

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2013 roku

| | |
|--|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW 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 | 10 |
| 3. Polityki rachunkowości | 11 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 25 |
| 5. Rozliczenie nabycia jednostek | 27 |
| 6. Segmenty operacyjne | 29 |
| 7. Koszty działalności operacyjnej | 31 |
| 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 32 |
| 9. Przychody i koszty finansowe | 33 |
| 10. Podatek dochodowy | 34 |
| 11. Zysk przypadający na jedną akcję | 37 |
| 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 37 |
| 13. Działalność zaniechana | 38 |
| 14. Rzeczowe aktywa trwałe | 38 |
| 15. Wartości niematerialne | 40 |
| 16. Pozostałe aktywa trwałe | 42 |
| 17. Utrata wartości aktywów trwałych | 42 |
| 18. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności | 44 |
| 19. Pozostałe długoterminowe należności | 44 |
| 20. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 45 |
| 21. Zapasy | 45 |
| 22. Należności handlowe | 45 |
| 23. Pozostałe należności krótkoterminowe | 46 |
| 24. Pożyczki udzielone | 46 |
| 25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 47 |
| 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 47 |
| 27. Kapitał własny | 47 |
| 28. Kredyty i pożyczki | 49 |
| 29. Pozostałe zobowiązania finansowe | 52 |
| 30. Pozostałe zobowiązania | 53 |
| 31. Rezerwy | 53 |
| 32. Zobowiązania warunkowe | 54 |
| 33. Leasing | 55 |
| 34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych | 57 |
| 35. Informacje o podmiotach powiązanych | 58 |
| 36. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki | 59 |
| 37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania | 60 |
| 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 60 |
| 39. Instrumenty finansowe | 64 |
| 40. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto | 65 |
| 41. Struktura zatrudnienia | 66 |
| 42. Program opcji pracowniczych | 66 |
| 43. Zdarzenia po dniu bilansowym | 67 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Dane w tys. zł | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | | 968 258 | 928 669 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | | 91 353 | 91 849 |
| Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu | | | 1 272 | 1 549 |
| Przychody ze sprzedaży | 6 | | 1 060 883 | 1 022 067 |
| Koszt własny sprzedaży | 7 | | 767 888 | 745 456 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | | 292 995 | 276 611 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 | | 13 829 | 5 788 |
| Koszty sprzedaży | 7 | | 171 364 | 172 306 |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 | | 77 403 | 80 656 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8 | | 30 671 | 24 236 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | 27 386 | 5 201 |
| Przychody finansowe | 9 | | 3 542 | 20 033 |
| Koszty finansowe | 9 | | 24 385 | 18 894 |
| Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej | | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto | | | 6 543 | 6 340 |
| Podatek dochodowy | 10 | | 2 205 | -11 645 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | 4 338 | 17 985 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Strata z działalności zaniechanej | | | - | - |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym: | | | 4 338 | 17 985 |
| Zysk/strata netto przypisane: | 11 | | | |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | | | 4 544 | 17 774 |
| - udziałowcom niekontrolującym | | | -206 | 211 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.) | | | | |
| - podstawowy | | | 0,20 | 0,78 |
| - rozwodniony | | | 0,20 | 0,78 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynik netto | | 4 338 | 17 985 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | -7 601 | 9 294 |
| Inne całkowite dochody netto | | -7 601 | 9 294 |
| Całkowite dochody razem | | -3 263 | 27 279 |
| Przypisane: | | | |
| akcjonariuszom jednostki dominującej | | -2 992 | 26 914 |
| udziałom niekontrolującym | | -271 | 365 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Dane w tys. zł | Nota | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|------|-----------------|-----------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 14 | 238 004 | 235 421 |
| Wartości niematerialne | | 15 | 33 476 | 31 923 |
| Pozostałe aktywa trwałe | | 16 | 7 973 | 8 886 |
| Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności | | 18 | 5 091 | 5 655 |
| Pozostałe długoterminowe należności | | 19 | 322 | 1 168 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | | 20 | 945 | 14 539 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 10.4 | 34 198 | 28 800 |
| | | | 320 009 | 326 392 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 21 | 115 030 | 131 818 |
| Należności handlowe | | 22 | 177 496 | 184 516 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | | 4 134 | 7 846 |
| Pozostałe krótkoterminowe należności | | 23 | 31 351 | 38 476 |
| Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych | | 24 | 0 | 401 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | 25 | 4 734 | 5 029 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 26 | 41 056 | 42 665 |
| | | | 373 801 | 410 751 |
| SUMA AKTYWÓW | | | 693 810 | 737 143 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | |
| Kapitał podstawowy | | 27.1 | 1 142 | 1 136 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | 27.4 | -3 822 | 3 714 |
| Kapitał zapasowy | | | 560 111 | 497 338 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 27.2 | 9 633 | 1 633 |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | | | -191 672 | -125 547 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | | -196 216 | -143 321 |
| - zysk (strata) netto | | | 4 544 | 17 774 |
| | | | 375 392 | 378 274 |
| Udziały niekontrolujące | | 27.3 | 469 | 728 |
| Kapitał własny razem | | | 375 861 | 379 002 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek | | 28 | 61 616 | 6 497 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 29 | 19 115 | 26 429 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 30 | 19 618 | 20 653 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 10.4 | 2 738 | 1 137 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | | 31 | 800 | 1 032 |
| | | | 103 887 | 55 748 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe | | | 94 321 | 103 214 |
| Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek | | 28 | 66 031 | 144 523 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 29 | 15 732 | 21 030 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | | 422 | 857 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | | 30 | 37 181 | 32 478 |
| Rezerwy krótkoterminowe | | 31 | 375 | 291 |
| | | | 214 062 | 302 393 |
| Zobowiązania razem | | | 317 949 | 358 141 |
| SUMA PASYWÓW | | | 693 810 | 737 143 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Dane w tys. zł | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | | 6 543 | 6 340 |
| <i>Strata brutto z działalności zaniechanej</i> | | - | - |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności | | 0 | 0 |
| Amortyzacja | | 24 974 | 24 597 |
| (Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych | | -407 | 106 |
| Odsetki i dywidendy | | 9 260 | 7 294 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | -7 796 | 1 114 |
| Zmiana stanu należności | 34 | 11 929 | -54 767 |
| Zmiana stanu zapasów | 34 | 18 511 | -14 935 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 34 | -10 540 | 25 367 |
| Zmiana stanu rezerw | 34 | -148 | -58 |
| Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych | | -4 245 | -14 923 |
| Pozostałe | 34 | 0 | -2 334 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 48 081 | -22 199 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 1 852 | 1 247 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | -14 825 | -35 051 |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | | 5 | -20 |
| Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Izolmas) | | -895 | 0 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | 0 | 366 |
| Nabycie aktywów finansowych (udziały w EURO MGA Product) | | 0 | -13 164 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | | -58 | 0 |
| Wpływ zakupionej wierzytelności (EURO MGA Product) | | 0 | 9 434 |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | | 428 | 202 |
| Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek | | 378 | 1 263 |
| Wypływ w związku z udzieleniem pożyczek | | 0 | -368 |
| Realizacja opcji wykupu udziałów mniejszości spółki Quilosa (obecnie: Selena Iberia) | | 0 | -21 201 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -13 115 | -57 292 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | 110 | 0 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | -4 523 | -4 917 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 30 440 | 129 322 |
| Spłata pożyczek/kredytów | | -51 083 | -19 795 |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | | 0 | -7 287 |
| Odsetki zapłacone | | -9 904 | -7 727 |
| Spłata zobowiązania z tyt. nabycia wierzytelności (Selena Romania) | | -1 342 | -3 105 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | -36 302 | 86 491 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | -1 336 | 7 000 |
| Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | | -1 609 | 6 989 |
| różnice kursowe netto | | -273 | -11 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 42 665 | 35 676 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 41 056 | 42 665 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

| Dane w tys. zł | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem | |
|---|---|------------------|--|------------------------------------|--|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych | Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu | | | Razem kapitały własne |
| Na dzień 1 stycznia 2012 roku | 1 136 | 497 338 | 3 714 | 1 633 | -125 547 | 0 | 378 274 | 728 | 379 002 |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 544 | 4 544 | -206 | 4 338 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | -7 536 | 0 | 0 | 0 | -7 536 | -65 | -7 601 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 0 | 0 | -7 536 | 0 | 0 | 4 544 | -2 992 | -271 | -3 263 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | 0 | 70 669 | 0 | 0 | -70 669 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy przez jednostkę zależną (Orion Polyurethanes sp z o.o. SKA) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12 | -12 |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji (nota 42.) | 0 | -8 000 | 0 | 8 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego (nota 42.) | 6 | 104 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110 | 0 | 110 |
| Nabycie udziałów EURO MGA Product | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 | 24 |
| Na dzień 31 grudnia 2012 roku | 1 142 | 560 111 | -3 822 | 9 633 | -196 216 | 4 544 | 375 392 | 469 | 375 861 |

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

| Dane w tys. zł | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem | |
|---|---|---------------------|--|---------------------------------|--|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z lat ubiegłych | Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty): z bieżącego okresu | | | Razem kapitały własne |
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 1 136 | 440 192 | -5 427 | 438 | -79 247 | 0 | 357 092 | 723 | 357 815 |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 774 | 17 774 | 211 | 17 985 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 9 141 | 0 | 0 | 0 | 9 141 | 153 | 9 294 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 0 | 0 | 9 141 | 0 | 0 | 17 774 | 26 915 | 364 | 27 279 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | 0 | 57 146 | 0 | 0 | -57 146 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy - Seleno FM (nota 12) | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 271 | 0 | -7 271 | 0 | -7 271 |
| Wypłata dywidendy - Orion Polyurethanes sp z o.o. SKA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 | -16 |
| Wykup udziału mniejszości (Polyfoam) | 0 | 0 | 0 | 0 | 343 | 0 | 343 | -343 | 0 |
| Emisja instrumentów kapitałowych - opcje menadżerskie | 0 | 0 | 0 | 1 195 | 0 | 0 | 1 195 | 0 | 1 195 |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 1 136 | 497 338 | 3 714 | 1 633 | -143 321 | 17 774 | 378 274 | 728 | 379 002 |

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Działalność Grupy Kapitałowej

Selena prowadzi działalność od 1992 roku. Przedmiotem działalności Grupy jest produkcja, dystrybucja i sprzedaż artykułów chemii budowlanej oraz akcesoriów ogólnobudowlanych. Grupa posiada zakłady produkcyjne głównie w Polsce natomiast organizacje handlowe w różnych krajach Europy, Azji i obu Ameryk.

1.2. Jednostka Dominująca

Jednostką dominującą Grupy jest Seleno 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 Seleno 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 Seleno FM S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

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

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

1.3. Zarząd Jednostki Dominującej

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd funkcjonuje w składzie:

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

1.4. Skład Grupy Kapitałowej

| Segment | Region | Kraj | Jednostka | Siedziba | Działalność | Udział Grupy | | Właściciel | |
|---|----------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|---|---|-----------------|---|---------|
| | | | | | | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 | | |
| Unia Europejska | Polska | Polska | Selena FM S.A. | Wrocław | Centrala Grupy | | | - | |
| | | | Selena S.A. | Wrocław | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM | |
| | | | Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA (dawniej: Orion Sp. z o.o.) | Dzierżoniów | Producent pian i klejów, dystrybutor | 99,95% | 99,95% | FM 4 | |
| | | | Carina Sealants sp. z o.o. SKA (dawniej: Carina Silicones Sp. z o.o) | Siechnice | Producent uszczelniaczy, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM 5 | |
| | | | Libra Sp. z o.o. | Dzierżoniów | Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM | |
| | | | PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A. | Gorlice | Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM | |
| | | | Tytan EOS Sp. z o.o. | Wrocław | Producent materiałów sypkich | 100,00% | 100,00% | FM | |
| | | | Research Centre of Construction Technology sp. z o.o. | Siechnice | Badania i rozwój | 99,50% | 99,50% | FM 2 | |
| | | | Virgo Project sp. z o.o. | Wrocław | Zarządzanie własnością intelektualnej | 100,00% | 100,00% | SA | |
| | | | Orion Polyurethanes sp. z o.o. | Dzierżoniów | Administracja prawna | 100,00% | - | FM | |
| | Carina Sealants sp. z o.o. | Siechnice | Administracja prawna | 100,00% | - | FM | | | |
| | Europa Zachodnia | Hiszpania | Hiszpania | Selena Iberia sls | Madryt | Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | | | Selena Italia srl | Limena | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | | | Selena Deutschland GmbH | Hagen | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | Europa Środkowo-Wschodnia | Czechy | Czechy | Selena Bohemia s.r.o. | Roudnice | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | | | Selena Romania SRL | Iłfov | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | Rumunia | Rumunia | EURO MGA Product SRL | Iłfov | Producent klejów i tynków cementowych | 99,87% | - | Rom |
| | | Węgry | Węgry | Selena Hungária Kft. | Pécs | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | Bulgaria | Bulgaria | Selena Bulgaria Ltd. | Sofia | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | Słowacja | Słowacja | Selena Slovakia s.r.o. | Nitra | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | Finlandia | Finlandia | FinSelena Oy | Lammi | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | Europa Wschodnia | Rosja | Rosja | Selena Vostok Moskwa | Moskwa | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM 3 |
| | | | | OOO Kvadro | Widnoje | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM 3 |
| | | | | Selena Sever Moskwa | Moskwa | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | SA |
| | | Kazachstan | Kazachstan | Selena CA L.L.P. | Almaaty | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM |
| | | Ukraina | Ukraina | Selena Ukraine Ltd. | Kijów | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM 3 |
| | | Azja | Chiny | Chiny | Selena Shanghai Trading Co., Ltd. | Shanghai | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% |
| Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. | Nantong | | | | Producent, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM | |
| Foshan Chinuri-Selena Chemical Co. | Foshan | | | | Producent uszczelniaczy, dystrybutor | 77,70% | 77,70% | SA 1 | |
| Hamil - Selena Co. Ltd | Kimhae | | | | Producent pian | 30,00% | 30,00% | SA 3 | |
| Bliski Wschód | Turcja | | | | Turcja | Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. | Istanbul | Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor | 100,00% |
| | | POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. | Istanbul | Dystrybutor | | 100,00% | 100,00% | SA 2 | |
| Ameryka Pn. i Pd. | Ameryka Pn. i Pd. | USA | Brazylia | Ponta Grossa | Producent, dystrybutor | 95,00% | 95,00% | FM 1 | |
| | | | Selena USA, Inc. | Easton | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | FM | |
| | | | Selena USA Real Estate Corp. | Elkhart | Zarząd nieruchomością | 100,00% | 100,00% | FM | |

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

FM 1 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały poza Grupą

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM)

FM 3 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena SA (1%)

FM 4 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%), 1 udział należy do Orion Polyurethanes sp. z o.o., pozostałe udziały poza Grupą

FM 5 - właścicielem udziałów jest Selena FM, 1 udział (0,1%) należy do Carina Sealants sp. z o.o.

