

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 shades of blue and white, with a glowing effect in the center. The globe is partially obscured by a light blue horizontal band.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2014 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Spółce	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	7
3. Polityka rachunkowości	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
5. Segmenty operacyjne	22
6. Koszty operacyjne	22
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
8. Przychody i koszty finansowe	24
9. Podatek dochodowy	25
10. Zysk przypadający na jedną akcję	27
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
12. Działalność zaniechana	27
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	27
14. Rzeczowe aktywa trwałe	28
15. Wartości niematerialne	29
16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	30
17. Utrata wartości aktywów długoterminowych	32
18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe	34
19. Zapasy	36
20. Należności handlowe	37
21. Pozostałe należności	37
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy	38
24. Zobowiązania handlowe	40
25. Pozostałe zobowiązania	40
26. Pozostałe zobowiązania finansowe	40
27. Kredyty i pożyczki otrzymane	41
28. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	43
29. Leasing	44
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	45
31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	46
32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	47
33. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania	48
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
35. Instrumenty finansowe	51
36. Zarządzanie kapitałem	52
37. Struktura zatrudnienia	53
38. Program opcji pracowniczych	53
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			385 303	318 005
Przychody ze sprzedaży usług			32 337	25 316
Przychody ze sprzedaży			417 640	343 321
Koszt własny sprzedaży		6	374 067	304 622
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży			43 573	38 699
Pozostałe przychody operacyjne		7.1	303	305
Koszty sprzedaży		6	17 880	20 658
Koszty ogólnego zarządu		6	16 745	15 455
Pozostałe koszty operacyjne		7.3	14 925	11 440
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			-5 674	-8 549
Przychody finansowe		8.1	115 747	26 856
Koszty finansowe		8.2	76 918	63 931
Zysk (strata) brutto			33 155	-45 624
Podatek dochodowy		9	1 151	-501
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			32 004	-45 123
Działalność zaniechana				
Wynik działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			32 004	-45 123
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł/szt.):		10		
- podstawowy			1,40	-1,98
- rozwodniony			1,40	-1,98

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wynik netto		32 004	-45 123
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody razem		32 004	-45 123

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa trwałe			193 670	237 735
Rzeczowe aktywa trwałe		14	2 397	2 620
Wartości niematerialne		15	3 516	4 627
Udziały w jednostkach zależnych		16.1	139 944	184 269
Pozostałe długoterminowe należności			14	3 342
Długoterminowa część pożyczek udzielonych		18	44 698	39 607
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		18	2 326	2 315
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.3	775	955
Aktywa obrotowe			214 314	146 183
Zapasy		19	2 573	2 302
Należności handlowe		20	139 947	88 946
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			0	397
Pozostałe krótkoterminowe należności		21	26 507	15 971
Krótkoterminowa część pożyczek udzielonych		18	4 242	11 678
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		18	6 126	13 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22	34 919	13 165
SUMA AKTYWÓW			407 984	383 918
Kapitał własny			264 437	241 110
Kapitał podstawowy		23.1	1 142	1 142
Kapitał zapasowy		23.2	212 128	265 928
Pozostałe kapitały rezerwowe		23.3	19 163	19 163
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			32 004	-45 123
- zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
- zysk (strata) netto			32 004	-45 123
Zobowiązania długoterminowe			14 979	31 309
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek		27	14 306	29 685
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	673	1 624
Zobowiązania krótkoterminowe			128 568	111 499
Zobowiązania handlowe		24	92 595	91 554
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek		27	30 989	12 918
Pozostałe zobowiązania finansowe		26	429	508
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			537	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		25	4 018	6 519
Zobowiązania razem			143 547	142 808
SUMA PASYWÓW			407 984	383 918

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto z działalności kontynuowanej			33 155	-45 624
Zysk / Strata brutto z działalności zaniechanej			-	-
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja			2 116	1 721
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych			-178	1 289
Odsetki i dywidendy			-113 228	-23 727
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej			74 761	56 796
Zmiana stanu należności		30	-77 467	15 104
Zmiana stanu zapasów			-271	874
Zmiana stanu zobowiązań		30	110 614	22 982
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych			-37	-931
Pozostałe			53	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			29 518	28 484
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			165	544
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			50	-938
Dywidendy i odsetki otrzymane			132	880
Udzielenie pożyczek			-32 516	-21 622
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			20 972	5 065
Otrzymane spłaty obligacji			6 000	14 004
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-5 197	-2 067
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji			0	110
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-508	-625
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			51 276	15 525
Splata pożyczek i kredytów			-44 304	-44 201
Wypłata dywidendy			-7 025	0
Odsetki zapłacone			-1 802	-3 147
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			-2 363	-32 338
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			21 958	-5 921
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			21 754	-6 213
różnice kursowe netto			-204	-292
Środki pieniężne na początek okresu			13 165	19 378
Środki pieniężne na koniec okresu*			34 919	13 165

*w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania:

na dzień 31 grudnia 2013 kwota 1,6 mln euro

na dzień 31 grudnia 2012 kwota 1,6 mln euro

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 142	265 928	19 163	-45 123	0	241 110
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	32 004	32 004
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	32 004	32 004
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	-45 123	0	45 123	0	0
Wypłata dywidendy	0	-8 677	0	0	0	-8 677
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 142	212 128	19 163	0	32 004	264 437

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty) z:		Kapitał własny ogółem
				lat ubiegłych	bieżącego okresu	
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 136	236 561	11 163	37 263	0	286 123
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-45 123	-45 123
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-45 123	-45 123
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	37 263	0	-37 263	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji	0	-8 000	8 000	0	0	0
Emisja akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego	6	104	0	0	0	110
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 142	265 928	19 163	0	-45 123	241 110

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Spółce

1.1. Działalność Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

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

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

1.2. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Dnia 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pani Beaty Pawłowskiej z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

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

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

2.1.1. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Selena FM S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2014 roku.

2.1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dane na ten dzień.

2.1.3. Dane porównawcze

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku.

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

2.1.4. Noty objaśniające

Polityka rachunkowości i noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia

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

2.4. Kontynuacja działalności

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

2.5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

2.6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
1 EUR	4,1472	4,0882
1 USD	3,0120	3,0996
1 TRY	1,4122	1,7357
100 KZT	1,9530	2,0458
1 BRL	1,2753	1,5138

3. Polityka rachunkowości

3.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów.

3.2. Nowe standardy i interpretacje

Poniższe zestawienie przedstawia listę nowych standardów i interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzonych do stosowania w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

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 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 do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające 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 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,

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

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

Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 i zatwierdzone przez UE, a nie weszły jeszcze w życie:

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

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

MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

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

Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne oraz MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – objaśnienia na temat przepisów przejściowych - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – jednostki inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

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

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 21 marca 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

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

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

Interpretacja KIMSF 21 Oplaty publiczne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy Kapitałowej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Selena FM na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy Kapitałowej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3.5. Istotne zasady rachunkowości

3.5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

3.5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowej 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 trwale w budowie obejmują środki trwale będące w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

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

3.5.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.5.4. Leasing

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

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Leasing operacyjny

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

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

3.5.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych 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.

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa udziałów może nie być odzyskiwalna, dokonywana jest analiza udziałów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych udziałów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych.

3.5.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości. Różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), po pomniejszeniu o podatek 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/poręczeń wycenia się według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązanie finansowe z tytułu umowy gwarancji/poręczeń według większej z dwóch kwot:

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

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

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

3.5.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

3.5.9. Zapasy

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

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

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

3.5.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

3.5.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe w sprawozdaniu 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.

3.5.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

3.5.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

3.5.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli jednostka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej

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

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

3.5.15. Odprawy emerytalne

W przypadku spółek z siedzibą w Polsce, zgodnie z Kodeksem Pracy, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

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

3.5.16. Przychody

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

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.

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

3.5.18. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

3.5.19. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług. W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i 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 inwestycji długoterminowych

Jednostka przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji długoterminowych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Informacje na temat przyjętych założeń i wyników testów na utratę wartości zaprezentowane są w notcie 17.6.

Utrata wartości pożyczek i należności

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

5. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd jako jeden segment operacyjny.

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

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

Ponad 92% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2012: ponad 93%)

Sprzedaż generowana jest w Polsce (18,6 mln zł) oraz za granicą, w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Ze względu na charakter działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, przychody ze sprzedaży są generowane w zależności od zapotrzebowania spółek zależnych na usługi i towary, nie stanowią więc istotnego czynnika oceny efektywności działalności Spółki.

