wypływu to 6 752 tys. zł.

### **38.4 Ryzyko płynności**

Celem Zarządu Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania - kredyty inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym, leasing finansowy.

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności jednostkom zależnym, Selena FM S.A. udziela pożyczek oraz skupuje emitowane przez jednostki zależne obligacje, przy czym efekt tych transakcji kompensowany i wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2009 zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2010r roku.

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych nie zdyskontowanych płatności.

<b>31 grudnia 2009</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>Na żądanie</b>	<b>Poniżej</b> <b>3 miesięcy</b>	<b>Od 3 do 12</b> <b>miesięcy</b>	<b>Od 1 roku</b> <b>do 5 lat</b>	<b>Powyżej</b> <b>5 lat</b>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	251	3 450	9 342	14 758	0	<b>27 801</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	1 844	3 263	11 256	11 857	<b>28 220</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 796	62 129	0	0	0	<b>63 925</b>
Pozostałe zobowiązania	0	26 483	1 014	53 042	0	<b>80 539</b>
	<b>2 047</b>	<b>93 906</b>	<b>13 619</b>	<b>79 056</b>	<b>11 857</b>	<b>200 485</b>

<b>31 grudnia 2008 przekształcone</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>Na żądanie</b>	<b>Poniżej</b> <b>3 miesięcy</b>	<b>Od 3 do 12</b> <b>miesięcy</b>	<b>Od 1 roku</b> <b>do 5 lat</b>	<b>Powyżej</b> <b>5 lat</b>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	89	3 155	15 544	15 851	0	<b>34 639</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	896	3 535	4 072	0	<b>8 503</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 699	44 634	139	0	0	<b>49 472</b>
Pozostałe zobowiązania	673	13 668	69	340	0	<b>14 750</b>
	<b>5 461</b>	<b>62 353</b>	<b>19 287</b>	<b>20 263</b>	<b>0</b>	<b>107 364</b>

### **38.5 Pozostałe ryzyka**

Grupa od wielu lat współpracuje z klientami z rynków wschodnich. W oparciu o system dystrybucji spółek powiązanych i niepowiązanych, w 2008 roku Spółki należące do Grupy wygenerowały około 40% przychodów ze sprzedaży z tytułu eksportu swoich produktów na rynki wschodnie, m.in. do Ukrainy i Rosji. Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych z rynkiem rosyjskim tj. ryzyko kredytowe, prawne, podatkowe i polityczne. Zdaniem Zarządu, podwyższone ryzyko jest rekompensowane uzyskiwanymi marżami handlowymi. Dodatkowo Grupa ogranicza poziom ryzyka poprzez monitorowanie należności handlowych oraz kontrolowanie wolumenu i wartości sprzedaży. Spółka dystrybucyjna Seleno Co. S.A. podjęła szereg działań aby ryzyko to ograniczyć. Skorzystano z pomocy doradcy podatkowego, aby prawidłowo opodatkować powyższe transakcje podatkiem VAT i dokumentować je oraz poddano analizie prawnej sposób rozliczeń finansowych. Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie, Zarząd Spółki nie spodziewa się wystąpienia zakłóceń w zakresie sprzedaży i rozliczeń z tytułu tych transakcji.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**39. Instrumenty finansowe**

**39.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>Aktywa finansowe</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	DDS	826	978	826	978
Pożyczki udzielone	PiN	1 673	717	1 673	717
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgPWF	93	0	93	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	5 667	1 804	5 667	1 804
Należności handlowe oraz pozostałe należności	PiN	108 193	99 008	108 193	99 008
Transakcje swap	WwWgPWF	1 365	0	1 365	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgPWF	72 897	112 180	72 897	112 180
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	7 290	15 851	7 290	15 851
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	7 468	0	7 468	0
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	510	7 889	510	7 889
- pozostałe – krótkoterminowe	PZFwgZK	12 533	10 899	12 533	10 899
				0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	28 220	8 503	28 220	8 503
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	WwWgPWF	21 253	0	21 253	0
Transakcje swap	WwWgPWF	2 236	0	2 236	0
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	6 422	0	6 422	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	105 493	59 064	105 493	59 064

\*użyte określenia

UdTW Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN Pożyczki i należności,

PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DDS Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

\*\* Pozostałe zobowiązania obejmują: zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania inwestycyjne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów

Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nie notowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (wykazane w nocie 21), których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 826 tys. zł, (na dzień 31 grudnia 2008 r. 978 tys. zł). W związku z powyższym, są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W okresie najbliższego roku Grupa nie ma zamiaru ich zbywać.