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

SA 1 - właścicielem udziałów jest Selena SA, pozostałe udziały poza Grupą

SA 2 - właścicielem udziałów jest Selena SA (85%) i Carina Sealants (15%)

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

Rom - właścicielem udziałów jest Selena Romania, pozostałe udziały poza Grupą

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia powyższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Wszystkie wymienione w tabeli jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną, za wyjątkiem spółki Hamil – Selena Co. Ltd., która jest konsolidowana metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa była właścicielem 99,87% udziałów w spółce EURO MGA Product sarl, jednak spółka jest konsolidowana jako jednostka należąca do Grupy od momentu objęcia faktycznej kontroli nad spółką, tj. od dnia 31 stycznia 2012 roku, zgodnie z informacją w notcie 1.5.1. niniejszego sprawozdania.

1.5. Zmiany struktury Grupy

1.5.1. Objęcie kontroli nad spółką EURO MGA Product sarl

W 2012 roku jednostka zależna Selena Romania srl zakończyła rozpoczęty w 2011 roku proces akwizycji spółki EURO MGA Product sarl i w dniu 31 stycznia 2012 roku objęła kontrolę nad spółką. Nabywana spółka w latach 2006-2009 była jednym z liderów rumuńskiego rynku klejów i tynków cementowych, a od 22 lutego 2011 roku znajdowała się w upadłości.

W 2011 roku w ramach procesu akwizycji Selena Romania nabyła wierzytelności spółki, w tym wierzytelność banku z tytułu kredytu. Nabycie wierzytelności umożliwiło aktywny udział w procesie restrukturyzacji spółki. Program restrukturyzacji zakładał dokapitalizowanie spółki oraz spłatę części jej zobowiązań. W dniu 21 grudnia 2011 roku Selena Romania dokonała podwyższenia kapitału nabywanej spółki o kwotę 12.054 tys. RON, obejmując 99,87% udziałów w spółce. Środki z podwyższenia zostały przekazane wierzycielom wskazanym w planie restrukturyzacji, w tym 9,3 mln RON – Selenie Romania, w efekcie zakupu ww. wierzytelności banku. W dniu 31 stycznia 2012 roku realizacja planu została potwierdzona przez sąd, kończąc tym samym proces restrukturyzacji. Od tego dnia, przyjętego jako dzień objęcia kontroli nad spółką, jej dane finansowe są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

Od momentu opisanego powyżej podniesienia kapitału do dnia objęcia kontroli, udziały spółki były wykazywane w bilansie skonsolidowanym jako pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.

Szczegółowe informacje dotyczące rozliczenia nabycia zawiera nota 5.1. niniejszego sprawozdania.

1.5.2. Utworzenie spółek komandytowo-akcyjnych

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

W dniu 31 grudnia 2012 roku dokonano zmiany formy prawnej spółek należących do Grupy Selena:

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

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

1.5.3. Pozostałe zmiany

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

Sealants sp. z o.o. SKA) pozostałe udziały spółki Selena Yapi Malzemeleri Sanayi Tic. Ltd., stając się tym samym jej jedynym udziałowcem.

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 2012 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 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2013 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz przeliczeń transakcji w walutach obcych za rok 2012 i 2011 przedstawia tabela.

| Waluta | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 | 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 |
|---------|-----------------|-----------------|--|--|
| 1 USD | 3,0996 | 3,4174 | 3,2312 | 2,9679 |
| 1 EUR | 4,0882 | 4,4168 | 4,1736 | 4,1401 |
| 100 HUF | 1,3977 | 1,4196 | 1,4496 | 1,4760 |
| 1 UAH | 0,3825 | 0,4255 | 0,4001 | 0,3716 |
| 1 CZK | 0,1630 | 0,1711 | 0,1661 | 0,1682 |
| 1 RUB | 0,1017 | 0,1061 | 0,1043 | 0,1008 |
| 1 BRL | 1,5138 | 1,8314 | 1,6525 | 1,7700 |
| 1 BGN | 2,0903 | 2,2583 | 2,1340 | 2,1169 |
| 1 CNY | 0,4975 | 0,5428 | 0,5126 | 0,4608 |
| 100 KRW | 0,2914 | 0,2948 | 0,2885 | 0,2680 |
| 1 RON | 0,9197 | 1,0226 | 0,9377 | 0,9773 |
| 1 TRY | 1,7357 | 1,7835 | 1,8022 | 1,7567 |
| 100 KZT | 2,0458 | 2,2638 | 2,1788 | 2,0245 |

2.5. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności 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.

2.6. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z lokalnymi zasadami rachunkowości kraju, w którym mają siedzibę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Polityki rachunkowości

3.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości.

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

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

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

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

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

3.4. Istotne zasady rachunkowości

3.4.1. Zasady konsolidacji

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

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są eliminowane. Niezrealizowane straty również 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 w dniu 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 wykazanie, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zasady rozpoznania opcji sprzedaży udziałów niekontrolujących

W przypadku nabycia udziału kontrolującego w jednostce zależnej, w sytuacji, gdy Grupa nie jest właścicielem wszystkich akcji/udziałów jednostki i jednocześnie wystawia opcję sprzedaży na pozostałe udziały, jednostka bierze pod uwagę, czy zostały spełnione wszystkie przesłanki nabycia własności całości akcji/udziałów zgodnie z *MSR 32*. Jeżeli większość warunków przeniesienia prawa własności do wszystkich udziałów/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 *MSR 32* i zgodnie z *MSSF 3* uwzględnia je w koszcie połączenia jednostek; późniejsze zmiany wartości tego zobowiązania są ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu. W konsekwencji przy takiej transakcji nie powstaje udział niekontrolujący.

W przypadku, gdy większość przesłanek nabycia całości udziałów/akcji nie jest spełniona, Grupa przyjmuje, że przy analizie i ocenie faktu objęcia 100% kontroli *MSR 32* przyjmuje pierwszeństwo nad *MSR 27*, a więc również nabycie jest ujmowane przy założeniu objęcia 100% udziałów.

3.4.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

Jednostki stowarzyszone 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. Podstawą wyceny

posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności są sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest taki sam. 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 wartości 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 Grupy.

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.

3.4.3. 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.

3.4.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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 wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jednostka dominująca ujmuje w swoim sprawozdaniu jednostkowym należności oraz pożyczki udzielone swoim jednostkom zależnym. Jeżeli w ocenie Zarządu instrumenty tego typu mają charakter inwestycji w aktywa netto (tj. są elementem finansowania jednostki zależnej, a ich odzyskanie w najbliższej przyszłości nie jest planowane), to różnice kursowe z wyceny takich aktywów powstające w sprawozdaniach jednostkowych tych jednostek prezentowane są sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy jako element sprawozdania z całkowitych dochodów. Ujęcie takie nie ma wpływu na wynik wykazywany w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych jednostek.

3.4.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

W przypadku środków trwałych, które składają się z komponentów o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębne okresy użytkowania, komponenty te są wyodrębniane. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, zgodnie z poniższą tabelą.

| Kategoria rzeczowych aktywów trwałych | Okres amortyzacji (w latach) |
|--|-------------------------------------|
| Budynki i budowle | od 10 do 40 |
| Maszyny i urządzenia techniczne | od 3 do 22 |
| Urządzenia biurowe | od 3 do 5 |
| Środki transportu | od 3 do 8 |
| Inne środki trwałe | od 3 do 10 |

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

3.4.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.4.7. Leasing

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

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

Leasing operacyjny

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

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

3.4.8. Wartości niematerialne

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

Jednostka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2-5 lat, a dla znaków towarowych: 10-20 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 ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

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

3.4.9. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy: (i) przekazanej zapłaty, (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.4.10. 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,
- Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pozostałe zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest:
 - nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie lub
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie lub
 - instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które:

- zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub
- nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości. Różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), po pomniejszeniu o podatek 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 jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

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

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

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

3.4.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

3.4.12. Zapasy

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

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

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

3.4.13. 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 jest szacowany, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

3.4.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

3.4.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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

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

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

3.4.17. 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 odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

3.4.18. 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.

W przypadku, gdy lokalne przepisy prawa lub regulacje wewnętrzne danej spółki nakładają obowiązek wypłaty świadczeń emerytalnych, jednostka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Na każdy dzień bilansowy kalkulowana jest wartość bieżąca tych zobowiązań. Zobowiązanie jest równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i które dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

3.4.19. Przychody

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

Sprzedż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

3.4.20. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

3.4.21. 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.

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

3.4.22. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

3.4.23. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako pomniejszenie wartości odnośnego środka trwałego, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Wycena znaków towarowych

W przypadku znaków towarowych nabytych w ramach transakcji połączenia jednostek, jednostka może przyjąć do wyceny ich wartości godziwej model wyceny oparty na zdyskontowanych opłatach licencyjnych. Przyjęta dla potrzeb takiego modelu stopa opłaty licencyjnej ma charakter subiektywny i opiera się na ocenach Zarządu co do oczekiwanego zakresu wykorzystania marki i płynących z tego wykorzystania korzyści.

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 indywidualnych transakcji.

4.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych 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 wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania oraz 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.

W przypadku testów na utratę wartości aktywów trwałych, może być stosowana metoda dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych danego ośrodka generującego przepływy pieniężne. W przypadku stosowania tej metody wymagane jest stosowanie założeń biznesowych oraz zmiennych takich jak koszt kapitału oraz rezydualna stopa wzrostu, których wielkość oraz zmienność w przyszłości jest określana na podstawie subiektywnej oceny Zarządu. Ocena ta oparta jest zarówno na wewnętrznych źródłach wiedzy (budżety jednostek, prognozy rentowności), jak i na źródłach zewnętrznych (ogólnodostępne dane makro- i mikroekonomiczne). Wybrane założenia przyjmowane do testów na utratę wartości zawiera nota 17. niniejszego sprawozdania.

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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Przedmiotem oceny Zarządu jest stwierdzenie możliwości zbycia zapasów oraz określenie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

5. Rozliczenie nabycia jednostek

5.1. Nabycie spółki EURO MGA sarl

5.1.1. Informacje ogólne

W dniu 31 stycznia 2012 roku Grupa objęła kontrolę nad spółką EURO MGA Product sarl, rumuńskim producentem klejów i tynków, która w latach 2006-2009 była jednym z liderów rumuńskiego rynku klejów i tynków cementowych. Transakcja ma na celu rozwój oferty produktowej Grupy i wzmocnienie obecności Grupy na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

W ramach procesu akwizycji, w dniu 21 grudnia 2011 roku Seleno Romania dokonała podwyższenia kapitału nabywanej spółki o kwotę 12.054 tys. RON, obejmując 99,87% udziałów w spółce, a w dniu 31 stycznia 2012, tj. w dniu zakończenia procesu prawnej restrukturyzacji spółki, objęła nad nią kontrolę.

5.1.2. Zasady objęcia kontroli

Nabywana spółka znajdowała się w upadłości od 22 lutego 2011 roku. W celu wzięcia udziału w procesie restrukturyzacji spółki, jednostka zależna Seleno Romania nabyła od wierzycieli przejmowanej spółki wybrane wierzytelności – wierzytelność banku za 9,3 mln RON oraz inne wierzytelności za 1.279 tys. RON. Nie rozliczone zobowiązanie z tytułu nabycia wierzytelności od banku prezentowane jest w pozostałych zobowiązaniach finansowych (nota 29).

Plan restrukturyzacji przewidujący umorzenie części zobowiązań spółki został przez lokalny sąd zatwierdzony w dniu 29 listopada 2011 roku. W ramach jego realizacji, w dniu 21 grudnia 2011 roku Seleno Romania dokonała wpłaty w wysokości 12.054 tys. RON na podwyższenie kapitału zakładowego spółki, obejmując 99,87% udziałów w kapitale. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na uregulowanie zobowiązań wskazanych w planie restrukturyzacji – w tym Seleno Romania jako jeden z wierzycieli otrzymała 9,3 mln RON. W dniu 31 stycznia 2012 roku sąd zatwierdził poprawność wykonania planu restrukturyzacji. Od tego dnia Grupa Seleno kontroluje spółkę, a jej wyniki są konsolidowane metodą pełną.

5.1.3. Cena nabycia i aktywa netto spółki

Cena nabycia obejmuje kwotę podwyższenia kapitału nabywanej spółki w wysokości 12.054 tys. RON oraz cenę zakupu tych wierzytelności, które nie zostały odzyskane w ramach realizacji planu restrukturyzacji (1.279 tys. RON). Łączna cena nabycia na dzień objęcia kontroli wyniosła 12.986 tys. zł. Nie są przewidziane płatności warunkowe.

Wartość godziwą głównych pozycji aktywów i zobowiązań spółki na dzień objęcia kontroli przedstawia tabela.

| | tys. lei | tys. zł |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 694 | 17 231 |
| Znaki towarowe | 3 841 | 3 741 |
| Pozostałe aktywa | 1 245 | 1 212 |
| Aktywa razem | 22 780 | 22 184 |
| Zobowiązania handlowe | 2 467 | 2 402 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 380 | 1 345 |
| Zobowiązania razem | 3 847 | 3 747 |
| Aktywa netto | 18 933 | 18 437 |

Wartość nominalna należności wykazanych w bilansie spółki na dzień nabycia wyniosła 1.367 tys. RON. Biorąc pod uwagę możliwości ich odzyskania, należności te zostały odpisane do wartości 186 tys. RON.

W wyniku objęcia kontroli, w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (pozostałe przychody operacyjne – nota 8.1.) Grupy został rozpoznany przychód w wysokości 5.428 tys. zł reprezentujący nadwyżkę wartości objętych aktywów netto spółki nad zapłaconą ceną. Kwota ta wynika przede wszystkim z korzyści uzyskanych przez nabywaną spółkę w wyniku umorzenia części jej zobowiązań w ramach planu reorganizacji.

| | Dane w tys. zł | 31 stycznia 2012 |
|--|----------------|------------------|
| Cena nabycia | | 12 986 |
| Wartość godziwa przejętych aktywów netto przypadających na udział Grupy (99,87%) | | 18 414 |
| Nadwyżka wartości aktywów netto nad ceną nabycia | | 5 428 |

Koszty związane z akwizycją ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły 508 tys. zł.

5.1.4. Wyniki nabywanej spółki

Za okres od 1 lutego do 31 grudnia 2012 roku w skonsolidowanym wyniku Grupy ujęta została strata netto nabytej spółki w wysokości 327 tys. PLN. W tym okresie sprzedaż spółki wyniosła 13.153 tys. PLN (w tym 99% do jednostek z Grupy).

Wynik Grupy skorygowany tak, jakby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2012 roku, przedstawia tabela.

| | dane w tys. zł | Grupa bez spółki | Grupa ze spółką |
|------------|----------------|------------------|-----------------|
| Przychody | | 1 060 883 | 1 061 130 |
| Zysk netto | | 4 338 | 4 153 |

5.1.5. Status rozliczenia nabycia

Na moment nabycia, korzystając z zapisów MSSF 3 „Połączenia jednostek” par. 61, do rozliczenia nabycia zastosowano rozliczenie prowizoryczne. Od momentu nabycia dokonano wyprzedaży nieprzydatnego majątku, weryfikując tym samym wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych. Dokonano również wyceny pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i należących do spółki znaków towarowych. Przedstawione powyżej rozliczenie jest rozliczeniem końcowym.