6. Koszty operacyjne

6.1. Koszty według rodzajów

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zużycie materiałów i energii	518	672
Koszty świadczeń pracowniczych	16 009	15 338
Amortyzacja	2 116	1 721
Usługi obce, w tym:	19 504	20 716
<i>doradztwo</i>	6 430	6 646
<i>najem, dzierżawa</i>	2 949	2 281
<i>pozostałe</i>	10 125	11 789
Podatki i opłaty	267	329
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	3 526	3 791
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	658	942
<i>koszty podróży służbowych</i>	2 678	2 524
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	343 743	280 572
Kosz własny sprzedanych usług	23 009	17 596
Koszty działalności operacyjnej ogółem	408 692	340 735
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	374 067	304 622
Koszty sprzedaży	17 880	20 658
Koszty ogólnego zarządu	16 745	15 455

6.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia		13 611	13 042
Koszty ubezpieczeń społecznych		2 015	1 956
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		383	340
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem		16 009	15 338
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		2 155	2 174
Koszty sprzedaży		6 423	7 181
Koszty ogólnego zarządu		7 431	5 983

6.3. Amortyzacja

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Amortyzacja środków trwałych		856	897
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 260	824
Amortyzacja ogółem		2 116	1 721
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		35	106
Koszty sprzedaży		313	367
Koszty ogólnego zarządu		1 768	1 248

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności		167	84
Odszkodowania		15	8
Pozostałe		121	213
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		303	305

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	71
Odpis aktualizujący wartość należności		12 803	10 352
Darowizny		40	89
Odszkodowania, kary, grzywny		1 555	361
Likwidacja zapasów		110	123
Pozostałe		416	444
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		14 925	11 440

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku utworzono odpisy na należności w łącznej kwocie 12.803 tys. zł, w tym:

- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych - 10.082 tys. zł (Selena Iberia sls- 4.727 tys. zł, Selena Romania SRL - 1.640 tys. zł, Selena Sulamericana Ltda – 1.295 tys. zł, FinSelena Oy – 974 tys. zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. – 687 tys. zł, Selena USA, Inc. – 522 tys. zł, pozostałe jednostki zależne – 237 tys. zł),
- odpis aktualizujący wartość należności od jednostek niepowiązanych - 2.721 tys. zł. (Pamata Distribution Ltd. – 2.703 tys. zł, pozostałe jednostki niepowiązane – 18 tys. zł.)

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Dywidendy i udziały w zyskach	111 607	23 733
Odsetki, w tym:	3 457	3 119
<i>od obligacji oraz udzielonych pożyczek</i>	2 891	3 036
<i>od rachunków bankowych i lokat</i>	30	67
<i>od zobowiązań finansowych</i>	536	16
Różnice kursowe	683	
Pozostałe przychody finansowe		4
Przychody finansowe ogółem	115 747	26 856

W dniu 10 października 2013 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 11.435 tys. zł z zysku netto wypracowanego przez spółkę w roku 2012, oraz o wypłacie dywidendy w wysokości 84.220 tys. zł z utworzonego z zysku z lat ubiegłych kapitału zapasowego spółki. Zgodnie z udziałem w kapitale zakładowym, spółce Selena FM S.A. przypada kwota 95.607 tys. zł.

W okresie do dnia 31 grudnia 2013 roku na mocy podpisanych umów porozumień kompensacyjnych, należność z tytułu dywidendy została skompensowana z zobowiązaniami handlowymi wobec Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA.

W dniu 10 października 2013 roku Walne Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Carina Sealants sp. z o.o. SKA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 3.817 tys. zł z zysku netto wypracowanego przez spółkę w roku 2012, oraz o wypłacie dywidendy w wysokości 12.183 tys. zł z utworzonego z zysku z lat ubiegłych kapitału zapasowego spółki.

Dnia 29 października 2013 roku na mocy podpisanego porozumienia kompensacyjnego, należność z tytułu dywidendy została skompensowana z zobowiązaniami wobec Carina Sealants sp. z o.o. SKA.

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odsetki, w tym:	1 812	3 061
<i>od otrzymanych kredytów i pożyczek</i>	1 769	2 971
<i>od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego</i>	38	88
<i>od pozostałych zobowiązań</i>	5	2
Odpis aktualizujący wartość udziałów	48 964	38 511
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	25 795	18 220
Różnice kursowe		4 079
Pozostałe koszty finansowe	347	60
Koszty finansowe ogółem	76 918	63 931

W roku 2013 dokonano odpisów aktualizujących wartość udziałów dotyczących spółek: PMI Izolacja-Matizol S.A. – 648 tys. zł, Selena Iberia – 4.346 tys. zł, Selena USA – 1.289 tys. zł, Selena Romania – 8.771 tys. zł oraz Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 33.910 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek dotyczą spółek: Selena Romania – 12.218 tys. zł, Selena Shanghai Trading Co. Ltd. – 218 tys. zł, Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 7.387 tys. zł, Selena Yapi Malzemeleri – 5.972 tys. zł.

Szczegóły dotyczące testów na utratę wartości aktywów przedstawia nota 17.

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Podatek dochodowy za bieżący okres	988	28
Zmiana podatku dochodowego odroczonego	180	-529
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	-17	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	1 151	-501

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk /(strata) brutto z działalności kontynuowanej	33 155	-45 624
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według stawki obowiązującej	6 299	-8 669
Podatek od przychodów nie podlegających opodatkowaniu (różnice trwałe)	-21 250	-4 509
- z tytułu otrzymanych dywidend	-21 205	-4 509
- pozostałe	-45	0
Podatek od kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	16 119	12 677
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów i pożyczek	14 204	10 779
- z tytułu odpisu aktualizującego należności	1 915	1 886
- pozostałe	0	12
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	-17	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:	1 151	-501
Efektywna stawka podatkowa	3,47%	n.d.

9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywo z tyt. podatku odroczonego	31 grudnia 2013	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2012	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Dane w tys. zł				
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na aktywach	722	121	601	476
<i>Należności handlowe</i>	383	-7	390	379
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	27	-122	149	138
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	356	115	241	241
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	234	23	211	97
<i>Wycena udzielonych pożyczek</i>	65	0	65	-49
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	169	23	146	146
Pozostałe aktywa	105	105	0	0
<i>Niezrealizowana sprzedaż wg warunków Incoterms</i>	74	74	0	0
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	31	31	0	0
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych na pasywach	818	-242	1 059	-203
Zobowiązania	346	6	340	340
<i>Zobowiązania z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń</i>	346	6	340	340
Rozliczenia międzyokresowe bierne	127	40	87	-383
<i>Rezerwa na koszty badania</i>	10	2	8	-1
<i>Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów</i>	104	25	79	-18
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	13	13	0	-364
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	135	-92	227	-410
<i>Zobowiązanie z tyt. niezapłaconych odsetek</i>	5	-2	8	-34
<i>Ujemne niezrealizowane różnice kursowe</i>	130	-90	219	-376
Pozostałe pasywa	210	-196	405	250
<i>Zobowiązania z tyt. leasingu</i>	59	-97	155	0
<i>Udzielone gwarancje</i>	151	-99	250	250
Aktywo z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych	0	0	0	-718
Aktywo z tyt. podatku odroczonego ogółem	1 540	-121	1 660	-445
Aktywo z tyt. podatku odroczonego po pomniejszeniu o rezerwę	775		955	
Obciążenie z tyt. odroczonego podatku dochodowego		180		-529
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego				
	31 grudnia 2013	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2012	Obciążenie/ uznanie wyniku finansowego
Dane w tys. zł				
Rezerwa na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych na aktywach	595	12	583	-1 071
Rzeczowy majątek trwały	169	-64	233	32
<i>Wartość netto środków trwałych w leasingu</i>	169	-64	233	32
Należności handlowe	0	0	0	-816
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	0	0	0	-816
Pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału	402	109	293	-92
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek</i>	374	107	267	102
<i>Naliczone nie otrzymane odsetki od dopłat</i>	28	2	26	0
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	0	0	0	-194
Obligacje	24	-25	49	-24

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 54 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

<i>Naliczone, nie otrzymane odsetki od obligacji</i>	24	-24	48	-1
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	0	-1	1	-23
Pozostałe aktywa	0	-8	8	-171
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe od środków pieniężnych</i>	0	-8	8	-171
Rezerwa na podatek odroczone od dodatnich różnic przejściowych na pasywach	170	47	122	97
Zobowiązania handlowe	163	40	122	97
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	163	40	122	97
Pozostałe zobowiązania	7	7	0	0
<i>Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe</i>	7	7	0	0
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	765	59	705	-974

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Ilość akcji zwykłych w 2013 roku nie zmieniła się.

		Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk/(strata) netto	zł	32 003 895	-45 123 148
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 811 158
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	1,40	-1,98
Liczba akcji uwzględniająca potencjalne rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 811 158
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	1,40	-1,98

Na 31 grudnia 2013 roku Selena FM S.A. nie ma potencjalnie rozwodniających akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 18 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części środków zgromadzonych na kapitale zapasowym na wypłatę dywidendy w kwocie 8.676.920 zł, tj. 0,38 zł na akcję. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na 30 lipca 2013 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 14 sierpnia 2013 roku. Część dywidendy należna spółce Sirius Investments S.a.r.l. w kwocie 1.651.875,58 zł została rozliczona z należnością Selena FM S.A. z tytułu posiadanych obligacji wyemitowanych przez ww. spółkę. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy.

12. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty wg stanu na początek danego roku. Spółka odstąpiła od tworzenia takiego funduszu w regulaminie pracy.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

W 2013 i 2012 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych nie kapitalizowano kosztów finansowania.

15. Wartości niematerialne

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

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

Dane w tys. zł	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
	Wartość brutto na 1 stycznia 2012	3 425	462	2 205
Zwiększenia, w tym:	2 293	0	-2 167	126
<i>Zakup bezpośredni</i>	15	0	111	126
<i>Rozliczenie z WN w budowie</i>	2 278	0	-2 278	0
Zmniejszenia, w tym:	1	0	38	39
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	1	0	0	1
<i>Inne</i>	0	0	38	38
Wartość brutto na 31 grudnia 2012	5 717	462	0	6 179
Umorzenie na 1 stycznia 2012	603	126	0	729
Zwiększenia, w tym:	704	120	0	824
<i>Amortyzacja okresu</i>	704	120	0	824
Zmniejszenia, w tym:	1	0	0	1
<i>Likwidacja, sprzedaż</i>	1	0	0	1
Umorzenie na 31 grudnia 2012	1 306	246	0	1 552
Wartość netto na 1 stycznia 2012	2 822	336	2 205	5 363
Wartość netto na 31 grudnia 2012	4 411	216	0	4 627

16. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

16.1. Inwestycje Spółki

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	-
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	-
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena USA Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent pian, dystrybutor	100,00%	95,00%
Selena USA Real Estate Corp.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%
FinSelena Oy (spółka w procesie niewypłacalności 'konkurssi')	Lammi	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0,13%	-
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%
TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00%
OOO Kvadro	Widnoje	Dystrybutor	-	99,00%
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	1,00%

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

2 - pozostałe udziały poza Grupą

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL

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

16.2. Wartość udziałów

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	2 069	0	2 069	2 069	0	2 069
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	8 174	0	8 174	8 174	0	8 174
Libra Sp. z o.o.	5 589	0	5 589	5 589	0	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	4 007	0	4 007	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	18 500	648	17 852	18 500	0	18 500
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 7 do 54 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	18 567	24 911
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	0	1 289
Selena Sulamericana Ltda	3 783	0	3 783	3 714	0	3 714
Selena USA Real Estate Corp.	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	3 173	8 771
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
FinSelena Oy (spółka w procesie niewypłacalności 'konkurssi')	318	318	0	318	318	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena Slovakia s.r.o.	0	0	0	0	0	0
EURO MGA Product SRL	1	0	1	0	0	0
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena CA L.L.P.	0	0	0	0	0	0
Selena Insulations	1 206	0	1 206	0	0	0
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	0	33 910
Selena Vostok	11 197	0	11 197	7 834	0	7 834
OOO Kvadro	-	-	-	0	0	0
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	227 440	87 496	139 944	222 801	38 532	184 269

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** Research Centre of Construction Technology Sp. z o.o., zmiana nazwy spółki od 14 sierpnia 2013 roku

16.3. Udziały w OOO Kvadro oraz Selena Vostok Moskwa

Dnia 17 stycznia 2013 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego OOO Kvadro, który powstał z konwersji należności posiadanych od spółki zależnej. W wyniku transakcji wartość udziałów posiadanych przez Selena FM S.A. w OOO Kvadro wzrosła o 3.363 tys. zł.

Dnia 28 czerwca 2013 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki Selena Vostok Moskwa z OOO Kvadro. Połączenie nastąpiło na podstawie umowy z dnia 22 kwietnia 2013 roku. W wyniku połączenia nastąpiło wyrejestrowanie spółki OOO Kvadro. Działalność operacyjna spółki OOO Kvadro jest kontynuowana przez Selenę Vostok Moskwa. W wyniku transakcji wartość udziałów posiadanych przez Selena FM S.A. w Selena Vostok Moskwa wzrosła o kwotę 3.363 tys. zł.

16.4. Udziały w TOO Selena Insulations – zmiany w trakcie roku

W dniu 11 października 2013 roku została zarejestrowana w Kazachstanie nowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod nazwą TOO Selena Insulations. Jedynym udziałowcem spółki jest Selena FM S.A. Zgodnie ze statutem spółki kapitał zakładowy został ustalony na poziomie 60 mln tenge. Spółka ma charakter celowy, utworzona została celem rozwoju oferty produktowej Grupy Selena w Kazachstanie.

16.5. Udziały w pozostałych spółkach

Dnia 14 sierpnia 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Research Centre of Construction Technology sp. z o.o. na Selena Labs sp. z o.o. Selena Labs sp. z o.o. jest jednostką badawczo-rozwojową, harmonizującą i unifikującą działania specjalistycznych zespołów na świecie. Nowa nazwa podmiotu pozwala na jednoznaczną identyfikację z Grupą Selena FM.

Dnia 21 sierpnia 2013 roku nastąpiło nabycie 50 udziałów w spółce EURO MGA Product SRL przez Selena FM S.A. Od dnia 21 sierpnia 2013 roku Grupa Selena FM posiada 100% udziałów w spółce.

Dnia 5 września 2013 roku nastąpiło nabycie 23.700 udziałów w spółce Selena Sulamericana Indústria e Comércio de Produtos Químicos Ltda., co stanowi 5% kapitału zakładowego spółki. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 19 grudnia 2013 roku spółka FinSelena Oy złożyła w sądzie w Finlandii wniosek o rozpoczęcie postępowania w związku z niewypłacalnością spółki ("konkurssi") zgodnie z przepisami prawa fińskiego. W dniu 20 grudnia 2013 roku sąd fiński w Kanta-Häme wydał decyzję o rozpoczęciu postawienia oraz o wyznaczeniu zarządcy spółki. Decyzja o rozpoczęciu ww. postępowania zmierzającego do rozwiązania spółki FinSelena Oy wynika ze zmiany modelu dystrybucyjnego w Skandynawii, który został rozpoczęty z końcem roku 2012.

Dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd. o kwotę 4.406 tys. lir tureckich, poprzez emisję 4.406 udziałów o wartości 1.000 lir tureckich każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze konwersji pożyczek udzielonych spółce przez Selena FM S.A. w wysokości 1.500 tys. euro. (na dzień konwersji wartość godziwa 0 zł).

16.6. Odpisy aktualizujące wartość udziałów

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odpis aktualizujący wartość udziałów na początek okresu	38 532	20
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	48 964	38 511
Odpis aktualizujący wartość udziałów na koniec okresu	87 496	38 531

17. Utrata wartości aktywów długoterminowych

17.1. Udziały w spółce Selena Iberia

W związku z utrzymującą się niekorzystną sytuacją makroekonomiczną na rynku hiszpańskim, na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd przeanalizował konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną Selena Iberia. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tą spółkę stwierdzono utratę wartości udziałów w spółce i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 4.346 tys. zł. Test na utratę wartości został powtórzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowego odpisu aktualizującego.

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

17.2. Udziały w spółce Selena Nantong Building Materials

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży i rentowności osiąganym przez spółkę Selena Nantong Building Materials, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2013 roku test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tą jednostkę.

Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę stwierdzono utratę wartości udziałów i dokonano na dzień 30 czerwca 2013 roku odpisu aktualizującego w wysokości 15.136 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku powtórzono test dla spółki. Ze względu na nie zrealizowanie założonego na pierwszy okres funkcjonowania Spółki planu finansowego, Zarząd przeprowadził na podstawie zweryfikowanych założeń finansowych test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w tą jednostkę. Na podstawie przeprowadzonego testu dokonano odpisu

aktualizującego wartość udziałów w wysokości 18.774 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość pożyczek długoterminowych w kwocie 7.387 tys. zł. Odpis zaprezentowano w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe”.

Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, do testu wykorzystano 10-letnią prognozę przepływów pieniężnych. Dla potrzeb testu przyjęto WACC przed podatkiem na poziomie 12,3% oraz rezydualną stopę wzrostu 2,5%.

Opisany powyżej test wykazał przesłanki dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Odpisem aktualizującym w kwocie 4.937 tys. zł zostały objęte rzeczowe aktywa trwałe.

17.3. PMI Izolacja-Matizol SA

W związku z niższą niż pierwotnie planowana sprzedażą i rentownością osiąganą przez spółkę PMI Izolacja-Matizol S.A., Zarząd przeprowadził test na utratę wartości inwestycji. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 648 tys. zł.

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

17.4. Udziały w spółce Selena Romania SRL

W 2012 roku spółka zależna Selena Romania srl prowadząca działalność dystrybucyjną, nabyła spółkę EURO MGA Product SRL, będącą producentem klejów i tynków cementowych. Ze względu na wolniejszy niż pierwotnie zakładano wzrost sprzedaży na rynku rumuńskim, Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów trwałych spółek Selena Romania srl oraz EURO MGA Product SRL, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółki stwierdzono utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółkę Selena Romania SRL i dokonano na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisów aktualizujących wartość udziałów w wysokości 8.771 tys. zł oraz odpisów aktualizujących wartość pożyczek długoterminowych w wysokości 12.218 tys. zł.

17.5. Udziały w pozostałych spółkach

W związku z zakończeniem przez Grupę Selena w roku 2012 produkcji w Stanach Zjednoczonych i zmianą modelu funkcjonowania zlokalizowanych tam spółek, dokonano odpisu w wysokości 1.289 tys. zł aktualizującego wartość udziałów spółki Selena USA Inc.

17.6. Założenia modeli utraty wartości

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

CGU	Selena Iberia	PMI Izolacja Matizol	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
WACC przed podatkiem	12,2%	11,9%	12,3%	13,3%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	1,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	648	12 806	20 577
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:				
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	7 801	3 206	2 788	13 425
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	5 818	2 684	1 899	11 731

W przypadku spółki Selena Iberia, dokonano odpisu na dzień 30 czerwca 2013 roku w wysokości 4.346 tys. zł, w przypadku spółki Selena Nantong Building Materials, poza wykazanim powyżej odpisem na dzień 31 grudnia 2013 roku dokonano również odpisu na dzień 30 czerwca 2013 roku w wysokości 15.136 tys. zł, zgodnie z informacją w nocie 17.2.

18. Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa finansowe

18.1. Zestawienie udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych

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

Podsumowanie zmian stanu tych instrumentów w 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	31 grudnia 2013
			Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone				
	Obligacje	12 220		-6 000	674	-768				6 126
	Pożyczki									
Zależne	Wartość brutto	54 971	48 228	-29 700	2 171	-380	-1 213	-165		73 912
	Odpis aktualizujący	-3 686	-25 795	4 066				443		-24 972
	Wartość netto	51 285	48 228	-29 700	2 171	-380	-1 213	-165	-21 286	48 940
	Dopłaty do kapitału	2 315			11					2 326
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 504	50	-1 534	35	-118		63		
RAZEM		67 324	48 278	-37 234	2 891	-1 266	-1 213	-102	-21 286	57 392
w tym długoterminowe:		41 922								47 024

18.2. Terminy wymagalności udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych

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

Termin wymagalności (w latach) 31 grudnia 2012		<1	1-2	>3	Bez terminu	Razem
	Obligacje	12 220				12 220
Jednostki zależne	Pożyczki	11 678		39 607		51 285
	Dopłaty do kapitału				2 315	2 315
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 504				1 504
Suma		25 402		39 607	2 315	67 324

18.3. Obligacje jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

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

18.4. Pożyczki dla jednostek powiązanych – zmiany w trakcie roku

W 2013 roku Selena FM S.A. udzieliła swoim jednostkom zależnym pożyczek w łącznej kwocie 32.516 tys. zł, w tym:

- Selena USA Inc., umowa z dnia 13 lutego 2013 roku, kwota pożyczki 250 tys. dolarów, pożyczka została udzielona na czas nieokreślony, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.
- Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.: uruchomienie pożyczek zawartych w roku 2012 w łącznej wysokości 150 tys. euro (termin płatności pożyczek został przedłużony do października 2017 oraz grudnia 2018 roku); 13.500 tys. CNY (8 luty, pożyczka udzielona na okres pięciu lat, oprocentowanie stałe); 500 tys. euro (21 marca, pożyczka udzielona na okres pięciu lat, oprocentowanie stałe); 400 tys. euro (10 września, pożyczka udzielona na okres pięciu lat, oprocentowanie stałe, do dnia 31 grudnia została uruchomiona transza w wysokości 250 tys. euro.).
- PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A.: 2.000 tys. zł (26 kwiecień, termin spłaty 31 grudnia 2014 roku, oprocentowanie pożyczki zmienne); 1.000 tys. zł (29 październik, termin spłaty 31 grudnia 2014 roku, oprocentowanie pożyczki zmienne).
- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.: 925 tys. euro (16 styczeń, pożyczka udzielona na czas nieokreślony, oprocentowanie pożyczki jest zmienne); 400 tys. euro (12 lipiec, pożyczka udzielona na czas nieokreślony, oprocentowanie pożyczki jest zmienne). Dnia 31 grudnia 2013 roku podpisano aneksy umów zawartych w roku 2013 w związku z konwersją części pożyczek na udziały z dnia 16 stycznia 2013 roku w kwocie 128 tys. euro. Obie pożyczki po konwersji na udziały przekształcono w 1 umowę pożyczki w kwocie 1.197 tys. euro. Termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne.
- Selena Labs sp. z o.o. (dawniej Research Centre of Construction Technology sp. z o.o.): 2.700 tys. zł (10 maj, pożyczka odnawialna, oprocentowanie zmienne, termin spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Do dnia 31 grudnia 2013 roku została uruchomiona transza w wysokości 500 tys. zł.
- Selena S.A.: 12.100 tys. zł (23 styczeń - 2.600 tys. zł, 27 luty - 2.500 tys. zł, 20 marzec - 3.000 tys. zł, 25 kwiecień - 4.000 tys. zł). Termin spłaty pożyczek 31 grudnia 2013 roku. Spłata nastąpiła w terminie. Termin spłaty pożyczki z dnia 25 kwietnia 2013 roku, na podstawie aneksu z dnia 31 grudnia 2013 roku został przedłużony do dnia 31 grudnia 2014 roku. Oprocentowanie udzielonych pożyczek jest zmienne.

W 2013 roku dokonano konwersji na pożyczki należności handlowych w łącznej kwocie 15.708 tys. zł, w tym:

- W dniu 27 listopada 2013 roku Selena FM S.A. udzieliła Spółce Selena Iberia S.L.U. pożyczki w kwocie 1.616 tys. euro. Pożyczka powstała w drodze konwersji należności w wyniku umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy Selena FM S.A., oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA zawartej 27 listopada 2013 roku. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2019 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.
- W dniu 30 czerwca 2013 roku Selena FM S.A. udzieliła Spółce Selena Romania SRL pożyczki w kwocie 2.000 tys. euro. Pożyczka powstała w wyniku konwersji należności handlowych. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 31 grudnia 2018 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

Zgodnie z wytycznymi MSSF oraz przyjętą polityką rachunkowości:

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku pożyczkobiorcy spłacili pożyczki w łącznej kwocie 20.972 tys. zł:

- Selena S.A. – 19.010 tys. zł
- Selena USA Inc. – 1.289 tys. zł
- Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. – 673 tys. zł

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dokonano konwersji na udziały pożyczek udzielonych Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd o łącznej wartości nominalnej 2.341 tys. zł (wartość godziwa na dzień konwersji 0 zł).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dokonano kompensat zobowiązań z tytułu kwoty głównej pożyczek następujących spółek:

- Tytan EOS sp. z o.o.– 1.419 tys. zł,
- PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. – 4.400 tys. zł.

Ponadto w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dokonano umorzenia pożyczek i odsetek udzielonych Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd o łącznej wartości nominalnej 1.725 tys. zł (wartość godziwa 0 zł).

Łączne odpisy utworzone na pożyczki w 2013 roku wyniosły 25.795 tys. zł (zgodnie z informacją w nocie 8.2). Odpisy zostały utworzone na podstawie analizy odzyskiwalności poszczególnych aktywów.

W 2013 roku dokonano konwersji i umorzenia pożyczek udzielonych Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. objętych w 2012 i 2013 roku odpisem w wysokości 4.066 tys. zł.