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

**Grupa Kapitałowa Seleno FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

Dane za 2009 rok (tys. zł)	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/koszty z tytułu odsetek	7.6, 7.7	1 788	164	-4 125	-2 173
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	7.6, 7.7	12 090	-16 823	-1 089	-5 822
Utworzenie odpisów aktualizujących	7.5	0	-21 910	0	-21 910
Odwrócenie odpisów aktualizujących	7.4	0	595	0	595
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej		660	0	0	660
Zysk/strata ze zbycia instrumentów finansowych		0	0	0	0
<b>Ogółem zysk/strata netto</b>		<b>14 538</b>	<b>-37 974</b>	<b>-5 214</b>	<b>-28 650</b>

Dane za 2008 rok (tys. zł)	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/koszty z tytułu odsetek	7.6, 7.7	3 803	62	-4 963	-1 098
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	7.6, 7.7	26 093	39 248	-51 579	13 762
Utworzenie odpisów aktualizujących	7.5	0	-23 431	0	-23 431
Odwrócenie odpisów aktualizujących	7.4	0	52	0	52
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej		0	0	0	0
Zysk/strata ze zbycia instrumentów finansowych		0	0	0	0
<b>Ogółem zysk/strata netto</b>		<b>29 896</b>	<b>15 931</b>	<b>-56 542</b>	<b>-10 715</b>

### 39.3 Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 40. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku bieżących potrzeb a także zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub zmiany struktury kapitałowej, Spółka może zastosować m.in. następujące instrumenty:

- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy,
- emisja nowych akcji,
- zaciągnięcie lub spłata kredytów.

**Grupa Kapitałowa Selena FM**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**  
**Polityki rachunkowości i noty objaśniające**  
**(w tys. złotych)**

**40.1 Zadłużenie netto**

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd monitoruje poziom zadłużenia stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

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

	<b>31 grudnia 2009</b> (tys. zł)	<b>31 grudnia 2008</b> przekształcone (tys. zł)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 801	34 639
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 131	8 503
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-72 897	-112 180
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>13 035</b>	<b>-69 038</b>
Kapitał własny	324 332	323 167
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>337 367</b>	<b>254 129</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>

**41. Struktura zatrudnienia**

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

	<b>Rok zakończony</b> <b>31 grudnia 2009</b> (tys. zł)	<b>Rok zakończony</b> <b>31 grudnia 2008</b> przekształcone (tys. zł)
Zarząd Jednostki Dominującej	3	1
Zarządy Jednostek z Grupy	21	13
Administracja	268	289
Dział sprzedaży	402	304
Pion produkcji	353	339
Pozostali	169	168
<b>Razem</b>	<b>1 216</b>	<b>1 114</b>

**42. Program opcji pracowniczych**

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

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

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

- przydziału akcji na rok 2010 (z uwzględnieniem niewykorzystanej puli za rok 2008),
- ustalenia listy uczestników programów,
- wytyczenia indywidualnych celów dla każdego z uczestników programu,
- podpisania przez uczestników deklaracji przystąpienia do programu,
- określenia ilości akcji przypadających na każdego z uczestników programu.

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

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

### **43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

#### Objęcie kontroli nad Spółką Matizol

W dniu 12 marca Spółka zakupiła 100% akcji jednostki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja–Matizol S.A.”. Szczegóły transakcji zostały opisane w nodzie 1.3.6 niniejszego sprawozdania.

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

Status procesu połączenia spółek został opisany szczegółowo w nodzie 1.3.4 niniejszego sprawozdania skonsolidowanego.

#### Objęcie kontroli nad FinSeleno Oy

Status procesu objęcia kontroli nad FinSeleno Oy został opisany szczegółowo w nodzie 1.3.5 niniejszego sprawozdania skonsolidowanego.

#### Objęcie kontroli nad Seleno Slovakia s.r.o.

Status procesu objęcia kontroli nad spółką Seleno Slovakia s.r.o. został opisany szczegółowo w nodzie 1.3.7 niniejszego sprawozdania skonsolidowanego.

**Osoba, której powierzono  
prowadzenie  
ksiąg rachunkowych**

.....  
**Marlena Łubieszko-Siewruk**

**Prezes Zarządu**

.....  
**Krzysztof Domarecki**

**Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Finansowy**

.....  
**Kazimierz Przelomski**

**Członek Zarządu**

.....  
**Elżbieta A. Szymańska**