5.2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Izolmas

W dniu 17 maja 2012 roku jednostka zależna Seleno S.A. nabyła należącą do Izolmas sp. z o.o. w Płocku, producenta mas bitumicznych, zorganizowaną część przedsiębiorstwa, która została następnie włączona w struktury operacyjne jednostki zależnej PMI Izolacja-Matizol S.A. Akwizycja ma na celu rozwój oferty produktowej Grupy.

Przedstawione poniżej rozliczenie jest rozliczeniem końcowym.

Przejęte aktywa netto i cenę nabycia przedstawiają tabele.

| | tys. zł |
|---------------------------|--------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 931 |
| Know-how | 540 |
| Zapasy | 930 |
| Aktywa razem | 2 401 |
| Zobowiązania handlowe | 1 191 |
| Zobowiązania razem | 1 191 |
| Aktywa netto | 1 210 |

| | tys. zł |
|--|----------------|
| Cena nabycia | 1 925 |
| Wartość godziwa przejętych aktywów netto | 1 210 |
| Wartość firmy | 715 |

Koszty przeprowadzenia transakcji ujęte w rachunku wyników wyniosły 119 tys. zł.

W okresie od momentu nabycia do dnia bilansowego, nabyty biznes wygenerował przychody w wysokości 4.663 tys. zł (w całości do jednostek z Grupy) i stratę operacyjną 543 tys. zł.

5.3. Pozostałe nabycia

W dniu 5 listopada 2012 roku Seleno FM zakupiła 100% udziałów spółek: Orion Polyurethanes sp. z o.o. oraz Carina Sealants sp. z o.o. za kwotę 7,5 tys. zł każda. Wartość netto aktywów nabywanych spółek jest równa cenie nabycia i składa się głównie ze środków pieniężnych.

6. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

Podstawą oceny wyników działalności segmentu jest wskaźnik EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który wynika bezpośrednio z raportów będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w niniejszym sprawozdaniu.

Organem dokonującym regularnych przeglądów raportów finansowych całej Grupy dla celów podejmowania decyzji inwestycyjnych jest Zarząd jednostki dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji, wynagrodzenia Zarządu, przychodów i kosztów finansowych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego. Aktywa niealokowane obejmują rozrachunki z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Przychody przyporządkowane są do segmentu na podstawie siedziby sprzedawcy.

Organizacja źródeł finansowania Grupy, 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.

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych.

| Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku | UE | Europa Wsch. i Azja | Ameryka Pn. i Płd. | Suma segmentów | Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane | Razem |
|--|----------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---|---------------|
| Dane w tys. zł | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 672 136 | 358 903 | 29 844 | 1 060 883 | 0 | 1 060 883 |
| Sprzedaż w ramach segmentu | 570 610 | 8 821 | 88 | 579 519 | -579 519 | 0 |
| Sprzedaż między segmentami | 238 582 | 7 887 | 542 | 247 011 | -247 011 | 0 |
| EBITDA | 125 955 | 11 190 | -220 | 136 925 | -84 565 | 52 360 |
| Amortyzacja | -16 411 | -1 671 | -439 | -18 521 | -6 453 | -24 974 |
| Zysk (strata) operacyjny | 109 544 | 9 519 | -659 | 118 404 | -91 018 | 27 386 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 843 | -20 843 |
| Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 205 | -2 205 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 109 544 | 9 519 | -659 | 118 404 | -114 066 | 4 338 |
| Nakłady inwestycyjne | 11 844 | 2 049 | 0 | 13 893 | - | 13 893 |
| Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku | UE | Europa Wsch. i Azja | Ameryka Pn. i Płd. | Suma segmentów | Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane | Razem |
| Dane w tys. zł | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 686 530 | 303 484 | 32 053 | 1 022 067 | 0 | 1 022 067 |
| Sprzedaż w ramach segmentu | 542 389 | 15 901 | 70 | 558 360 | -558 360 | 0 |
| Sprzedaż między segmentami | 231 309 | 0 | 0 | 231 309 | -231 309 | 0 |
| EBITDA | 123 861 | 7 108 | 474 | 131 443 | -101 645 | 29 798 |
| Amortyzacja | -16 000 | -1 583 | -534 | -18 117 | -6 480 | -24 597 |
| Zysk (strata) operacyjny | 107 861 | 5 525 | -60 | 113 326 | -108 125 | 5 201 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 139 | 1 139 |
| Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 645 | 11 645 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 107 861 | 5 525 | -60 | 113 326 | -95 341 | 17 985 |
| Nakłady inwestycyjne | 30 065 | 5 032 | 545 | 35 642 | - | 35 642 |

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące aktywów poszczególnych segmentów geograficznych.

| 31 grudnia 2012 roku | UE | Europa Wsch. i Azja | Ameryka Pn. i Płd. | Suma segmentów | Korekty konsolidacyjne | Razem |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|
| Dane w tys. zł | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 924 673 | 132 885 | 15 581 | 1 073 139 | -422 752 | 650 387 |
| Inwestycja w jednostce stowarzyszonej | 0 | 5 091 | 0 | 5 091 | 0 | 5 091 |
| Aktywa niealokowane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 332 |
| Aktywa ogółem | 924 673 | 137 976 | 15 581 | 1 078 230 | -422 752 | 693 810 |
| 31 grudnia 2011 roku | UE | Europa Wsch. i Azja | Ameryka Pn. i Płd. | Suma segmentów | Korekty konsoli- dacyjne | Razem |
| Dane w tys. zł | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 000 392 | 144 113 | 18 709 | 1 163 214 | -468 371 | 694 843 |
| Inwestycja w jednostce stowarzyszonej | 0 | 5 655 | 0 | 5 655 | 0 | 5 655 |
| Aktywa niealokowane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 645 |
| Aktywa ogółem | 1 000 392 | 149 768 | 18 709 | 1 168 869 | -468 371 | 737 143 |

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

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych | 118 404 | 113 326 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | -20 843 | 1 139 |
| Inne niealokowane przychody/(koszty)* | -91 018 | -108 125 |
| Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy | -2 205 | 11 645 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 4 338 | 17 985 |

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

7. Koszty działalności operacyjnej

7.1. Koszty według rodzajów

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zużycie materiałów i energii | 657 459 | 630 332 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 137 622 | 136 412 |
| Amortyzacja | 22 177 | 24 597 |
| Usługi obce, w tym: | 97 378 | 94 725 |
| <i>transport i logistyka</i> | 25 662 | 29 091 |
| <i>doradztwo</i> | 12 384 | 14 938 |
| <i>najem, dzierżawa, ochrona mienia</i> | 24 273 | 21 885 |
| <i>usługi remontowe</i> | 2 329 | 3 078 |
| <i>usługi telekomunikacyjne</i> | 2 913 | 2 860 |
| <i>pozostałe</i> | 29 817 | 22 873 |
| Koszty reprezentacji i reklamy | 14 458 | 15 579 |
| Koszty podróży służbowych | 8 552 | 8 030 |
| Podatki i opłaty | 4 143 | 4 182 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 6 657 | 9 087 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 73 189 | 76 403 |
| Koszty własny sprzedanych usług | 978 | 1 190 |
| Koszty działalności operacyjnej | 1 022 613 | 1 000 537 |
| zmiana stanu wyrobów gotowych | -5 958 | -2 119 |
| Razem | 1 016 655 | 998 418 |
| w tym: | | |
| Koszt własny sprzedaży | 767 888 | 745 456 |
| Koszty sprzedaży | 171 364 | 172 306 |
| Koszty ogólnego zarządu | 77 403 | 80 656 |

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia | 110 361 | 112 305 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 23 235 | 21 163 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 4 026 | 2 944 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem | 137 622 | 136 412 |
| w tym: | | |
| Koszt własny sprzedaży | 33 639 | 32 108 |
| Koszty sprzedaży | 68 626 | 68 216 |
| Koszty ogólnego zarządu | 35 357 | 36 088 |

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują również koszty realizacji programu opcji menadżerskich opisanego w nocie 42. niniejszego sprawozdania.

7.3. Amortyzacja

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych | 21 063 | 21 076 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 3 735 | 3 362 |
| Amortyzacja pozostałych aktywów trwałych | 176 | 159 |
| Amortyzacja ogółem | 24 974 | 24 597 |
| w tym: | | |
| Koszt własny sprzedaży | 10 730 | 12 539 |
| Koszty sprzedaży | 5 324 | 3 341 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 123 | 5 964 |
| Niewykorzystane moce produkcyjne | 2 797 | 2 753 |

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1. Pozostałe przychody operacyjne

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 489 | |
| Dotacje | 775 | 842 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe | 1 612 | 5 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | 1 872 | 1 745 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy | | 50 |
| Utrata kontroli w jednostce (Neue Hagfa Dr Schenk) | | 1 446 |
| Nadwyżka aktywów netto nad ceną nabycia (EURO MGA Product) - nota 5.1 | 5 429 | |
| Odszkodowania | 1 607 | 452 |
| Pozostałe | 2 045 | 1 248 |
| Razem | 13 829 | 5 788 |

Wykazane w tabeli dotacje dotyczą dofinansowania projektów badawczo-rozwojowych oraz nieoprocentowanych pożyczek uzyskanych na te cele. Inne formy pomocy publicznej uzyskiwanej przez spółki Grupy dotyczą zwolnień podatkowych opisanych w nocie 10.5 niniejszego sprawozdania.

W związku z likwidacją w 2011 roku spółki Neue Hagfa Dr. Schenk, w rachunku wyników ujęty został efekt utraty kontroli nad spółką wykazany w tabeli powyżej.

8.2. Pozostałe koszty operacyjne

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 131 |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 17.4) | 304 | 0 |
| Odpis aktualizujący należności | 8 867 | 6 142 |
| Odpis aktualizujący zapasy | 4 790 | 995 |
| Odpis aktualizujący wartość firmy (nota 15.2) | 0 | 20 |
| Odpis aktualizujący pozostałe aktywa | 0 | 1 107 |
| Umorzone nieściągalne należności | 626 | 1 012 |
| Odszkodowania, kary, grzywny | 2 226 | 5 584 |
| Koszty spraw sądowych | 0 | 854 |
| Likwidacja zapasów | 3 087 | 4 136 |
| Koszty restrukturyzacji operacji w Turcji | 1 879 | 2 225 |
| Pozostałe | 8 892 | 2 030 |
| Razem | 30 671 | 24 236 |

9. Przychody i koszty finansowe

9.1. Przychody finansowe

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dodatnie różnice kursowe | 2 758 | 12 843 |
| Odsetki od rachunków bankowych i lokat | 304 | 320 |
| Pozostałe odsetki | 170 | 442 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 8 | 68 |
| Wycena kontraktów walutowych swap | 169 | 1 146 |
| Wygaśnięcie zobowiązania z tyt. udzielonej gwarancji | | 125 |
| Zwolnienie z długu - kredyty bankowe (Polyfoam) | | 4 636 |
| Pozostałe przychody finansowe | 133 | 453 |
| Razem | 3 542 | 20 033 |

Wykazane w danych za 2011 rok zwolnienie jednostki zależnej Polyfoam z długu nastąpiło w wyniku negocjacji z udziałowcem mniejszościowym, w ramach których Grupa wykupiła również jego udziały. Kwota wykazana w tabeli obejmuje wartość zmniejszonego zadłużenia (5,4 mln zł), pomniejszoną o roszczenia stron trzecich wynikające z tej transakcji.

9.2. Koszty finansowe

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek | | 8 341 | 6 773 |
| Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego | | 877 | 978 |
| Pozostałe odsetki | | 933 | 709 |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych | | | 1 214 |
| Wynik na wcześniejszej realizacji opcji wykupu (Seleno Iberia) | | | 580 |
| Wycena kontraktów walutowych swap (Seleno Iberia) | | | 848 |
| Ujemne różnice kursowe | | 12 546 | 5 939 |
| Pozostałe koszty finansowe | | 1 688 | 1 853 |
| Razem | | 24 385 | 18 894 |

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Bieżący podatek dochodowy:</u> | | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | | 7 151 | 8 915 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | -188 | -8 |
| <u>Odroczony podatek dochodowy:</u> | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | | -4 758 | -20 552 |
| Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | | 2 205 | -11 645 |

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem | | 6 543 | 6 340 |
| Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%) | | | |
| Koszty/(przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania | | -9 028 | 2 598 |
| Efekt podatkowy strat nieuwjętych w podstawie opodatkowania | | 8 077 | 5 648 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | -188 | -8 |
| Odpis/spisanie aktywa z tyt. podatku odroczonego z lat poprzednich | | 4 443 | 171 |
| Wykorzystanie aktywa z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych z lat poprzednich | | 4 606 | 0 |
| Rozpoznanie podatku odroczonego od znaków towarowych | | -6 647 | -15 534 |
| Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej | | 443 | -3 403 |
| Zyski dotyczące działalności w specjalnej strefie ekonomicznej | | -1 013 | -641 |
| Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych | | 269 | -1 681 |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej | | 2 205 | -11 645 |
| Efektywna stawka podatkowa | | 34% | - |

10.3. Straty nieujęte w podatku odroczonym

| dane w tys. zł | okres odliczania strat od momentu zaistnienia | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Selena Romania SRL | 5 lat | 515 | 0 |
| Selena Bohemia s.r.o. | 5 lat | 3 853 | 2 103 |
| Selena Hungária Kft. | 3 lata | 0 | 214 |
| Selena USA, Inc. | 20 lat | 3 205 | 2 436 |
| Selena Italia srl | 4 lata | 944 | 0 |
| Selena Shanghai Trading Co., Ltd. | 5 lat | 1 590 | 6 510 |
| Foshan Chinuri-Selena Chemical Co. | 5 lat | 653 | 0 |
| Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. | 5 lat | 8 911 | 4 316 |
| POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. | 5 lat | 2 340 | 1 121 |
| Selena Iberia slu (Quilosa) | 15 lat | 8 554 | 6 146 |
| Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. | 5 lat | 7 707 | 4 627 |
| FinSelena Oy | 10 lat | 1 436 | 1 309 |
| Selena Sulamericana Ltda | bezterminowo | 1 225 | 455 |
| Selena Slovakia s.r.o. | 7 lat | 1 019 | 487 |
| EURO MGA Product SRL | 5 lat | 559 | 0 |
| Razem | | 42 511 | 29 724 |
| Efekt podatkowy nieujętych strat | | 8 077 | 5 648 |

10.4. Odroczony podatek dochodowy

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

| | 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym | 748 | -514 | 1 262 | -452 |
| Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe | 0 | -1 097 | 1 097 | 1 795 |
| Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych | 5 103 | -430 | 5 533 | 184 |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej (EuroMGA Product) | 0 | -598 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu nieotrzymanych odsetek | 344 | 103 | 241 | -115 |
| Wycena znaków towarowych | 3 668 | 126 | 3 542 | 30 |
| Pozostałe | 422 | -144 | 642 | 85 |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 10 285 | -2 554 | 12 317 | 1 527 |