18.5. Dopłaty do kapitału

Pozycja obejmuje dopłaty zwrotne nałożone na Selena FM S.A. zgodnie z art. 177 Kodeksu spółek handlowych. Zwrot dopłat może nastąpić po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zamierzonym zwrocie w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Spółki. Wartość dopłat wynosi 1,2 mln zł w Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA i 1,1 mln zł w Libra sp. z o.o.

18.6. Obligacje innych jednostek powiązanych– zmiany w trakcie roku

W dniu 19 października 2010 roku Selena FM S.A. nabyła obligacje wyemitowane roku przez Sirius Investments S.a.r.l. na kwotę 350 tys. euro. Termin wykupu zgodnie z aneksem: 31 grudnia 2013 roku. Na podstawie umowy z dnia 17 lipca 2013 roku dokonano kompensaty wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Sirius Investments S.a.r.l. obligacji wraz z odsetkami w łącznej kwocie 1.652 tys. zł z zobowiązaniem Selena FM S.A. z tytułu należnej dywidendy ww. spółce.

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

W dniu 3 lutego 2014 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na kwotę 1.200 tys. TRY, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 11 lutego 2014 roku Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki z Polyfoam Sti. na kwotę 75 tys. TRY, oprocentowanie pożyczki jest zmienne. Termin spłaty pożyczki został określony na 31 grudnia 2018 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiło uruchomienie pożyczek.

Dnia 10 marca 2014 roku została podpisana umowa pożyczki z Selena Nantong Building Materials Co., Ltd. na kwotę 13.500 tys. CNY, oprocentowanie pożyczki stałe, termin spłaty pożyczki 10 marca 2019 roku. Do dnia publikacji sprawozdania Selena FM S.A. pożyczka została uruchomiona w kwocie 3.000 tys. CNY.

19. Zapasy

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Towary		2 573	2 299
Pozostałe		0	3
Zapasy brutto ogółem		2 573	2 302
Odpis aktualizujący wartość zapasów		0	0
Zapasy netto ogółem		2 573	2 302

20. Należności handlowe

20.1. Wiekowanie należności

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

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

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):					
			< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180	
31 grudnia 2013								
Od jednostek powiązanych	131 999	80 820	21 837	8 817	6 458	13 270	797	
Od jednostek niepowiązanych	7 948	6 363	4	676	119	756	30	
31 grudnia 2012								
Od jednostek powiązanych	83 108	44 315	15 532	12 001	7 196	4 064		
Od jednostek niepowiązanych	5 838	3 818	333	607	383	697		

20.2. Odpisy aktualizujące należności

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odpis aktualizujący na początek okresu	4 926	4 114
Utworzony	12 803	10 352
Odwrócony, w tym:	167	84
z tytułu spłaty należności	167	84
z innego tytułu	0	0
Wykorzystany, w tym:	0	3
z tytułu przedawnienia należności	0	3
Pozostałe	0	-9 437
Różnice kursowe z przeliczenia	-185	-16
Odpis aktualizujący na koniec okresu	17 377	4 926

w tym:

<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	17 377	4 926
--	--------	-------

Łączne odpisy aktualizujące na należności utworzone w 2013 roku wyniosły 12.803 tys. zł (zgodnie z informacją w nocie 7.2). W kwocie utworzonych odpisów aktualizujących 2.724 tys. zł dotyczy jednostek niepowiązanych.

21. Pozostałe należności

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu VAT	24 866	14 462
Zaliczki na poczet dostaw	126	53
Pozostałe	1 515	1 456
Pozostałe należności ogółem	26 507	15 971

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		34 912	13 100
Środki pieniężne w kasie		7	65
RAZEM		34 919	13 165

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 20,4 mln zł w ramach limitów kredytowych opisanych poniżej (31 grudnia 2012 roku: 35,2 mln zł).

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe oraz rezerwy

23.1. Kapitał podstawowy

23.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego przedstawia poniższa tabela.

Seria	Typ	Wartość nominalna akcji (zł)	Ilość (szt.)	Wartość (zł)
A	uprzywilejowane	0,05	4 000 000	200 000
B	zwykłe	0,05	13 724 000	686 200
C	zwykłe	0,05	5 000 000	250 000
D	zwykłe	0,05	110 000	5 500
			22 834 000	1 141 700

Wszystkie akcje zostały opłacone. Liczba akcji nie uległa w roku 2013 zmianie.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Do dnia 31 grudnia 2013 roku ze względu na nie spełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

23.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012 przekształcone	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
AD Niva Sp. z o.o.*	41,77%	50,45%	0,00%	0,00%
Krzysztof Domarecki	0,00%	0,00%	41,77%	50,45%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*	35,25%	30,00%	35,25%	30,00%
	77,02%	80,45%	77,02%	80,45%

* Jednostka kontrolowana przez Pana Krzysztofa Domareckiego

23.2. Kapitał zapasowy

	Dane w tys. zł	Rok ujęcia	Wartość
Nadwyżka wartości udziału kapitałowego nad wartością nominalną obejmowanych udziałów przy połączeniu ze spółką Domarecki i Wspólnicy spółka jawna		2007	10 042
Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez Syrius Investment S.a.r.l		2007	13 588
Wycena do wartości godziwej długoterminowych zobowiązań na dzień konwersji na kapitał podstawowy i zapasowy		2007	-530
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2008	7 239
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o wydatki poniesione w związku z emisją		2008	161 287
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2011	44 935
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		2012	37 263
Nadwyżka ceny nabycia warrantów subskrypcyjnych nad wartością nominalną		2012	104
Utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wykup akcji własnych		2012	-8 000
Pokrycie straty za rok 2012		2013	-45 123
Wypłata dywidendy		2013	-8 677
Kapitał zapasowy			212 128

Dnia 18 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości 45.123.148,22 zł w całości z kapitału zapasowego.

Ponadto w dniu 18 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2012 w kwocie 8.676.920,00 zł, co stanowi 0,38 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła zgodnie z uchwałą z części środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, zgodnie z art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych utworzonych z zysku Spółki w latach 2007, 2010 i 2011, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy, według którego określa się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na 30 lipca 2013 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 14 sierpnia 2013 roku.

23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

23.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału

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

24. Zobowiązania handlowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania handlowe			
<i>wobec jednostek powiązanych</i>		84 058	86 547
<i>wobec jednostek pozostałych</i>		8 537	5 007
Zobowiązania handlowe ogółem		92 595	91 554

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

25. Pozostałe zobowiązania

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		2 370	2 209
Zobowiązania inwestycyjne		1 130	228
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń		448	459
Pozostałe zobowiązania		70	3 623
Pozostałe zobowiązania ogółem		4 018	6 519

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania finansowe długoterminowe		673	1 624
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		37	309
Pozostałe zobowiązania finansowe		636	1 315
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		429	508
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		271	508
Pozostałe zobowiązania finansowe		158	0
Zobowiązania finansowe ogółem		1 102	2 132

Na dzień 31 grudnia 2013 roku na kwotę 794 tys. zł (odpowiednio 1.315 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku) pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

- Zobowiązanie z tytułu gwarancji udzielonej w 2011 roku bankowi za spółkę zależną Selena Romania w ramach zakupu przez nią wierzytelności spółki EURO MGA Product sarl (opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 110 tys. zł (odpowiednio 146 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku).
- Zobowiązania z tytułu gwarancji przejętych od jednostki zależnej Selena S.A. na rzecz spółki Holding Lowinter XXI związanych z płatnością przez jednostkę zależną Selena Iberia zobowiązań powstałych w ramach akwizycji spółki w 2009 roku (transakcja opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 158 tys. zł (odpowiednio 332 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 roku).
- Zobowiązania przejętego od jednostki zależnej Selena S.A. z tytułu możliwych do uzyskania przez spółkę Selena Iberia aktywów warunkowych związanych z akwizycją tej spółki w 2009 roku (transakcja opisana w nocie 28.1. niniejszego sprawozdania) – 66 tys. zł (odpowiednio 87 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 roku).
- Zobowiązanie z tytułu gwarancji za jednostkę zależną Selena Iberia jako zabezpieczenie płatności kredytu bankowego udzielonego przez bank BBVA (transakcja opisana w nocie 28.1 niniejszego sprawozdania) – 460 tys. zł (odpowiednio 750 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego opisano w nocie 29.1.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

27.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	11/2013				4 928
2	Nieodnawialny	04/2013				3 515
3	Obrotowy	07/2016	3 569		4 089	
4	Obrotowy	03/2014		14 997	13 483	
5	Obrotowy	06/2016			341	
6	Nieodnawialny	07/2014		9 880	11 772	4 434
7	Obrotowy	11/2015	4 352			
8	Obrotowy	01/2014		4 023		
9	Pożyczka	12/2014		2 089		
10	Pożyczka	12/2018	6 385			
11	Pozostałe	na żądanie				41
Razem			14 306	30 989	29 685	12 918