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Ujemne niezrealizowane różnice kursowe | 322 | -322 | 0 | 0 |
| Straty podatkowe do odliczenia | 6 881 | 6 535 | 13 415 | -1 659 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 636 | 469 | 1 105 | 214 |
| Rezerwa na koszty na badanie sprawozdania finansowego | 28 | 24 | 52 | 32 |
| Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń | 499 | -312 | 187 | 75 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 641 | -222 | 419 | 115 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 59 | 337 | 396 | -6 |
| Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych odsetek | 20 | 43 | 63 | 59 |
| Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów | 274 | 136 | 410 | -287 |
| Rezerwa emerytalna | 50 | 55 | 105 | 37 |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej (EuroMGA Product) | 0 | 233 | 0 | 0 |
| Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej | 2 960 | 443 | 3 403 | -3 403 |
| Rozpoznanie podatku odroczonego od znaków towarowych | 22 181 | -6 647 | 15 534 | -15 534 |
| Efekt podatkowy restrukturyzacji spółki Seleno Co. | 4 903 | -2 841 | 2 062 | -2 062 |
| Podatek odroczonego dotyczący eliminacji marży | 1 187 | 160 | 1 346 | 249 |
| Pozostałe | 1 104 | -295 | 1 483 | 91 |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 41 745 | -2 204 | 39 980 | -22 079 |

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

| | dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | -2 204 | -22 079 |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej | | -233 | 0 |
| Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | -3 636 | 5 637 |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego w jednostkach zagranicznych | | 675 | -276 |
| Bilansowa zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego | | -5 398 | -16 718 |
| Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | -2 554 | 1 527 |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej | | 598 | 0 |
| Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3 636 | -5 637 |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego w jednostkach zagranicznych | | -79 | 73 |
| Bilansowa zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego | | 1 601 | -4 037 |

10.5. Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych

Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA (dawniej: 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. Na mocy wyżej wymienionej ustawy, Spółka korzysta z Funduszu Strefowego, który ma za zadanie wsparcie nowych inwestycji realizowanych na terenie Polski do końca 2023 roku. Do końca 2012 roku spółka wpłaciła łącznie 2 757 tys. zł na Fundusz Strefowy. W 2012 roku spółka złożyła dwa wnioski o dofinansowanie inwestycji technologicznych dotyczące wprowadzenia zmian w technologii wytwarzania pian poliuretanowych. Pierwszy wniosek otrzymał wsparcie w wysokości 487,6 tys. zł, a kolejny jest w fazie rozpatrywania.

Niezależnie od dokonanej zmiany zezwolenia, Spółka miała 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 nie dłużej jednak niż do 31 grudnia 2010 roku 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. 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 Spółkę 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. Spółka nalicza podatek dochodowy od osób prawnych jedynie z działalności nie objętej zezwoleniem.

Ponadto, w dniu 24 lutego 2011 roku Libra sp. z o.o. uzyskała nowe zezwolenie na działalność w WSSE. Przewiduje ono, że po spełnieniu warunków w postaci zainwestowania do końca 2014 roku kwoty minimum 10 mln zł oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 osób, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 6 mln zł. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca roku 2017. W 2012 roku warunki nowego zezwolenia zostały spełnione i Spółka uzyskała ulgę w podatku dochodowym w wysokości 4.681 tys. zł., z czego wykorzystwała 1.780 tys. zł.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Ilość akcji zwykłych w 2011 roku nie zmieniła się. W związku z realizacją programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej (patrz nota 42.) miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Efekt emisji nowych akcji został uwzględniony w tabeli.

Kalkulację zysku (straty) przypadającej na akcję w raportowanym okresie przedstawia tabela.

| | | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym | zł | 4 544 084 | 17 773 928 |
| Średnia liczba akcji zwykłych | szt. | 22 811 158 | 22 724 000 |
| Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą | zł/szt. | 0,20 | 0,78 |
| Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie | szt. | 22 811 158 | 22 834 000 |
| Rozwodniony zysk na akcję | zł/szt. | 0,20 | 0,78 |

Na dzień 31 grudnia 2012 Seleno FM S.A. nie ma potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2012 roku Jednostka Dominująca nie deklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 1 czerwca 2011 roku WZA Jednostki Dominującej podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku netto za rok 2010 na wypłatę dywidendy w wysokości 0,32 zł na akcję (łącznie 7 271 680 zł). Dywidendą objęte były wszystkie akcje, w liczbie

22 724 000 szt. Dniem dywidendy, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy był 4 lipca 2011 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 12 lipca 2011 roku.

13. Działalność zaniechana

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

14.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabele.

| Dane w tys. zł | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Wartość początkowa | | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 20 217 | 123 543 | 130 626 | 19 407 | 11 607 | 14 048 | 319 448 |
| Zwiększenia, w tym: | 3 144 | 6 608 | 6 698 | 2 812 | 650 | 12 722 | 32 634 |
| <i>Nabycie</i> | 0 | 386 | 3 077 | 2 850 | 784 | 6 617 | 13 714 |
| <i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i> | 2 532 | 5 875 | 2 483 | 0 | 228 | 6 113 | 17 231 |
| <i>Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa</i> | 0 | 0 | 931 | 0 | 0 | 0 | 931 |
| <i>Przeniesienia</i> | 0 | -10 | 30 | 0 | -20 | 0 | 0 |
| <i>Inne</i> | 612 | 357 | 177 | -38 | -342 | -8 | 758 |
| Transfery z inwestycji | 330 | 15 092 | 3 150 | 49 | 866 | -19 487 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 42 | 4 | 705 | 2 930 | 121 | 0 | 3 802 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 42 | 4 | 705 | 2 930 | 121 | 0 | 3 802 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | -1 279 | -3 918 | -6 332 | -914 | -551 | -389 | -13 383 |
| 31 grudnia 2012 | 22 370 | 141 321 | 133 437 | 18 424 | 12 451 | 6 894 | 334 897 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 0 | 16 329 | 48 509 | 9 593 | 6 340 | 0 | 80 771 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 4 483 | 11 459 | 3 427 | 1 698 | 0 | 21 067 |
| <i>Amortyzacja okresu</i> | 0 | 4 483 | 11 457 | 3 427 | 1 696 | 0 | 21 063 |
| <i>Przeniesienia</i> | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 | 4 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 42 | 105 | 2 062 | 279 | 0 | 2 488 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 3 | 279 | 1 873 | 66 | 0 | 2 221 |
| <i>Inne</i> | 0 | 39 | -174 | 189 | 213 | 0 | 267 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | -334 | -3 002 | -508 | -363 | 0 | -4 207 |
| 31 grudnia 2012 | 0 | 20 436 | 56 861 | 10 450 | 7 396 | 0 | 95 143 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 0 | 2 043 | 1 169 | 0 | 44 | 0 | 3 256 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 308 | 0 | 0 | 0 | 308 |
| Zmniejszenia | 0 | 1 575 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 575 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | -162 | -73 | 0 | -4 | 0 | -239 |
| 31 grudnia 2012 | 0 | 306 | 1 404 | 0 | 40 | 0 | 1 750 |
| Wartość netto | | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 20 217 | 105 171 | 80 948 | 9 814 | 5 223 | 14 048 | 235 421 |
| 31 grudnia 2012 | 22 370 | 120 579 | 75 172 | 7 974 | 5 015 | 6 894 | 238 004 |

| Dane w tys. zł | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Wartość początkowa | | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 18 645 | 100 997 | 109 049 | 17 253 | 10 017 | 21 114 | 277 075 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 2 361 | 7 591 | 4 684 | 1 467 | 17 252 | 33 355 |
| <i>Nabycie</i> | 0 | 2 361 | 7 591 | 4 684 | 1 467 | 17 252 | 33 355 |
| Transfery z inwestycji | 0 | 16 425 | 7 366 | 683 | 229 | -24 703 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym | 0 | 1 241 | 1 372 | 3 910 | 797 | 0 | 7 320 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 1 241 | 1 372 | 3 910 | 797 | 0 | 7 320 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 1 572 | 5 001 | 7 992 | 697 | 691 | 385 | 16 338 |
| 31 grudnia 2011 | 20 217 | 123 543 | 130 626 | 19 407 | 11 607 | 14 048 | 319 448 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 0 | 12 300 | 34 340 | 7 685 | 4 886 | 0 | 59 211 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 3 971 | 11 888 | 3 616 | 1 601 | 0 | 21 076 |
| <i>Amortyzacja okresu</i> | 0 | 3 971 | 11 888 | 3 616 | 1 601 | 0 | 21 076 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 254 | 1 179 | 2 253 | 646 | 0 | 4 332 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 254 | 1 179 | 2 253 | 646 | 0 | 4 332 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 312 | 3 460 | 545 | 499 | 0 | 4 816 |
| 31 grudnia 2011 | 0 | 16 329 | 48 509 | 9 593 | 6 340 | 0 | 80 771 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 0 | 1 772 | 1 138 | 0 | 43 | 0 | 2 953 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 68 | 0 | 5 | 0 | 73 |
| Reklasyfikacja | 0 | 426 | -426 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 271 | 99 | 0 | 6 | 0 | 376 |
| 31 grudnia 2011 | 0 | 2 043 | 1 169 | 0 | 44 | 0 | 3 256 |
| Wartość netto | | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 18 645 | 86 925 | 73 571 | 9 568 | 5 088 | 21 114 | 214 911 |
| 31 grudnia 2011 | 20 217 | 105 171 | 80 948 | 9 814 | 5 223 | 14 048 | 235 421 |

14.2. Pozostałe ujawnienia dotyczące środków trwałych

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego | | 22 545 | 28 244 |
| Środki trwałe będące przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych (hipoteka) | | 63 517 | 46 696 |
| Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego za rok | | 499 | 277 |

Ponadto, nieruchomości należące do jednostki zależnej Seleno Iberia są przedmiotem krótkoterminowego (do dnia 20 kwietnia 2013 roku) zabezpieczenia wydłużonej płatności zobowiązań publiczno-prawnych na kwotę 378 tys. euro.

15. Wartości niematerialne
15.1. Zmiany wartości niematerialnych

| Dane w tys. zł | Wartość firmy | Oprogra- mowanie | Znaki towarowe | Inne | Wartości niematerialne w budowie | Razem |
|---|---------------|---------------------|-------------------|--------------|--|---------------|
| Wartość początkowa | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 11 886 | 8 132 | 21 623 | 3 213 | 4 761 | 49 615 |
| Zwiększenia, w tym: | 715 | 1 283 | 3 775 | 584 | 492 | 6 849 |
| <i>Nabycie</i> | 0 | 1 143 | 35 | 44 | 446 | 1 668 |
| <i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i> | 0 | 1 | 3 740 | 0 | 0 | 3 741 |
| <i>Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa</i> | 715 | 0 | 0 | 540 | 0 | 1 255 |
| <i>Inne</i> | 0 | 139 | 0 | 0 | 46 | 185 |
| Transfery z inwestycji | 0 | 2 297 | 4 | 46 | -2 347 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 17 | 0 | 81 | 38 | 136 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 17 | 0 | 0 | 0 | 17 |
| <i>Inne</i> | 0 | 0 | 0 | 81 | 38 | 119 |
| Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej | -280 | -235 | -1 095 | -133 | -194 | -1 937 |
| 31 grudnia 2012 | 12 321 | 11 460 | 24 307 | 3 629 | 2 674 | 54 391 |
| Umorzenie | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 0 | 3 837 | 4 397 | 1 181 | 0 | 9 415 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 1 530 | 1 875 | 415 | 0 | 3 820 |
| <i>Amortyzacja okresu</i> | 0 | 1 445 | 1 875 | 415 | 0 | 3 735 |
| <i>Inne</i> | 0 | 85 | 0 | 0 | 0 | 85 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 8 | 0 | 75 | 0 | 83 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 8 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| <i>Inne</i> | 0 | 0 | 0 | 75 | 0 | 75 |
| Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej | 0 | -152 | -175 | -20 | 0 | -347 |
| 31 grudnia 2012 | 0 | 5 207 | 6 097 | 1 501 | 0 | 12 805 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 8 277 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 277 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej | -167 | 0 | 0 | 0 | 0 | -167 |
| 31 grudnia 2012 | 8 110 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 110 |
| Wartość netto | | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 3 609 | 4 295 | 17 226 | 2 032 | 4 761 | 31 923 |
| 31 grudnia 2012 | 4 211 | 6 253 | 18 210 | 2 128 | 2 674 | 33 476 |

| Dane w tys. zł | Wartość firmy | Oprogra- mowanie | Znaki towarowe | Inne | Wartości niematerialne w budowie | Razem |
|--|---------------|---------------------|-------------------|--------------|--|---------------|
| Wartość początkowa | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 11 925 | 6 908 | 20 132 | 3 237 | 2 396 | 44 598 |
| Zwiększenia, w tym: | 20 | 1 400 | 33 | 330 | 2 252 | 4 035 |
| <i>Nabycie</i> | 0 | 1 400 | 33 | 330 | 2 252 | 4 015 |
| <i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i> | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 |
| Transfery z inwestycji | 0 | 250 | 0 | 0 | -250 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 541 | 0 | 305 | 0 | 846 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 541 | 0 | 305 | 0 | 846 |
| Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej | -59 | 115 | 1 458 | -49 | 363 | 1 828 |
| 31 grudnia 2011 | 11 886 | 8 132 | 21 623 | 3 213 | 4 761 | 49 615 |

| Umorzenie | | | | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 1 stycznia 2011 | 0 | 2 955 | 2 398 | 967 | 0 | 6 320 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 1 303 | 1 654 | 405 | 0 | 3 362 |
| <i>Amortyzacja okresu</i> | 0 | 1 303 | 1 654 | 405 | 0 | 3 362 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 | 497 | 1 | 157 | 0 | 655 |
| <i>Sprzedaż, Likwidacja</i> | 0 | 497 | 1 | 157 | 0 | 655 |
| Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej | 0 | 76 | 346 | -34 | 0 | 388 |
| 31 grudnia 2011 | 0 | 3 837 | 4 397 | 1 181 | 0 | 9 415 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 8 551 | 0 | 0 | 138 | 0 | 8 689 |
| Zwiększenia | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 138 | 0 | 138 |
| Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej | -294 | 0 | 0 | 0 | 0 | -294 |
| 31 grudnia 2011 | 8 277 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 277 |
| Wartość netto | | | | | | |
| 1 stycznia 2011 | 3 374 | 3 953 | 17 734 | 2 132 | 2 396 | 29 589 |
| 31 grudnia 2011 | 3 609 | 4 295 | 17 226 | 2 032 | 4 761 | 31 923 |

15.2. Wartość firmy

Ujętą w bilansie wartość firmy powstałą w wyniku zakupu spółek wchodzących w skład Grupy przedstawia tabela poniżej.

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Tytan EOS (Cerko) | | 874 | 874 |
| Kvadro | | 2 622 | 2 735 |
| Matizol (Izolmas) | | 715 | 0 |
| Razem | | 4 211 | 3 609 |

Zmiany ujętej w bilansie wartości firmy w trakcie roku przedstawia poniższa tabela.

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu | | 3 609 | 3 374 |
| Nabycie kontroli w Virgo Project sp. z o.o. | | 0 | 20 |
| Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Izolmas | | 715 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość firmy - Virgo Project sp. z o.o. | | 0 | -20 |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy | | -113 | 235 |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu | | 4 211 | 3 609 |

15.3. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

Koszty poniesione w ramach prac badawczych i rozwojowych przedstawia poniższa tabela.

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat: | | 7 335 | 6 980 |

16. Pozostałe aktywa trwałe

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

Opłaty amortyzowane są w sposób liniowy w okresie trwania umowy. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

17. Utrata wartości aktywów trwałych

17.1. Ryzyko utraty wartości aktywów na poziomie skonsolidowanym

Utrzymująca się w 2012 roku niska kapitalizacja giełdowa spółki (wartość księgowa skonsolidowanych aktywów netto Grupy w 2012 roku utrzymywała się na poziomie wyższym niż kapitalizacja giełdowa jednostki dominującej; na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość księgowa aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 16,44 zł, podczas gdy ostatni raz cena rynkowa akcji Selena FM S.A. przekraczała ten poziom w dniu 7 lipca 2011 roku) oraz pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w strefie Euro, może stanowić w ocenie Zarządu potencjalną przesłankę utraty wartości aktywów trwałych Grupy. W związku z tym, dokonano analizy prognozowanych przyszłych skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy i nie stwierdzono, aby zachodziło ryzyko utraty wartości aktywów na poziomie skonsolidowanym. W tej sytuacji, przesłanka niskiej kapitalizacji giełdowej nie jest w ocenie Zarządu wystarczająca dla przeprowadzania testów na utratę wartości dla wszystkich aktywów Grupy.

Niezależnie od powyższej analizy przepływów skonsolidowanych, w przypadku ośrodków generujących przepływy pieniężne, dla których w ocenie Zarządu zachodzą dodatkowe szczególnie przesłanki utraty wartości, dokonano odpowiednich testów na utratę wartości (opisane poniżej).

17.2. Wartość firmy

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 – Utrata wartości, na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonano oceny wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy (nota 15.2) pod kątem utraty wartości. Na podstawie analizy modeli przyszłych przepływów pieniężnych planowanych w latach 2013-2017 dla ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU) tożsamy z wymienionymi spółkami nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

17.3. Wartości niematerialne w budowie

Wartości niematerialnych w budowie, obejmują wdrożenie systemu ERP w spółce Selena Iberia. Termin zakończenia projektu został przesunięty na rok 2014. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych kosztów. Aktywa te są uwzględnione w teście na utratę wartości spółki Selena Iberia opisanego w nocie 17.5.

17.4. Selena Malzemeleri Yapi

W związku z wynikami osiąganymi przez spółkę Selena Malzemeleri Yapi i weryfikacją jej planów biznesowych, na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych tej jednostki, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę i szacunków wartości godziwej (rynkowej) jej aktywów trwałych, określono wartość odzyskiwalną tych aktywów i dokonano odpisu aktualizującego wartość maszyn i urządzeń w wysokości 304 tys. zł. Ponieważ wartość aktywów trwałych spółki nie objętych odpisem została określona na podstawie ich szacunkowej wartości godziwej (rynkowej), przyjęcie bardziej restrykcyjnych założeń do prognozy przepływów pieniężnych nie spowodowałoby zwiększenia odpisu. Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 8.2).

Opisany powyżej test wykazał również konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów (udziałów oraz udzielonych pożyczek) w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. Szczegóły odpisu zawiera nota 18. rocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2012.

17.5. Seleno Iberia

W związku z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną na rynku hiszpańskim, na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych spółki Seleno Iberia, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku test dla spółki Seleno Iberia został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu. Przyszłe projekcje przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd programów optymalizacyjnych mających na celu redukcję kosztów operacyjnych i użycie mocy produkcyjnych jak również poprawę efektywności sił sprzedażowych, szczegółowo opisane w punkcie 1.6.7 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za 2012 rok. Istotne są również założenia dotyczące przyszłej sytuacji gospodarczej w Hiszpanii. Wrażliwość testu została zaprezentowana w tabeli w punkcie 17.8 poniżej. W przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz makroekonomicznych dla Hiszpanii w 2013 roku, może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w Seleno Iberia w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisane powyżej testy wykazały konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Seleno Iberia. Szczegóły odpisu zawiera nota 18. rocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2012.

17.6. Seleno Nantong Building Materials

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

17.7. PMI Izolacja-Matizol SA

W związku z niższą niż pierwotnie planowana sprzedażą i rentownością osiąganą przez spółkę PMI Izolacja-Matizol S.A., Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych spółki. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki. W teście uwzględnione zostały spodziewane efekty finansowe wynikające z włączenia w struktury operacyjne ww. spółki nabytej w 2012 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Izolmas (akwizycja opisana w notce 5.2 niniejszego sprawozdania).

17.8. Założenia testów na utratę wartości i wrażliwość modeli przepływów pieniężnych

Wybrane założenia modeli dla wyżej wymienionych testów przedstawia poniższa tabela.

| CGU | Kvadro | Tytan EOS | Matizol | Selena Iberia | Malzemeleri Yapi* | Selena Nantong |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|
| Testowane aktywa | wartość firmy | wartość firmy | wartość firmy | aktywa trwałe | aktywa trwałe | aktywa trwałe |
| WACC przed podatkiem | 17,4% | 12,4% | 12,1% | 12,9% | 14,4% | 14,0% |
| Rezydualna stopa wzrostu | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| Utrata wartości | brak | brak | brak | brak | 304 | brak |
| Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy: | | | | | | |
| WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p. | brak odpisu | brak odpisu | brak odpisu | 5 932 | 682 | brak odpisu |
| rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p. | brak odpisu | brak odpisu | brak odpisu | 3 099 | 188 | brak odpisu |

* założenia przyjęte do testu na 30 czerwca 2012 roku

W przypadku jednostki zależnej Seleno Yapi Malzemeleri, odpis aktualizujący został dokonany na dzień 30 czerwca 2012 roku. Ponieważ wartość aktywów trwałych spółki nie objętych odpisem została wówczas określona na podstawie ich szacunkowej wartości godziwej, przyjęcie bardziej restrykcyjnych założeń do prognozy przepływów pieniężnych nie spowodowałoby zwiększenia odpisu. Z tego samego powodu test nie był powtarzany na 31 grudnia 2012 roku.

18. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W Grupie Seleno na dzień 31 grudnia 2012 roku funkcjonuje jedna jednostka wyceniana metodą praw własności – jest to spółka Hamil – Seleno Co. Ltd, z siedzibą w Kimhae (Korea Płd.), producent pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu. Wartość udziałów przedstawia poniższa tabela.

| Jednostka | Rok nabycia | Udział Grupy w kapitale | Wartość udziału na moment nabycia | Wartość netto udziału na: | |
|-------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------|
| | | | | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
| Hamil - Seleno Co. Ltd | 2001 | 30% | 1 317 | 5 091 | 5 655 |
| Wartość netto udziałów | | | | 5 091 | 5 655 |

Podstawowe dane dotyczące spółki przedstawia poniższa tabela.

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|------------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | | 35 086 | 31 887 |
| Zysk/strata netto | | 2 793 | 2 615 |
| Aktywa | | 28 297 | 28 445 |
| Zobowiązania | | 5 693 | 6 956 |

W 2012 roku Seleno S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Seleno Co. Ltd., nabyła prawo do dywidendy spółki za rok 2011 w wysokości 95 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 15 maja 2012 roku. Kwota dywidendy pomniejsza wartość wykazywanych w bilansie udziałów w spółce.

19. Pozostałe długoterminowe należności

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------|-----------------|
| Należność z tytułu rozliczenia kontraktu swap (nota 29.) | | 0 | 828 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne | | 33 | 11 |
| Pozostałe | | 289 | 329 |
| Razem | | 322 | 1 168 |

Należność z tytułu kontraktu swap dotyczy kontraktu swap na stopę procentową zawartego przez jednostkę zależną Seleno Iberia (patrz nota 29). Umowa akwizycji spółki przewiduje, że ewentualne straty wynikające z rozliczenia kontraktu zostaną spółce skompensowane przez poprzednich właścicieli.

20. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| Udziały w PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA) | | 619 | 619 |
| Udziały w EURO MGA | | 0 | 13 635 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | | 326 | 285 |
| RAZEM | | 945 | 14 539 |

Wykazane w tabeli saldo na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje wartość inwestycji w spółkę EURO MGA Product sarl. Elementem inwestycji było zwiększenie kapitału nabywanej spółki o kwotę 12.054 tys. RON oraz zakup jej wierzytelności za kwotę 1.279 tys. RON. Kontrola nad spółką została objęta w dniu 31 stycznia 2012 roku i od tego dnia spółka jest konsolidowana metodą pełną.

21. Zapasy

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Materiały | | 30 900 | 40 436 |
| Produkcja w toku | | 900 | 601 |
| Produkty gotowe | | 61 831 | 77 365 |
| Towary | | 21 399 | 13 416 |
| Razem zapasy netto | | 115 030 | 131 818 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | | 7 789 | 3 762 |
| Razem zapasy brutto | | 122 819 | 135 580 |

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

| | Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu | | 3 762 | 3 903 |
| Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | | 4 790 | 995 |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | | 0 | -50 |
| Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów | | -645 | -1 241 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | -118 | 155 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu | | 7 789 | 3 762 |

22. Należności handlowe

22.1. Struktura wiekowa należności handlowych

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

| Dane w tys. zł | Razem | W terminie | Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach): | | | | |
|-----------------|---------|------------|--|---------|---------|----------|------|
| | | | < 30 | 31 – 60 | 61 – 90 | 91 – 180 | >180 |
| 31 grudnia 2012 | 177 496 | 132 452 | 26 745 | 9 870 | 3 836 | 4 524 | 69 |
| 31 grudnia 2011 | 184 516 | 147 845 | 20 558 | 8 000 | 4 875 | 3 033 | 205 |

W przypadku wykazanych w tabeli należności przeterminowanych powyżej 180 dni, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym, w ocenie Zarządu nie zachodzi istotne ryzyko utraty ich wartości. Status tych należności jest na bieżąco monitorowany z kontrahentem i ustalane są nowe harmonogramy spłat.

22.2. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 26 323 | 20 656 |
| Utworzony | 8 867 | 6 142 |
| Odwrócony, w tym: | -1 872 | -1 745 |
| z tytułu spłaty należności | -1 870 | -1 656 |
| z innego tytułu | -2 | -89 |
| Wykorzystany, w tym: | -3 404 | -2 246 |
| z tytułu przedawnienia należności | -61 | -726 |
| z tytułu nieściągalności należności | -3 343 | -1 520 |
| Pozostałe | 742 | 1 421 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | -2 153 | 2 095 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 28 503 | 26 323 |
| w tym: | | |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | 26 773 | 23 060 |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 1 730 | 3 263 |

23. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zestawienie pozostałych należności krótkoterminowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu podatku VAT | 20 341 | 25 177 |
| Zaliczki na poczet dostaw | 2 181 | 4 464 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 836 | 2 627 |
| Należność z tyt. rozliczenia kontraktu swap (patrz nota 29.) | 529 | 0 |
| Inne | 5 464 | 6 208 |
| Razem | 31 351 | 38 476 |

24. Pożyczki udzielone

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Nurichem Co. Ltd. | 0 | 380 |
| Pozostałe | 0 | 21 |
| Razem | 0 | 401 |

W dniu 4 grudnia 2009 roku Seleno FM S.A. podpisała ze spółką „Nurichem Co” Ltd. (Korea Płd.) umowę pożyczki na kwotę 390 tys. euro. Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy, a następnie przedłużona do 31 grudnia 2011 roku. Ostatecznie pożyczka została w całości spłacona 4 maja 2012 roku.

25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Specyfikację salda pozostałych aktywów krótkoterminowych przedstawia poniższa tabela.

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|-------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Czeki | | 2 506 | 2 381 |
| Weksle | | 0 | 251 |
| Obligacje | | 1 504 | 1 615 |
| Należne nie otrzymane dotacje | | 724 | 782 |
| RAZEM | | 4 734 | 5 029 |

Pozycja „czeki” dotyczy czeków otrzymywanych od kontrahentów w ramach rozliczenia należności handlowych. Czeki te mają różne terminy płatności, zwykle 3-12 miesięcy.

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

26. 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 54,4 mln zł (31 grudnia 2011 roku: 41,9 mln zł).

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia tabela.

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|--|----------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 31 732 | 38 009 |
| Środki pieniężne w kasie | | 720 | 1 617 |
| Czeki (do 3 miesięcy) | | 3 534 | 2 859 |
| Lokaty krótkoterminowe | | 4 996 | 180 |
| Środki pieniężne w drodze | | 74 | 0 |
| Razem | | 41 056 | 42 665 |

27. Kapitał własny

27.1. Kapitał podstawowy

27.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki 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 |
| D | zwykłe | 0,05 | 110 000 | 5 500 |
| | | | 22 834 000 | 1 141 700 |

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej, w 2012 roku miała miejsce emisja 110.000 nowych akcji zwykłych serii D. Akcje zostały dopuszczone do obrotu w dniu 16 marca 2012 roku. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł. Akcje zostały objęte w zamian za warranty przyznane w ramach programu motywacyjnego.

Ponadto, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł.