27.2. Specyfikacja kredytów

- Umowa z 13 maja 2011 roku z późniejszymi aneksami na kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został spłacony w terminie określonym w umowie.
- Umowa z 3 czerwca 2011 roku 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 został spłacony w terminie określonym w umowie.
- Umowa z 22 lutego 2011 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Carina Sealants sp. z o.o. SKA oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA. Pierwotny limit kredytowy wynosił 25 mln zł (w tym 10 mln zł dla Selena FM S.A) przyznany do dnia 21 lutego 2014 roku. Dnia 15 lipca 2013 roku została podpisana umowa kredytowa, limit kredytowy w zwiększonej wysokości 35 mln zł przyznany został do dnia 7 lipca 2016 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka do kwoty 27 mln zł na nieruchomościach należących do spółek zależnych Selena Labs sp. z o.o. oraz Tytan EOS sp. z o.o., zastaw rejestrowy na ruchomościach Carina Sealants sp. z o.o. SKA i Tytan EOS sp. z o.o. oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ww. majątku. Kredytobiorcy złożyli również oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża
- Umowa z 24 września 2009 roku dla spółki Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A. i Libra sp. z o.o. do łącznego limitu 25 mln zł przyznany do dnia 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu są nieruchomości, zapasy, maszyny i urządzenia należące do Libra sp. z o.o. Umowa przewiduje w okresie kredytowania tymczasową redukcję limitu kredytowego do 15 mln zł w okresach 1 grudnia-31 stycznia w każdym roku trwania umowy.
- Umowa z 25 czerwca 2009 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, Libra sp. z o.o. i Selena S.A. Aneks z 13 maja 2011 roku przewiduje przedłużenie finansowania do dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zwiększenie limitu z 20 mln zł do 40 mln zł. Dla umowy ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości należącej do spółki Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA do kwoty 60 mln zł Aneks z 1 października 2013 roku podpisany przez spółki Selena FM S.A., Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, Libra sp. z o.o., Selena S.A., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., TYTANEOS sp. z o.o. ustala łączny limit kredytowy w wysokości 70 mln zł., w tym limit przypadający na spółkę Selena FM S.A. 19 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do dnia 30 czerwca 2016 roku, oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża. Zabezpieczeniem kredytu

jest hipoteka na nieruchomości należącej do spółki Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, cesja należności od dłużników spółki Selena S.A. oraz pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorców. Limit został przyznany na refinansowanie spłaty umowy wielocelowej, której termin spłaty przypadał na 19 grudnia 2013 roku.

- 6) Umowa z 12 lipca 2011 roku; kredyt nieodnawialny dla Selena FM S.A. na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Selena Iberia. Kwota kredytu wynosi 5,3 mln euro i płatna jest do 31 lipca 2014 roku. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi EURIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spółki zależnej Selena S.A. oraz zastaw rejestrowy na udziałach spółki Selena Iberia.
- 7) Umowa z 26 listopada 2013 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS. sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. do łącznego limitu 20 mln zł przyznany do dnia 22 listopada 2015 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- 8) Umowa z 15 października 2013 roku: kredyt dewizowy obrotowy dla Selena FM S.A. do wysokości 970 tys. euro przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu nastąpiła zgodnie z zapisami umowy dnia 14 stycznia 2014 roku.
- 9) Umowa z 28 czerwca 2013 roku: Selena FM S.A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną do kwoty 1.500 tys. euro, termin spłaty 31 grudnia 2013 roku. W dniu 31 grudnia 2013 roku został podpisany Aneks do umowy pożyczki zmieniający termin spłaty do 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo zadłużenia z tytułu w/w pożyczki wynosi 504 tys. euro. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.
- 10) Umowa z 10 grudnia 2013 roku: Selena FM S. A. podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną na kwotę 4.000 tys. zł. oraz 575 tys. euro. Termin spłaty został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zmienne rynkowe plus ustalona marża.

Poza umowami opisanymi powyżej i wykazanymi w tabeli, dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Selena FM S.A. oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA podpisały umowę o linię wieloproduktową. Umowa Kredytu zastąpiła umowę z dnia 9 maja 2012 roku pomiędzy podmiotami. Na mocy nowej umowy ustalony został łączny limit kredytowy w wysokości 6,10 mln euro obowiązujący do 17 stycznia 2014 roku, w tym limit przypadający na spółkę Selena FM S.A. 3,65 mln euro. Termin spłaty limitu kredytowego przysługującego dla spółki Selena FM S.A. przypada 16 grudnia 2013 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR w zależności od waluty + marża). Zabezpieczeniem umowy są nieruchomości Spółki Orion Polyurethanes sp. zo.o. SKA w Dzierżoniowie oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. W dniu 16 stycznia 2014 roku, na mocy Aneksu roku przyznany łączny limit został zwiększony do kwoty 7,35 mln euro, w tym limit przypadający na spółkę Selena FM S.A. 4,9 mln euro. Na podstawie Aneksu termin umowy został przedłużony do 17 stycznia 2017 roku, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany o kwoty odpowiadającej równowartości 2,45 mln euro.

W dniu 15 stycznia 2013 roku Selena FM S.A. podpisała umowę kredytu obrotowego do wysokości 750 tys. euro przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu nastąpiła zgodnie z zapisami umowy dnia 14 kwietnia 2013 roku.

W dniu 12 marca 2014 roku został podpisany Aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z 26 listopada 2013 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS. sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A. oraz Libra sp. z.o.o. Na pozy Aneksu przyznany limit został zwiększony do 45 mln zł. Termin spłaty został przedłużony do dnia 22 lutego 2017 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka umowna do kwoty 67,5 mln zł na nieruchomości należącej do Libra sp. z.o.o.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczek.

27.3. Warunki umów kredytowych

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

Spółka utrzymała w ciągu roku 2013 wymagany przez kredytodawców poziom wskaźników skonsolidowanych i tym samym prezentuje zobowiązania kredytowe zgodnie z ich umownymi terminami spłaty.

28. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

28.1. Gwarancje udzielone jednostkom zależnym

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

Uwagi	Tytuł zabezpieczanego zobowiązania	Beneficjent	Kwota w walucie (mln)	Waluta	Wygasa
1	Wspólny limit kredytowy	Bank	12,40	PLN	11/2015
	Wspólny limit kredytowy	Bank	16,10	PLN	07/2016
	Wspólny limit kredytowy	Bank	0,00	PLN	03/2014
	Wspólny limit kredytowy	Bank	32,51	PLN	06/2016
2	Kredyt	Bank	7,08	PLN	03/2018
	Finansowanie	Bank	3,75	EUR	12/2017
	Finansowanie	Bank	0,80	EUR	06/2014
	Finansowanie	Bank	0,20	EUR	09/2014
3	Dostawy	Dostawca	4,81	EUR	
4	Zakup wierzytelności EURO MGA	Bank	1,60	EUR	09/2015
5	Wykup nieruchomości	Holding Lowinter	3,70	EUR	12/2014

1 – umowy kredytowe zaciągane wspólnie przez spółkę oraz jej jednostki zależne przewidują wspólną odpowiedzialność dłużników za zobowiązania wobec banków; kwoty w tabeli wskazują wysokość zobowiązań kredytowych pozostałych (tzn. bez Selena FM S.A.) uczestników umowy na dzień 31 grudnia 2013 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko nie spłacenia przez jednostki zależne zadłużenia w ramach tych umów jest minimalne.

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

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

4 – w ramach zabezpieczenia transakcji nabycia przez jednostkę zależną Selena Romania sarl wierzytelności spółki EURO MGA Product w Rumunii (transakcja ta była elementem objęcia kontroli nad spółką EURO MGA Product), Reffeisen Bank Polska wystawił gwarancję bankową zabezpieczającą realizację przez Selena Romania zobowiązań z tytułu nabycia wierzytelności. Ewentualne wydatki banku w ramach realizacji gwarancji będą pokryte przez Selena FM S.A. Gwarancja wystawiona jest na kwotę 1,6 mln euro i ważna jest to dnia 30 czerwca 2014 roku (jednocześnie spółka zobowiązała się do jej przedłużenia do momentu spłaty zobowiązania z tytułu nabycia wierzytelności, tj. do września 2015 roku). Gwarancja spełnia definicję gwarancji finansowej w rozumieniu MSR 39, zobowiązanie z tytułu jej udzielenia zostało wycenione na 174 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 110 tys. zł). Kwota ta wykazana jest w nocie 26., a o tę samą wartość zwiększona została wartość udziałów w Selena Romania.