27.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

27.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Elementy wchodzące w skład kapitałów rezerwowych przedstawia poniższa tabela.

| | Dane w tys. zł | Wartość |
|--|----------------|--------------|
| Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego (nota 42.) | | 1 633 |
| Kapitał rezerwowo przeznaczony na wykup akcji własnych (nota 27.1.1) | | 8 000 |
| Kapitał zapasowy | | 9 633 |

27.3. Udziały niekontrolujące

Zmiany w kapitale przypadającym na udziałowców niekontrolujących przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończonych 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 728 | 723 |
| a) zwiększenie | 24 | 364 |
| - nabycie udziałów EURO MGA Product | 24 | 0 |
| - zysk za rok obrotowy | 0 | 211 |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 153 |
| b) zmniejszenie | 283 | 359 |
| - strata za rok obrotowy | 206 | 0 |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 65 | 0 |
| - wypłata dywidendy (Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) | 12 | 16 |
| - wykup udziału mniejszości (Polyfoam) | 0 | 343 |
| Na dzień 31 grudnia | 469 | 728 |

27.4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | -2 990 | 3 714 |
| Różnice kursowe z wyceny na podstawie MSR 21.15 | -832 | 0 |
| Razem | -3 822 | 3 714 |

Pozycja „Różnice kursowe z wyceny na podstawie MSR 21.15” obejmuje te elementy rozrachunków wewnątrzgrupowych, (pożyczek udzielonych przez spółkę Selena FM S.A. jednostkom zależnym oraz należności od tych spółek), które w ocenie Zarządu kwalifikowane są jako element inwestycji w aktywa netto tych spółek. Rozrachunki te są wyłączone w konsolidacji, jednak różnice kursowe z ich wyceny powstające w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych spółek są na poziomie konsolidacji usuwane z przychodów (lub kosztów) finansowych tych spółek i prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

28. Kredyty i pożyczki

28.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

| Lp | Typ kredytu | Termin spłaty | 31 grudnia 2012 | | 31 grudnia 2011 | |
|----|---------------|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | | | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa |
| 1 | Obrotowy | 04/2013 | 0 | 3 939 | 0 | 0 |
| 2 | Obrotowy | 06/2013 | 0 | 4 980 | 0 | 2 757 |
| 3 | Nieodnawialny | 06/2013 | 0 | 5 524 | 5 508 * | 13 966 |
| 4 | Obrotowy | 11/2013 | 0 | 4 928 | 0 | 8 175 |
| 5 | Rewolwingowy | 11/2013 | 0 | 6 097 | 0 | 6 921 |
| 6 | Obrotowy | 12/2013 | 0 | 21 363 | 0 | 19 260 |
| 7 | Obrotowy | 02/2014 | 14 090 | 0 | 15 606 * | 0 |
| 8 | Obrotowy | 03/2014 | 13 483 | 0 | 12 837 * | 0 |
| 9 | Inwestycyjny | 03/2014 | 450 | 2 280 | 2 730 | 2 280 |
| 10 | Obrotowy | 06/2014 | 10 640 | 0 | 16 085 * | 0 |
| 11 | Nieodnawialny | 07/2014 | 11 772 | 4 434 | 17 488 * | 4 770 |
| 12 | Inwestycyjny | 06/2015 | 879 | 581 | 1 465 * | 597 |
| 13 | Inwestycyjny | 03/2018 | 7 083 | 1 667 | 8 611 * | 1 443 |
| 14 | Pozostałe | różne | 3 219 | 10 238 | 3 768 | 6 754 |
| | | | 61 616 | 66 031 | 84 097 | 66 924 |

* długoterminowa część umów kredytowych, dla których wymagane wskaźniki skonsolidowane nie były na dzień bilansowy spełnione (patrz nota 28.4)

28.2. Specyfikacja kredytów

- 1) Umowa z 9 maja 2012 roku dla Selena FM S.A. oraz jednostki zależnej Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA). Wieloproduktowa linia kredytowa do kwoty 20 mln zł. Obowiązuje do 30 kwietnia 2013 roku. Oprocentowanie zmienne (EURIBOR/LIBOR/WIBOR w zależności od waluty+marża). Zabezpieczeniem umowy są nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. Umowa redukuje limit kredytowy do 10 mln zł od 14 grudnia 2012 roku. Na mocy nowej umowy podpisanej w dniu 25 stycznia 2013 roku przyznany limit został zwiększony do kwoty 6,1 mln euro. Termin umowy został przedłużony do 17 stycznia 2014 roku, przy czym w listopadzie i grudniu 2013 roku limit zostanie tymczasowo zredukowany do kwoty 2,45 mln euro.
- 2) Umowa z 27 marca 2008 roku dla PMI Izolacja-Matizol S.A. na kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt udzielony został do 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne (WIBOR1M+marża). Zabezpieczeniem kredytu jest globalna cesja wierzytelności z tytułu umowy współpracy zawartej 1 stycznia 2011 roku z Selena S.A. W dniu 29 czerwca 2012 roku podpisany został aneks do umowy – termin spłaty przedłużono do 30 czerwca 2013 roku. Aneks przewiduje możliwość redukcji przez bank poziomu kredytowania o 2 mln zł.
- 3) Umowa z 3 czerwca 2011 dla Selena FM S.A. razem ze spółkami zależnymi Selena S.A., Tytan EOS sp. z o.o. i PMI Izolacja-Matizol S.A. Kredyt na kwotę 22 mln zł spłacany w równych ratach w okresie do 2 czerwca 2013 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M+marża). Zabezpieczeniem kredytu jest majątek trwały spółki PMI Izolacja-Matizol.
- 4) Umowa z 13 maja 2011 roku dla Selena FM S.A. na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 31 maja 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja udzielona przez spółkę Selena S.A. oraz zobowiązanie kredytobiorcy do utrzymywania określonych umową obrotów na rachunku bieżącym. W dniu 29 maja 2012 roku aneksem przedłużono termin spłaty do 30 listopada 2012 roku i zmniejszono limit do 5 mln zł. W dniu 3 grudnia 2012 roku termin spłaty kredytu został przedłużony do 28 listopada 2013.
- 5) Umowa z 20 maja 2011 roku dla Selena S.A. na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 31 maja 2012 roku. Oprocentowanie kredytu zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności handlowych objętych finansowaniem. W dniu 29 maja 2012 roku aneksem przedłużono termin spłaty do 30 listopada 2012 roku i zwiększono limit do 13 mln zł. W dniu 3 grudnia 2012 roku termin spłaty kredytu został przedłużony do 28 listopada 2013.
- 6) Umowa z 21 grudnia 2010 roku dla Selena FM oraz spółek zależnych Selena S.A., Tytan EOS sp. z o.o. oraz PMI Izolacja-Matizol S.A. do łącznego limitu 25 mln zł. Limit obowiązywał do 19 grudnia 2012 roku. Zabezpieczeniem są wybrane należności oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia należności spółki Selena S.A. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża. W dniu 13 lipca 2012 roku podpisano aneks przewidujący ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na środkach trwałych o wartości 2,2 mln zł. W dniu 25 stycznia 2013 roku podpisany został aneks do umowy przedłużający termin jej obowiązywania do 19 grudnia 2013 roku.
- 7) Umowa z 22 lutego 2011 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Silicones sp. z o.o. (obecnie: Carina Sealants sp. z o.o. SKA) oraz Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA). Limit kredytowy 25 mln zł (w tym 10 mln zł dla Selena FM S.A.) przyznany do dnia 21 lutego 2014 roku. Zabezpieczeniem jest hipoteka kaucyjna do kwoty 20 mln zł na nieruchomościach należących do spółki Carina Silicones sp. z o.o. (obecnie nieruchomość należy do spółki zależnej Research Center of Construction Technology sp. z o.o.), zastaw rejestrowy na ruchomościach tej spółki oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 8) Umowa z 24 września 2009 roku dla spółki Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Selena S.A., Libra sp. z o.o. do łącznego limitu 25 mln zł przyznany do dnia 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M +

marża). Zabezpieczeniem kredytu są nieruchomości, zapasy, maszyny i urządzenia należące do Libra sp. z o.o. Umowa przewiduje redukcję limitu kredytowego do 15 mln zł w okresach 1 grudnia – 31 stycznia w każdym roku trwania umowy.

- 9) Kredyt inwestycyjny z 11 lipca 2007 roku dla Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) płatny do 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na zakładzie w Nowej Rudzie należącym do Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA.
- 10) Umowa z 25 czerwca 2009 roku dla Seleno FM oraz spółek zależnych Orion sp. z o.o., Libra sp. z o.o. i Seleno S.A. Aneks z 13 maja 2011 roku przewiduje przedłużenie finansowania do dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zwiększenie limitu z 20 mln zł do 40 mln zł. Dla umowy ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości należącej do spółki Orion sp. z o.o. (obecnie: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) do kwoty 60 mln zł, przy czym nieruchomość ta jest już obciążona hipoteką na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego z 2007 roku opisanego w pkt. 9 powyżej; oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 11) Umowa z 12 lipca 2011 roku; kredyt nieodnawialny dla Seleno FM S.A. na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Seleno Iberia. Kwota kredytu wynosi 5,3 mln euro i płatna jest do 31 lipca 2014 roku. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi EURIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spółki zależnej Seleno S.A. oraz zastaw rejestrowy na udziałach spółki Seleno Iberia.
- 12) Umowa z dnia 17 sierpnia 2010 roku dla PMI Izolacja-Matizol S.A. na kredyt nieodnawialny wraz z późniejszymi zmianami na wartość 2,53 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 10 czerwca 2015 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne (WIBOR 3M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3 725 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania do nieruchomości położonej w Gorlicach, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, zastaw rejestrowy ustanowiony na "sekcji wycinania gontów" wraz z oświadczeniem o poddaniu się na rzecz banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu.
- 13) Umowa z 30 marca 2011 roku dla Libra sp. z o.o. Kredyt inwestycyjny na wartość 10 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 31 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu są nieruchomości, zapasy, maszyny i urządzenia należące do Libra sp. z o.o. oraz poręczenie Seleno FM. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 14) Kredyty o różnym charakterze zaciągane przez jednostki zagraniczne Grupy (w tym Seleno Iberia: 3,93 mln zł) w różnych walutach i o różnych terminach spłaty. W ramach zadłużenia prezentowanego w tej pozycji, w 2012 roku jednostka zależna Seleno Nantong Building Materials zawarła m.in. następujące umowy kredytowe:
 - Umowa z Bank Of China z 23 lutego 2012 roku – kredyt obrotowy do kwoty 4 mln CNY (z możliwością zwiększenia o 4 mln CNY) płatny w ratach po 2 mln RMB: 23 lutego 2013 roku i 26 lutego 2013 roku. Oprocentowanie stałe, zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości (grunt) do kwoty 8 mln CNY,
 - Umowa z China Construction Bank z 27 lutego 2012 roku – kredyt obrotowy do kwoty 5,5 mln CNY płatny do 26 lutego 2013 roku, oprocentowanie stałe, zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości (grunt) do wysokości 6 mln CNY.
 Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania oba kredyty zostały spłacone zgodnie z powyższymi terminami.

28.3. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej dla kredytów

Szczegóły dotyczące typu oprocentowania kredytów oraz waluty kredytu przedstawia tabela.

| waluta | oprocentowanie | stopa bazowa | (dane w tys. zł) | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|--------------|----------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|
| PLN | zmienne | WIBOR | | 89 636 | 103 703 |
| EUR | zmienne | EURIBOR | | 20 683 | 32 269 |
| | stałe | - | | 3 803 | 5 482 |
| Pozostałe | różne | różne | | 13 525 | 9 566 |
| Razem | | | | 127 647 | 151 020 |

28.4. Warunki umów kredytowych

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

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

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

28.5. Zabezpieczenia kredytów bankowych

Zestawienie głównych aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia tabela.

| Rodzaj zabezpieczenia | Wartość zabezpieczenia |
|---|------------------------|
| Środki trwałe (hipoteka/zastaw) | 63,5 |
| Zastaw na udziałach spółki Seleno Iberia (Quilosa)* | 42,7 |
| Zapasy | 6,3 |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 39,2 |

* wartość nominalna

Poza zabezpieczeniami w postaci aktywów wykazanych w tabeli, stosowane są również dodatkowe zabezpieczenia, m.in.:

- Wymóg określonych obrotów na rachunku bieżącym kredytobiorcy,
- Poręczenie innej jednostki z Grupy Seleno,
- Należności wewnątrzgrupowe,
- Weksel In blanco.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zestawienie pozostałych zobowiązań finansowych przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | | 31 grudnia 2011 | |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Długo-terminowe | Krótko-terminowe | Długo-terminowe | Krótko-terminowe |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | 15 835 | 3 815 | 19 610 | 4 267 |
| Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności spółki EURO MGA | 3 056 | 1 752 | 5 524 | 1 562 |
| Wycena instrumentów finansowych (swap) | 0 | 536 | 1 295 | 322 |
| Zobowiązania z tyt. rozliczenia weksli | 0 | 9 629 | 0 | 14 879 |
| Inne zobowiązania finansowe | 224 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 19 115 | 15 732 | 26 429 | 21 030 |

Nabycie wierzytelności spółki EURO MGA Product

W ramach transakcji nabycia spółki EURO MGA Product, opisanej w nocie 1.5.1., Seleno Romania zakupiła wierzytelności nabywanej spółki od banku-wierzyciela za kwotę 2,25 mln euro. Wykazane w tabeli zobowiązanie obejmuje część ceny zakupu wierzytelności nie rozliczoną na dzień 31 grudnia 2012 roku. Będzie ona płatna w miesięcznych ratach do września 2015 roku.

Kontrakty swap

Aktywa netto spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) na moment przejęcia (2009 rok) obejmowały m.in. dwa kontrakty swap na stopę procentową zabezpieczające zobowiązanie z tyt. leasingu oraz zobowiązanie z tyt. kredytu. Szczegóły kontraktów zawiera tabela poniżej.

| Cel zabezpieczenia | Spółka otrzymuje | Spółka płaci | Nominał (tys. euro) | Data wygaśnięcia | Zob. na 31 grudnia 2012 (tys. zł) |
|--------------------|------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Leasing | Euribor 12M | 4,35% p.a. ⁽¹⁾ | 3 350 | 30/11/2013 | 536 |
| Kredyt | Euribor 3M | Euribor 3M + marża ⁽²⁾ | 3 500 | 31/12/2012 | - |

(1) Jeżeli Euribor 12M przekroczy 5% p.a., Spółka płaci Euribor 12M ustalany z dołu (swap z opcją barierową wejścia)

(2) 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.

Umowa akwizycji przewiduje, że w przypadku kontraktu swap powiązanego z leasingiem, ewentualne zyski bądź straty spółki wynikające z jego rozliczenia zostaną odpowiednio przekazane dotychczasowym właścicielom lub przez nich pokryte. Należność z tego tytułu jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „pozostałe należności długoterminowe/krótkoterminowe”.

30. Pozostałe zobowiązania

Zestawienie pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | | 31 grudnia 2011 | |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Długo-terminowe | Krótko-terminowe | Długo-terminowe | Krótko-terminowe |
| Zobowiązania inwestycyjne | | 1 437 | | 3 002 |
| Zobowiązanie z tytułu odkupu nieruchomości (Seleno Iberia) | 14 964 | 1 226 | 16 697 | 1 325 |
| Zaliczki na dostawy | | 1 213 | | 2 160 |
| Zobowiązania z tytułu podatku VAT | | 10 508 | | 4 567 |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń | | 5 868 | | 5 806 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | | 10 677 | | 8 923 |
| Pozostałe zobowiązania | 3 031 | 6 209 | 2 744 | 6 634 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 623 | 43 | 1 212 | 61 |
| RAZEM | 19 618 | 37 181 | 20 653 | 32 478 |

Zobowiązanie z tyt. odkupu nieruchomości jest elementem umowy inwestycyjnej nabycia spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) w 2009 roku. Na mocy porozumień podpisanych wraz z umową inwestycyjną, Seleno Iberia ujęła zobowiązania z tytułu poniższych transakcji:

- subrogacji umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej – spółka przejęła prawa i obowiązki leasingobiorcy w miejsce Inmobiliaria Lowenberg S.L. (spółki zależnej od Quilosa Holding XXI, S.L.); spółka leasinguje halę produkcyjną od Banco Santander (Santander Leasing); umowa leasingowa z bankiem obowiązuje do 2020 roku, po tym okresie własność hali przechodzi na leasingobiorcę,
- nabycia gruntu od Inmobiliaria Lowenberg S.L.

Zobowiązanie wobec Inmobiliaria Lowenberg S.L. jest spłacane w transzach do końca 2014 roku.

31. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | | | Rok zakończony 31 grudnia 2011 | | |
|------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| | Rezerwa na odprawy emerytalne | Pozostałe rezerwy | Razem | Rezerwa na odprawy emerytalne | Pozostałe rezerwy | Razem |
| Długoterminowe | | | | | | |
| 1 stycznia | 554 | 478 | 1 032 | 538 | 617 | 1 155 |
| Utworzenie rezerw | 16 | 0 | 16 | 13 | 0 | 13 |
| Rozwiązanie rezerw | -212 | 0 | -212 | -186 | 0 | -186 |
| Różnice kursowe | 0 | -36 | -36 | 0 | 50 | 50 |
| Reklasyfikacja | 0 | 0 | 0 | 189 | -189 | 0 |
| 31 grudnia | 358 | 442 | 800 | 554 | 478 | 1 032 |
| Krótkoterminowe | | | | | | |
| 1 stycznia | 63 | 228 | 291 | 5 | 221 | 226 |
| Utworzenie rezerw | 0 | 516 | 516 | 41 | 66 | 107 |
| Rozwiązanie rezerw | -43 | -45 | -88 | 0 | 0 | 0 |
| Wykorzystanie rezerw | 0 | -344 | -344 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 17 | -59 | -42 |
| 31 grudnia | 20 | 355 | 375 | 63 | 228 | 291 |

32. Zobowiązania warunkowe

32.1. Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Jednostki z Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w notcie 29. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2012.

32.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe w ramach umowy nabycia spółki Quilosa

W ramach akwizycji spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg) w 2009 roku, w przejmowanej spółce zidentyfikowano na dzień nabycia potencjalne aktywa w formie:

- strat podatkowych do rozliczenia w przyszłych okresach,
- dotacji spodziewanych do uzyskania w przyszłości,
- ulg podatkowych z tytułu wydatków o charakterze badawczo-rozwojowym oraz
- możliwego umorzenia części otrzymanej pożyczki rządowej.

Zgodnie z porozumieniem pomiędzy Grupą Seleno i poprzednimi udziałowcami spółki, jeżeli z tytułu powyższych pozycji zostaną przez nabywaną spółkę uzyskane faktyczne korzyści ekonomiczne, wówczas zostaną one zwrócone poprzednim udziałowcom w kwocie równej tym korzyściom (ujęcie symetryczne, bez wpływu na wynik Grupy). W dniu 30 września 2010 roku podpisano dodatkową umowę regulującą tę kwestię; zgodnie z nią, potencjalne korzyści ekonomiczne wynikające z tych aktywów zostaną zwrócone poprzednim udziałowcom w części odpowiadającej 70% lub 85% (w zależności od rodzaju aktywa) wartości tych korzyści.

Na moment objęcia kontroli na spółką Seleno Iberia oszacowano prawdopodobną wartość godziwą możliwego do odzyskania aktywa na 227 tys. euro. Aktywo to, jak i odpowiadające mu zobowiązanie w tej samej kwocie, zostały zgodnie z MSSF3 uwzględnione w końcowym rozliczeniu nabycia. Ze względu na brak w ocenie Zarządu Grupy wystarczającej pewności (zarówno na dzień akwizycji, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) co do możliwości realizacji korzyści z pozostałych wymienionych powyżej pozycji, odpowiadające im aktywa nie zostały ujęte w bilansie spółki na dzień 31 grudnia 2011 ani na dzień 31 grudnia 2012 roku. Tym samym, nie zostały spełnione przesłanki ujęcia zobowiązania

wobec udziałowców mniejszościowych z tego tytułu. W przypadku, gdy przyszłe zdarzenia i prognozy uprawdopodobnią przyszłe korzyści ekonomiczne i uzasadnią rozpoznanie aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej równoległe z odpowiadającym mu zobowiązaniem (w proporcji opisanej w akapicie powyżej). Maksymalna wartość nominalna nieujętych w rozliczeniu nabycia aktywów z powyższych tytułów wynosi 1,74 mln euro, a maksymalny możliwy okres ich rozliczenia to rok 2019.

W związku z realizacją przez spółkę Selena Iberia części korzyści podatkowych wynikających z opisanych powyżej aktywów, w dniu 3 stycznia 2013 roku Selena FM S.A. dokonała płatności w kwocie 68 tys. euro na rzecz byłych udziałowców z tytułu rozliczenia uzyskanych korzyści.

32.3. Sprawy sądowe

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

W dniu 27 marca 2009 roku spółka zależna Carina Silicones sp. z o.o. (obecnie: Carina Sealants sp. z o.o. SKA) 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.

Przyczyny i przebieg sporu zostały opisane szczegółowo w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za rok 2009 (nota 33.2). Bank przedstawił w sądzie szacunek zobowiązania w wysokości 6,9 mln zł z tytułu rozliczenia transakcji walutowych.

Od 31 grudnia 2010 roku miały miejsce posiedzenia sądu 12 kwietnia i 8 listopada 2011 roku oraz 28 lutego, 12 czerwca, i 14 września 2012 roku. Do rozstrzygnięcia sporu nie doszło. Aktualnie sąd wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego.

Biorąc pod uwagę ocenę prawną zdarzenia, bezzasadność roszczeń Banku Millenium S.A., stanowisko Zarządu spółki zależnej Carina Silicones sp. z o.o. oraz szacunek prawdopodobieństwa wygrania sprawy spółka nie tworzy rezerwy na ewentualne zobowiązanie mogące wynikać z negatywnego dla spółki rozstrzygnięcia sporu.

Ponadto, w dniu 11 marca 2013 roku Carina Sealants sp. z o.o. SKA otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millenium Bank wobec spółki o zapłatę, który szczegółowo opisano w nocie 43. niniejszego sprawozdania.

32.4. 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 oraz w niektórych krajach Europy środkowej i wschodniej, 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 oraz w niektórych krajach Europy środkowej i wschodniej jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

33. Leasing

33.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

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

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela.

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | | 31 grudnia 2011 | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Wartość nominalna | Wartość bieżąca | Wartość nominalna | Wartość bieżąca |
| Płatności w okresie 1 roku | 4 498 | 3 815 | 5 051 | 4 268 |
| Płatności w okresie od 1 do 5 lat | 13 962 | 12 562 | 12 994 | 11 352 |
| Płatności w okresie powyżej 5 lat | 3 338 | 3 273 | 8 662 | 8 257 |
| Oplaty leasingowe ogółem | 21 798 | 19 650 | 26 707 | 23 877 |
| Minus koszty finansowe | -2 148 | | -2 829 | |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 19 650 | 19 650 | 23 878 | 23 878 |

Warunki istotnych umów leasingowych są następujące:

- Hala produkcyjna spółki Seleno Iberia:
 - Okres trwania leasingu – 15 lat,
 - Okres amortyzacji – różny w zależności od komponentu, maksymalnie 40 lat dla konstrukcji budynku,
 - Oprocentowanie zmienne,
 - Po zakończeniu okresu leasingu własność aktywów przechodzi na jednostkę.
- Samochody
 - okres trwania leasingu – 3 lata,
 - okres amortyzacji – głównie 5 lat,
 - wysokość okresowych opłat jest zmienna i zależna od bieżącej stopy oprocentowania,
 - po zakończeniu leasingu korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu za wartość końcową wynikającą z umowy leasingu.

33.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| W ciągu roku | 4 517 | 4 287 |
| Od roku do pięciu lat | 10 828 | 12 399 |
| Razem | 15 345 | 16 686 |

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.

Oplaty leasingowe ujęte jako koszty okresu z tytułu tych umów wyniosły 6.156 tys. zł za rok 2012 oraz 4.169 tys. zł za rok 2011.

33.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa 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.

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| W ciągu roku | | 28 | 39 |
| Od roku do pięciu lat | | 68 | 92 |
| Razem | | 96 | 131 |

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych 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 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności | 18 703 | -59 746 |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | -3 712 | 5 736 |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych | 65 | 15 |
| Nabycie kontroli w jednostce zależnej, w tym: | 192 | 0 |
| <i>saldo należności łącznie</i> | 192 | 0 |
| Eliminacja rozrachunków z Grupą na dzień objęcia kontroli (Euro MGA Product) | -2 120 | 0 |
| Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Izolmas) | -840 | 0 |
| Czeki otrzymane w rozliczeniu należności | -60 | -502 |
| Wycena kontraktów swap (Seleno Iberia) | -299 | -270 |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych | 11 929 | -54 767 |

| Zapasy: | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zapasów | 16 788 | -14 935 |
| Nabycie kontroli w jednostce zależnej (EURO MGA Product) | 793 | 0 |
| Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Izolmas) | 930 | 0 |
| Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych | 18 511 | -14 935 |

| Zobowiązania: | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|--|---|---|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań | -41 645 | 117 523 |
| Zmiana stanu kredytów i pożyczek | 23 373 | -109 050 |
| Zmiana stanu zobowiązań leasingowych | 4 228 | 906 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | 435 | 280 |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 1 755 | 1 744 |
| Nabycie kontroli w jednostce zależnej, w tym: | -2 586 | 0 |
| <i>saldo zobowiązań łącznie</i> | -3 162 | 0 |
| <i>zobowiązania z tytułu leasingu</i> | 19 | 0 |
| <i>zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i> | 558 | 0 |
| Eliminacja rozrachunków z Grupą na dzień objęcia kontroli (Euro MGA Product) | 2 120 | 0 |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań dotyczących nabycia udziałów spółki Selena Iberia | 0 | 20 472 |
| Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa - saldo nabytych zobowiązań (Izolmas) | -1 191 | 0 |
| Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa - wzrost zobowiązania inwestycyjnego (Izolmas) | -190 | 0 |
| Wycena kontraktów swap (Selena Iberia) | 1 080 | 557 |
| Wycena poręczenia (Selena Iberia) | 0 | 118 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów (roszczenie Polypag) | 0 | -281 |
| Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności (Selena Romania) | 2 093 | -6 902 |
| Dywidenda - Orion | -12 | 0 |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych | -10 540 | 25 367 |

| Pozostałe w działalności operacyjnej | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|---|---|
| Polyfoam - umorzony kredyt | 0 | -4 636 |
| Selena Turcja - odpis na czeki | 0 | 1 107 |
| Program opcji menedżerskich | 0 | 1 195 |
| Razem pozostałe | 0 | -2 334 |

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia (odpowiednio 2012 i 2011 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

| | Dane w tys. zł | Okres | Sprzedaż | Zakupy | Należności | Zobowiązania | |
|----------------------------|---|--------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------------|----|
| Właściciele | Syrius Investment (Krzysztof Domarecki) | 2012 | | | | 41 | |
| | | 2011 | | | | 95 | |
| Jednostki stowarzyszone | Hamil - Selena Co Ltd. | 2012 | 1 371 | | | | |
| | | 2011 | 1 790 | | 413 | | |
| Członkowie Rady Nadzorczej | Andrzej Kozłowski (RUBID)* | 2012 | 1 | 62 | | | |
| | | 2011 | 2 | 306 | 1 | 15 | |
| | Grzegorz Forczek* | 2012 | | | 1 | | |
| | | 2011 | | | 2 | | |
| Członkowie Zarządu | Beata Pawłowska (DORADZTWO STRATEGICZNE) | 2012 | | 294 | | 52 | |
| | | 2011 | | | | | |
| | Kazimierz Przelomski (KONSULTHOUSE) | 2012 | | | 437 | | |
| | | 2011 | | | 420 | | 30 |
| Razem | | 2012 | 1 372 | 794 | | 93 | |
| | | 2011 | 1 792 | 728 | 414 | 140 | |

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

Ponadto, w 2010 roku Seleno FM zakupiła obligacje spółki Sirius Investment w kwocie 350 tys. euro (nota 25).

36. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

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

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

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

Członkowie Zarządu są uprawnieni do premii rocznej za rok 2012. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii podejmie Rada Nadzorcza.

Krzysztof Domarecki i Sirius Investment jako udziałowcy spółki Seleno FM S.A. otrzymali w 2011 roku dywidendę (nota 12.) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 27.1.3).

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

37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

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

| Dane w tys. zł | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 100 | 100 |
| Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego | 100 | 100 |
| Razem | 200 | 200 |

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

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, finansowe, 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 roku 2012 nie nastąpiły istotne zmiany zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

38.1. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotów 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. 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.

Poniższa tabela przedstawia największe ekspozycje Grupy w walutach zagranicznych (euro, rubel, lej). Ekspozycja obejmuje aktywa denominowane w euro, rublu i leju, które nie podlegają wyłączeniu w konsolidacji. Hipotetyczny wpływ na wartość

netto tych pozycji wyrażoną w złotych wykazany w tabeli jaki miałby miejsce, gdyby na koniec roku kurs euro osłabił (umocnił) się do poziomu wykazanego w tabeli (poziomy wrażliwości kursów przyjęto na bazie ich rzeczywistej zmienności w latach 2010-2012).

| 31 grudnia 2012 waluta ekspozycji | 31 grudnia 2012 | | | 31 grudnia 2011 | | |
|---|------------------|-------------------|--------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|
| | euro tys. PLN | rubel tys. PLN | lej rumuński tys. PLN | euro tys. PLN | rubel tys. PLN | lej rumuński tys. PLN |
| Należności handlowe | 65 746 | 31 098 | 7 877 | 70 428 | 25 410 | 6 517 |
| Środki pieniężne | 17 433 | 3 947 | 1 931 | 18 755 | 2 411 | 741 |
| Pozostałe aktywa | 8 167 | 1 062 | 869 | -45 523 | 1 791 | 15 261 |
| | 91 346 | 36 107 | 10 677 | 43 660 | 29 612 | 22 519 |
| Zobowiązania handlowe | 67 128 | 3 122 | 1 312 | 70 183 | 2 186 | 542 |
| Kredyty bankowe | 24 323 | | | 37 312 | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 27 256 | 25 | 4 957 | 43 864 | | |
| Inne zobowiązania | 28 875 | 3 877 | 535 | -53 548 | 2 274 | 570 |
| | 147 582 | 7 024 | 6 803 | 97 810 | 4 459 | 1 112 |
| Ekspozycja netto | -56 237 | 29 082 | 3 874 | -54 150 | 25 153 | 21 407 |
| wpływ zmiany kursu przy kursie: | | | | | | |
| PLN/EUR: 3,85 / PLN/RUB: 0,09 / PLN/RON: 0,88 | 3 277 | -3 346 | -167 | 3 155 | -2 894 | -924 |
| PLN/EUR: 4,55 / PLN/RUB: 0,11 / PLN/RON: 1,03 | -6 352 | 2 373 | 465 | -6 117 | 2 053 | 2 567 |

Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających wartość wyrażonych w walutach obcych przepływów pieniężnych ani wartość aktywów netto jednostek zagranicznych.

38.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej 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).

Podsumowanie umownych terminów zapadalności otwartych oprocentowanych pozycji od których są otrzymywane lub płacone odsetki przedstawia poniższa tabela.

| 31 grudnia 2012 roku (dane w tys. zł) | < 1 roku | 1 – 3 lat | 3 – 5 lat | > 5 lat | Razem |
|--|----------|-----------|-----------|---------|---------|
| Oprocentowanie stałe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 815 | 417 | | | 1 232 |
| Kredyty bankowe | 2 310 | 462 | | | 2 772 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 752 | 3 056 | | | 4 808 |
| Lokaty bankowe | 4 996 | | | | 4 996 |
| Obligacje nabyte | 1 504 | | | | 1 504 |
| Oprocentowanie zmienne | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3 000 | 7 695 | 4 450 | 3 273 | 18 418 |
| Kredyty bankowe | 63 721 | 58 932 | 2 222 | | 124 875 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe - swap | 536 | | | | 536 |
| Pozostałe należności - swap | 529 | | | | 529 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 31 732 | | | | 31 732 |

| 31 grudnia 2011 roku (dane w tys. zł) | < 1 roku | 1 – 3 lat | 3 – 5 lat | > 5 lat | Razem |
|--|----------|-----------|-----------|---------|---------|
| Oprocentowanie stałe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 682 | 560 | | | 1 242 |
| Kredyty bankowe | 3 299 | 659 | | | 3 958 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 562 | 5 524 | | | 7 086 |
| Udzielone pożyczki | 401 | | | | 401 |
| Lokaty bankowe | 180 | | | | 180 |
| Obligacje nabyte | 1 615 | | | | 1 615 |
| Oprocentowanie zmienne | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3 585 | 8 528 | 4 598 | 5 925 | 22 636 |
| Kredyty bankowe | 63 625 | 73 145 | 293 | 10 000 | 147 062 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe - swap | 322 | 1 295 | | | 1 617 |
| Pozostałe należności - swap | | 828 | | | 828 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 38 009 | | | | 38 009 |

W przypadku kredytów bankowych wykazanych na 31 grudnia 2011 roku, długoterminowa część kredytów o zmiennym oprocentowaniu w łącznej kwocie 57.947 tys. zł była prezentowana w bilansie jako wymagalna na żądanie, w związku z sytuacją opisaną w nocie 28.4.

Potencjalny wpływ zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości równej wartości na dzień 31 grudnia 2012 (oraz 31 grudnia 2011 roku). Tabela uwzględnia tylko waluty i instrumenty, dla których ekspozycja Grupy dla instrumentów oprocentowanych stopą zmienną jest istotna.

| dane w tys. zł | 2012 | | 2011 | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Środki pieniężne | 8 967 | 17 433 | 9 610 | 17 572 |
| Kredyty otrzymane | -93 704 | -24 323 | -103 704 | -32 364 |
| Ekspozycja netto | -84 736 | -6 891 | -94 094 | -14 792 |
| Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p. | -847 | -69 | -941 | -148 |

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR lub EURIBOR

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 z tytułu odsetek.

Co do zasady, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami rynkowych stóp procentowych. W wyniku akwizycji spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Químicas Lowenberg), Grupa wykazuje w sprawozdaniu efekt wyceny kontraktów swap zabezpieczających stopę procentową. Szczegóły tych kontraktów zostały przedstawione w nocie 29. 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 procedurum weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji. Spółki z Grupy regularnie monitorują poziom i przeterminowanie należności oraz podejmują działania windykacyjne w celu minimalizacji ryzyka kredytowego.

Ze względu na rozdrobnienie klientów, nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego należności handlowych u pojedynczych klientów. W zakresie obszarów geograficznych, na dzień 31 grudnia 2012 roku ok. 16% należności handlowych przypada na rynek hiszpański, 27% - na polski oraz 17% - na rosyjski. Koncentracja geograficzna należności handlowych w przypadku pozostałych krajów nie jest istotna. Ze względu na charakter działalności, klientami Grupy są głównie jednostki z szeroko rozumianej branży budowlanej.

Informacje dotyczące wiekowania należności handlowych oraz odpisów aktualizujących ich wartość zawiera nota 22. niniejszego 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 uwzględnienia 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.

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, Seleno FM S.A. udziela pożyczek oraz skupuje emitowane przez jednostki zależne obligacje, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok 2012.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień bilansowy według daty zapadalności na podstawie umownych zdyskontowanych harmonogramów płatności.

| 31 grudnia 2012 (tys. zł) | Na żądanie | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 194 | 11 827 | 54 010 | 61 616 | 0 | 127 647 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 999 | 2 816 | 12 562 | 3 273 | 19 650 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 10 030 | 78 721 | 5 570 | 0 | 0 | 94 321 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 887 | 25 471 | 19 162 | 22 898 | 0 | 72 418 |
| | 15 111 | 117 018 | 81 558 | 97 076 | 3 273 | 314 036 |

| 31 grudnia 2011 (tys. zł) | Na żądanie | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 4 522 | 5 280 | 134 722 | 4 796 | 1 702 | 151 020 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 9 | 1 022 | 3 237 | 13 684 | 5 925 | 23 877 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 10 662 | 92 476 | 76 | 0 | 0 | 103 214 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 162 | 37 072 | 10 863 | 27 472 | 0 | 77 569 |
| | 17 355 | 135 850 | 148 897 | 45 952 | 7 627 | 355 680 |

W przypadku kredytów bankowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2011 roku, długoterminowa część kredytów o zmiennym oprocentowaniu w łącznej kwocie 57.947 tys. zł jest prezentowana w bilansie jako wymagalna na żądanie, w związku z sytuacją opisaną w nocie 28.4.

38.5. Pozostałe ryzyka

Grupa w szerokim zakresie współpracuje z klientami z rynków wschodnich (Rosja, Ukraina, Kazachstan). Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych rynkami wschodnimi (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. Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie, Zarząd Spółki nie spodziewa się wystąpienia zakłóceń w zakresie sprzedaży i rozliczeń z tytułu tych transakcji.

Ponadto, istotną część kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty surowców, w tym nabywanych na rynkach zagranicznych. Ceny surowców charakteryzują się cyklicznością i powiązane są z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców wpływają na obniżenie marż dystrybutorów, oraz na spadek popytu. Z drugiej strony, malejące ceny mogą wskazywać na słabnący popyt i początek dekonunktury. Utrzymywanie się stabilnego tempa wzrostu i stabilnych cen surowców ma pozytywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, wpływając na większą przewidywalność wyników działalności, z kolej wahaniami popytu i cen wpływają negatywnie na poziom zysku Grupy i jego stabilność.

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

| Dane w tys. zł | Kategoria zgodnie z MSR 39 | 31 grudnia 2012 | | 31 grudnia 2011 | |
|--|----------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| Aktywa finansowe | | | | | |
| Pozostałe długoterminowe należność - swap | WwWGpWF | 529 | 529 | 828 | 828 |
| Pozostałe długoterminowe należność (1) | PiN | 289 | 289 | 329 | 329 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | DDS | 945 | 945 | 14 539 | 14 539 |
| Należności handlowe | PiN | 177 496 | 177 496 | 184 516 | 184 516 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe (1) | PiN | 4 935 | 4 935 | 6 208 | 6 208 |
| Pożyczki udzielone | PiN | 0 | 0 | 401 | 401 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | PiN | 4 734 | 4 734 | 5 029 | 5 029 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGpWF | 41 056 | 41 056 | 42 665 | 42 665 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | | | | | |
| - o oprocentowaniu stałym | PZFwgZK | 2 772 | 2 772 | 5 482 | 5 482 |
| - o oprocentowaniu zmiennym | PZFwgZK | 124 875 | 124 875 | 145 538 | 145 538 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | 19 650 | 19 650 | 23 877 | 21 311 |
| Transakcje swap | WwWGpWF | 536 | 536 | 1 617 | 1 617 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK | 14 661 | 14 661 | 21 965 | 21 965 |
| Zobowiązania handlowe | PZFwgZK | 94 321 | 94 321 | 103 214 | 103 214 |
| Pozostałe zobowiązania (2) | PZFwgZK | 44 625 | 44 625 | 41 485 | 41 485 |

Użyte określenia

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

1) kwota nie uwzględnia należności publiczno-prawnych, zapłaconych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów

2) kwota nie uwzględnia zobowiązań publiczno-prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych 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 20.), których wartość bilansowa wynosi 945 tys. zł. W związku z powyższym, są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Udziały w spółce EURO MGA w wysokości 13 635 tys. zł były wykazywane jako inwestycje do momentu objęcia kontroli nad spółką w dniu 31 stycznia 2012 roku (patrz nota 5.1).

Spółka wykazuje w bilansie zobowiązania o stałym oprocentowaniu. Ze względu na krótkie terminy rozliczenia oraz stopy oprocentowania zbliżone do rynkowych, wartość godziwa tych instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

Wartość godziwa kontraktów swap jest ustalana na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej według MSSF 7.

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

| Dane za 2012 rok (tys. zł) | Nota | WwWGpWF | PiN | PZFwgZK | Razem | Leasing finansowy |
|--|------|------------|----------------|--------------|----------------|----------------------|
| Przychody/koszty z tytułu odsetek | 9 | 304 | 170 | -9 274 | -8 800 | -877 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | 9 | 97 | -22 742 | 13 603 | -9 042 | 0 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 8 | 0 | -8 867 | 0 | -8 867 | 0 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | 8 | 0 | 1 872 | 0 | 1 872 | 0 |
| Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej* | | 169 | 0 | 0 | 169 | 0 |
| Ogółem zysk/strata netto | | 570 | -29 567 | 4 329 | -24 668 | -877 |

*wycena kontraktów swap (Selena Iberia)

| Rok zakończony 31 grudnia 2011 | Nota | WwWGpWF | PiN | PZFwgZK | Razem | Leasing finansowy |
|--|------|---------------|-------------|----------------|---------------|----------------------|
| Przychody/koszty z tytułu odsetek | 9 | 320 | 296 | -7 481 | -6 865 | -978 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | 9 | 42 362 | 5 472 | -41 558 | 6 276 | 0 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 8 | 0 | -7 355 | 0 | -7 355 | 0 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | 8 | 0 | 1 745 | 0 | 1 745 | 0 |
| Zwolnienie z długu - kredyty bankowe (Polyfoam) | 8 | 0 | 0 | 4 636 | 4 636 | 0 |
| Umorzone nieściągalne należności | | 0 | -1 012 | 0 | -1 012 | 0 |
| Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej* | | -156 | 0 | 0 | -156 | 0 |
| Ogółem zysk/strata netto | | 42 526 | -854 | -44 403 | -2 731 | -978 |

*wycena kontraktów swap, zobowiązania z tytułu gwarancji i opcji wykupu mniejszości (Selena Iberia)

39.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

40. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby 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.

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 są kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

| | Dane w tys. zł | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | 127 647 | 151 020 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 34 847 | 47 459 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | -41 056 | -42 665 |
| Zadłużenie netto | | 121 438 | 155 814 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 375 392 | 378 274 |
| Kapitał i zadłużenie netto | | 496 830 | 534 088 |
| Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto) | | 24% | 29% |

W 2012 roku Grupa znacząco zredukowała zadłużenie netto (o 34.376 tys. zł), co pozwoliło na obniżenie wskaźnika dźwigni finansowej z 29% do 24%.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie przedstawia poniższa tabela.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2011 |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Administracja | 267 | 298 |
| Dział sprzedaży | 674 | 706 |
| Pion produkcji | 597 | 540 |
| Pozostali | 94 | 76 |
| Razem | 1 632 | 1 620 |

42. Program opcji pracowniczych

42.1. Realizacja programu opcji menadżerskich za lata 2008-2011

W Jednostce Dominującej funkcjonował program motywacyjny oparty na akcjach, którego szczegółowe zasady opisane zostały w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 marca 2008 roku. Program przewidywał przyznanie członkom kadry zarządzającej Grupy akcji w maksymalnej łącznej ilości 326.000 szt. Akcje mogły być przyznane w 4 transzach w latach 2008-2011. Przyznanie akcji polega na emisji i bezpłatnym przyznaniu warrantów subskrypcyjnych.

W roku 2008 i 2009 nie nastąpiło przyznanie warrantów pracownikom.

W ramach realizacji programu za 2010 rok przyznanych zostało 114.600 warrantów. W dniu 30 czerwca 2011 roku uchwałą Zarządu stwierdzono, że indywidualne warunki przyznania akcji uczestnikom programu zostały spełnione, a zatem wszyscy uczestnicy programu nabyli prawa do warrantów subskrypcyjnych. Dniem emisji warrantów był 14 lipca 2011 roku. Wymiana warrantów na akcje odbyła się po cenie 1 zł. Pracownicy opłacili ostatecznie 110.000 warrantów. Wniosek o wprowadzenie nowych akcji do obrotu został złożony w dniu 7 lutego 2012 roku. W dniu 16 marca 2012 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu. W dniu 12 kwietnia 2012 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. Wartość godziwa warrantów w ramach realizacji programu za 2010 rok na dzień ich przyznania została określona przez niezależnego aktuarusza na 1.633 tys. zł. i została ujęta w sprawozdaniu przez czas nabywania uprawnień, tj. od dnia przystąpienia do programu (18 października 2010 roku) do dnia 15 lipca 2011 roku.

Przyznanie warrantów subskrypcyjnych skutkowało możliwym rozwodnieniem zysku przypadającego ówczesnym akcjonariuszom. Szczegóły rozwodnienia zysku Grupy zostały przedstawione w nocie 11. niniejszego sprawozdania.

W związku z nie spełnieniem przesłanki ogólnej w postaci odpowiedniego poziomu wyniku skonsolidowanego Grupy za rok 2011, warranty za rok 2011 nie zostały przyznane. Tym samym, program zakończył swoje funkcjonowanie.

42.2. Nowy program opcji menadżerskich

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

Akcje będą zaoferowane do nabycia w ramach programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy. Jeżeli akcje nie zostaną nabyte przez osoby objęte programem, zostaną one przeznaczone do dalszej sprzedaży na rzecz

podmiotów lub osób nie objętych programem, wymiany na akcje lub udziały w toku dokonywanych przez Spółkę przejęć lub restrukturyzacji albo do umorzenia.

Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowo w wysokości 8 mln zł.

Opracowanie szczegółowych postanowień programu motywacyjnego powierzono Radzie Nadzorczej.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2012 roku Seleno FM S.A. dokonała podniesienia kapitału w jednostce zależnej Kwadro 000 o kwotę 33,3 mln rubli.

W dniu 13 lutego 2013 roku jednostki zależne Orion Polyurethanes sp. o.o. SKA, Carina Sealants sp. z o.o. SKA oraz Libra sp. z o.o. podpisały indywidualne umowy kredytu na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro. Zabezpieczeniem umów jest hipoteka na majątku spółki Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA (na której jest już ustanowiona hipoteka w ramach zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez BRE Bank w 2012 roku) oraz poręczenie wekslowe spółki Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do 12 lutego 2014 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża.

W dniu 11 marca 2013 roku spółka zależna Carina Sealants sp. z o.o. SKA otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millenium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. W tej samej sprawie toczy się już proces z powództwa Carina Sealants sp. z o.o. opisany w nocie 32.3 sprawozdania. Biorąc pod uwagę stanowisko Zarządu przyjęte w tamtej sprawie, Zarząd podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka wnioskować będzie o oddalenie opisanego powyżej pozwu.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Marlena Łubieszko-Siewruk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

**Wiceprezes Zarządu
ds. sprzedaży i marketingu**

.....
Beata Pawłowska