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

- Zobowiązanie z tytułu zwrotu korzyści, jakie Selena Iberia może w przyszłości uzyskać z tytułu podatkowych aktywów warunkowych; maksymalna wartość nominalna zobowiązania na dzień 31 grudnia 2013 roku to 1,6 mln euro, może ono zostać rozliczone do końca 2019 roku; do dnia 31 grudnia 2013 dokonano zmaterializowało się aktywo w wysokości 154,5 tys. euro;
- Zobowiązanie, na mocy którego Selena FM S.A. (a wcześniej Selena S.A i jej poprzednik prawny – Selena Co S.A.) gwarantuje zapłatę przez Selena Iberia zobowiązań z tytułu:
 - Subrogacji umowy leasingu finansowego hali produkcyjnej
 - Zakupu gruntu, na którym znajduje się hala produkcyjna.
 Łączna wartość obu zobowiązań na dzień podpisania umowy wynosiła 4,3 mln euro, a na dzień bilansowy 3,7 mln euro, a termin ich spłaty upływa w grudniu 2014 roku.

Zobowiązania z tytułu obu udzielonych gwarancji wykazano w nocie 26.

Dnia 31 grudnia 2013 roku wygasły poręczenie zabezpieczające płatności jednostek zależnych wobec dostawców w łącznej kwocie 1,75 mln euro.

Ponadto, w dniu 18 lutego 2014 roku Selena FM S.A. udzieliła jednostce zależnej Selena Iberia gwarancji korporacyjnej zabezpieczającej zobowiązanie kredytowe. Maksymalna kwota gwarancji to 0,6 mln euro.

28.2. Sprawy sądowe

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

28.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Aktualnie rozliczenia podatkowe Spółki nie są przedmiotem kontroli żadnych organów administracyjnych.

29. Leasing

29.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Opłaty leasingowe ogółem	322	308	880	817
<i>Płatności w okresie 1 roku</i>	284	271	558	508
<i>Płatności w okresie od 1 do 5 lat</i>	38	37	322	309
Minus koszty finansowe	14	0	63	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	308	308	817	817

Warunki istotnych umów leasingowych (samochody) są następujące:

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

29.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Oplaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu	2 726	1 950
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	1 835	1 897
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	663	2 243
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	2 498	4 140

W ramach leasingu operacyjnego spółka użytkuje pomieszczenia biurowe i magazynowe.

29.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Oplaty leasingowe ujęte jako przychód danego okresu	238	198
Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych:		
<i>Płatne do 1 roku</i>	36	37
<i>Płatne w okresie od roku do 5 lat</i>	44	68
Należności z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	80	105

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

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bilansowa zmiana stanu należności	-57 813	40 526
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-87	70
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-397	397
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na udziały	-3 363	-3 852
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji na pożyczki	-15 709	-25 377
Zmiana stanu należności z tytułu kompensaty	-98	
Pozostałe		3 340
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	-77 467	15 104

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	738	-31 107
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	-2 692	30 461
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	508	288
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-911	507
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-536	505
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji	521	-1 140
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensat	115 913	26 808
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy	-1 652	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	-1 275	
Pozostałe		-3 340
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	110 614	22 982

31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka świadczy usługi doradztwa jednostkom zależnym, a także jest dystrybutorem produktów Grupy do jednostek zagranicznych. Transakcje sprzedaży i zakupu usług i towarów podmiotom powiązanym zawierane są na warunkach rynkowych. Podsumowanie transakcji z jednostkami powiązanymi w 2013 i 2012 roku przedstawiają poniższe tabele.

Dane w tys. zł	Okres	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Pozostałe przychody *	Pozostałe koszty
Jednostki zależne	2013	383 454	330 219	114 837	569
	2012	320 276	266 281	26 972	651
Jednostki stowarzyszone	2013	2 846	0	0	0
	2012	1 371	0	0	0
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2013	5	0	0
		2012	-	-	-
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2013	6	0	0
		2012	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2013	0	0	35
		2012	0	0	56
	Andrzej Kozłowski** (RUBID)	2013	-	-	-
		2012	1	1	0
	Grzegorz Forczek**	2013	-	-	-
		2012	0	1	0
Członkowie Zarządu	Beata Pawłowska (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2013	1	0	0
		2012	0	0	0
RAZEM	2013	386 312	330 219	114 872	569
	2012	321 648	266 283	27 028	651

* kwota obejmuje otrzymaną dywidendę oraz odsetki, w 2013 roku odpowiednio 111 607 tys. zł i 2 891 tys. zł, w 2012 roku odpowiednio: 23 733 tys. zł i 2 448 tys. zł

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

Salda rozrachunków z jednostkami powiązаныmi na 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia tabela.

Dane w tys. zł		Okres	Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału	Należności handlowe	Pozostałe należności	Zobowiązania
Jednostki zależne		2013	57 392	131 294	0	93 528
		2012	65 820	83 108	3 344	89 887
Jednostki stowarzyszone		2013	0	702	0	0
		2012	0	0	0	0
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2013	0	1	0	0
		2012	-	-	-	-
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2013	0	1	0	0
		2012	-	-	-	-
	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2013	0	0	0	0
		2012	1 504	0	0	41
Członkowie Zarządu	Beata Pawłowska (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2013	0	1	0	0
		2012	0	0	0	0
RAZEM		2013	57 392	131 999	0	93 528
		2012	67 324	83 108	3 344	89 928

32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

ZARZĄD	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		1 988	1 437
<i>Jarosław Michniuk</i>		1 361	928
<i>Kazimierz Przełomski</i>		360	365
<i>Beata Pawłowska</i>		267	144
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	263
Razem		1 988	1 700

RADA NADZORCZA	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym premie (wynagrodzenia i narzuty)		200	119
<i>Krzysztof Domarecki</i>		67	35
<i>Krzysztof Kluza</i>		36	18
<i>Grzegorz Kostrzyński</i>		34	18
<i>Andrzej Krämer</i>		38	18
<i>Paweł Wyrzykowski</i>		25	18
<i>Maria Godoś</i>		0	3
<i>Grzegorz Forczek</i>		0	3
<i>Andrzej Kozłowski</i>		0	3
<i>Anna Kozłowska</i>		0	3
Odprawy emerytalne		0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0	0
Razem		200	119

Członkowie Zarządu są uprawnieni do premii rocznej za rok 2013. Decyzję o ewentualnej wypłacie premii podejmie Rada Nadzorcza.

AD Niva Sp. z o.o. i Syrius Investments S.a.r.l. jako udziałowcy spółki Selena FM S.A. otrzymali w 2013 roku dywidendę (nota 11.) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 23.1.3).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy za rok 2013 (nota 35) przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym z Członkami Zarządu) wszystkich jednostek należących do Grupy.

33. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 i 2012 przedstawia poniższa tabela. Badanie za rok 2013 przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., badanie za rok 2012 przeprowadziła spółka Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	111	100
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	60	100
Razem	171	200

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

W dniu 4 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Selena FM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2013. Umowa o badanie na rok 2013 została zawarta w dniu 1 lipca 2013 roku.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce obejmuje proces identyfikacji, oceny oraz pomiaru ryzyk i określania sposobu postępowania z nim.

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

34.1. Ryzyko rynkowe

34.1.1. Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z polityką zapewnienia finansowania jednostkom zależnym opisaną powyżej, Spółka skupuje obligacje tych jednostek oraz udziela im pożyczek. Szczegółowe informacje dotyczące tych aktywów zawiera nota 18. niniejszego sprawozdania.

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

- zmiany wartości godziwej zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według stałych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z udzielonymi pożyczkami, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych.

Skupywane obligacje są emitowane na stosunkowo krótkie okresy (zwykle do 12 miesięcy), oprocentowanie stałe kalkulowane jest na bazie stopy rynkowej na moment emisji obligacji.

W przypadku przedłużenia okresu wykupu obligacji (spłaty pożyczki), oprocentowanie może być w miarę potrzeby zaktualizowane w celu odzwierciedlenia zmian bieżących rynkowych stóp procentowych.

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

Instrumenty o oprocentowaniu stałym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013				31 grudnia 2012			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Obligacje nabyte		6 126			6 126	13 724			13 724
Udzielone pożyczki		206	3 867	3 892	7 965	10 754		5 332	16 086
Dopłaty do kapitału				1 226	1 226			1 215	1 215

Instrumenty o oprocentowaniu zmiennym	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013				31 grudnia 2012			
		< 1 rok	1-3 lata	>3 lata	Suma	< 1 rok	1-3 lata	> 3 lata	Suma
Udzielone pożyczki		4 036	500	36 439	40 975	924		34 275	35 199
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		271	38		309	508	309		817
Kredyty bankowe		30 989	7 921	6 385	45 295	12 918	29 685		42 603

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

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
		PLN	EUR	PLN	EUR
Udzielone pożyczki		3 151	37 819	5 332	35 199
Kredyty otrzymane		-26 918	-18 377	-26 014	-16 206
Inne zobowiązania finansowe		-309	0	-816	0
Ekspozycja netto		-24 076	19 442	-21 498	18 993
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.		-241	194	-215	190

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR / EURIBOR

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

34.1.2. Ryzyko walutowe

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

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

Waluta ekspozycji	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
		EUR	Inne waluty	EUR	Inne waluty
Udzielone pożyczki		42 434	6 820	36 742	487
Zakupione obligacje				1 504	
Należności		135 219	2 059	85 467	3 692
Środki pieniężne		28 195	769	8 019	268
		205 848	9 648	131 732	4 447
Zobowiązania handlowe i inne		86 252	1 028	82 858	3 340
Kredyty i pożyczki otrzymane		18 377		16 247	387
		104 629	1 028	99 105	3 727
Ekspozycja netto		101 219	-	32 627	-
Wpływ na wynik przy kursie 3,85 PLN/EUR*		-7 254		-4 187	
Wpływ na wynik przy kursie 4,55 PLN/EUR*		9 831		984	

* przyjęto kursy na poziomie max/min z lat 2010-2013

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

Spółka nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających ekspozycję walutową spółki.

34.2. Ryzyko kredytowe

Pozycje obarczone ryzykiem kredytowym to przede wszystkim:

- Obligacje, pożyczki i inne instrumenty opisane w nocie 18. niniejszego sprawozdania,
- Należności handlowe, oraz
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ze względu na charakter działalności Spółki, aktywa finansowe (pożyczki, obligacje, należności handlowe) dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych. Zarząd regularnie monitoruje bieżącą i przewidywaną sytuację finansową tych spółek i jej wpływ na zdolność regulowania płatności wynikających z wymienionych wyżej instrumentów finansowych. W przypadku, wątpliwości co do możliwości realizacji określonych aktywów, dokonywany jest odpis aktualizujący. W 2013 roku odpis na należności jednostek powiązanych wyniósł 10.082 tys. zł (2012: 9.928 tys. zł), odpis na należności od jednostek nie powiązanych wyniósł 2.721 tys. zł (2012: 424 tys. zł) – nota 7.2.

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

Koncentracja ryzyka finansowego w Spółce wynika z faktu, że aktywa finansowe Spółki dotyczą przede wszystkim jednostek zależnych, zgodnie z informacją w nocie 31 niniejszego sprawozdania.

34.3. Ryzyko związane z płynnością

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

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu Spółki, na dzień bilansowy nie występuje istotne ryzyko płynności. Posiadane przez Spółkę aktywa krótkoterminowe (214,3 mln zł) znacznie przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych (128,6 mln zł).

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku spółki przedstawia tabela.

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

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia tabela poniżej.

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

Z kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych jako płatne na żądanie, 15.370 tys. zł dotyczy zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

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

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Klasa instrumentu		31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe					
PiN	Należności handlowe	139 947	139 947	88 946	88 946
	Pozostałe należności	375	375	3 780	3 780
	Pożyczki	48 940	48 940	51 285	51 285
	Obligacje	6 126	6 126	13 724	13 724
	Dopłaty do kapitału	2 326	2 326	2 315	2 315
WwWGpWF	Środki pieniężne	34 919	34 919	13 165	13 165
Zobowiązania finansowe					
PZFwgZK	Zobowiązania handlowe	92 595	92 595	91 554	91 554
	Kredyty i pożyczki	45 295	45 295	42 603	42 603
	Pozostałe zobowiązania	4 672	4 672	8 192	8 192

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

PiN - Pożyczki i należności,

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Znaczna część informacji, na podstawie których szacowana jest wartość godziwa instrumentów finansowych, ma charakter wysoce subiektywny i wynika z indywidualnej oceny Zarządu, w związku z czym może nie być dokładna. Wartość godziwa szacowana jest na dzień bilansowy. W przypadku instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów według umowy zdyskontowaną stopą procentową odpowiadającą stopie rynkowej, która dla takiego instrumentu zostałaby ustalona, gdyby początkowe ujęcie instrumentu

nastąpiło w dniu bilansowym. Kwoty, które zostaną faktycznie zrealizowane lub zapłacone w momencie zapadalności lub wymagalności poszczególnych instrumentów mogą się w znacznym stopniu różnić od szacunków.

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

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

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

31 grudnia 2013	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		RAZEM	
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK		ZFwzzMSR39
Przychody / koszty z tytułu odsetek		3 427	30	-1 774	-38	1 645
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		1 334	18	-668	0	684
Utworzenie odpisów aktualizujących		-38 598	0	0	0	-38 598
Odwrocenie odpisów aktualizujących		167	0	0	0	167
RAZEM (zysk/strata netto)		-33 670	48	-2 442	-38	-36 102

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

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwzzMSR39 - Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

31 grudnia 2012	AKTYWA FINANSOWE		ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		RAZEM	
	Dane w tys. zł	PiN	AF WwWGpWF	ZFwgZK		ZFwzzMSR39
Przychody / koszty z tytułu odsetek		3 052	67	-2 973	-88	58
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		-12 122	319	7 724	0	-4 079
Utworzenie odpisów aktualizujących		-28 572	0	0	0	-28 572
Odwrocenie odpisów aktualizujących		84	0	0	0	84
RAZEM (zysk/strata netto)		-37 558	386	4 751	-88	-32 509

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

PiN - Pożyczki i należności,

ZFwgZK - Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFwzzMSR39 - Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39

35.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

36. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych istotnych zmian celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

36.1. Zadłużenie netto

Dla potrzeb zarządzania kapitałem Grupy oraz Jednostki Dominującej, Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki.

Poniższa tabela zawiera kalkulację zadłużenia netto Spółki.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	45 295	42 603
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 102	2 132
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-34 919	-13 165
Zadłużenie netto	11 478	31 570
Kapitał własny	264 437	241 110
Kapitał i zadłużenie netto	275 915	272 680
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)	4%	12%

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd	3	3
Sprzedaż	79	89
Administracja	41	30
Pozostałe	11	12
RAZEM	134	134

38. Program opcji pracowniczych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Selena FM S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych w ilości nie wyższej niż 2 mln szt., za cenę jednostkową nie przekraczającą 8 zł za szt. Zakup akcji może być zrealizowany do 30 czerwca 2014 roku. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Do dnia 31 grudnia 2013 roku ze względu na nie spełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 16 stycznia 2014 roku został podpisany Aneks do umowy kredytowej z dnia 25 stycznia 2013 roku. Na mocy Aneksu przyznany limit został zwiększony do kwoty 7,35 mln euro. Termin umowy został przedłużony do dnia 17 stycznia 2017 roku, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany dla Selena FM S.A. o kwoty odpowiadającej równowartości 2,45 mln euro.

W dniu 16 stycznia 2014 roku jednostki zależne Orion Polyurethanes sp. o.o. SKA, Carina Sealants sp. z o.o. SKA oraz Libra sp. z o.o. podpisały indywidualne Aneksy do umów kredytu na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro. Zabezpieczeniem umów jest cesja należności do wykupu, hipoteka na majątku spółki Orion Polyurethanes sp. o.o. SKA oraz poręczenie wekslowe spółki Selena FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 14 stycznia 2015 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża.

Dnia 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pani Beaty Pawłowskiej z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 12 marca 2014 roku został podpisany Aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z 26 listopada 2013 roku dla Selena FM S.A. oraz spółek zależnych Seleny S.A., Tytan EOS. sp. z o.o., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A oraz Libra sp. z.o.o. Na pozy Aneksu przyznany limit został zwiększony do 45 mln zł. Termin spłaty został przedłużony do dnia 22 lutego 2017 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wszystkich istotnych wierzytelności od ustalonych dłużników, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka umowna do kwoty 67,5 mln zł na nieruchomości należącej do Libra sp. z.o.o.

W dniu 12 marca 2014 roku została podpisana umowa o kredyt nieodnawialny dla Libra sp. z.o.o. Kredyt nieodnawialny na wartość 7 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 12 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do wysokości 10,5 mln zł należąca do Libra sp. z o.o. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie Seleny SA oraz poręczenie Seleny FM . Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.

**Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

.....
Agnieszka Rumczyk

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przelomski