

**GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM
WROCLAW, STRZEGOMSKA 2-4**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SELENA FM ZA ROK OBROTOWY 2013.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	11
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	13
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	14
IV. UWAGI KOŃCOWE	16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SELENA FM ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SELENA FM ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy oraz Członków Rady Nadzorczej SELENA FM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selena FM, dla której Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Strzegomskiej 2-4 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Marcin Diakonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10524

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SELENA FM
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą SELENA FM S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław, przy ulicy Strzegomskiej 2-4.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 26 września 2007 roku przed notariuszem Sebastianem Szafrąnskim we Wrocławiu (Repertorium A Nr 8280/2007). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy we Wrocławiu, pod numerem 0000292032, na podstawie postanowienia z dnia 31 października 2007 roku.

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 884-003-00-13 nadany przez Urząd Skarbowy w Świdnicy w dniu 20 stycznia 1994 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 13 lutego 2007 roku REGON o numerze:890226440.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- Produkcja barwników i pigmentów,
- Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
- Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
- Produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających,
- Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
- Produkcja klejów,
- Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- Pozostała działalność wydawnicza,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- Działalność portali internetowych,

- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność holdingów finansowych,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostałe badania i analizy techniczne,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Badanie rynku i opinii publicznej,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.

W badanym okresie Spółka Dominująca prowadziła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej wyrobów chemicznych oraz świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1.142 tys. zł i dzielił się na 22.834.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

Akcjonariusz	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o.	9 538 000	41,77%	13 538 000	50,45%
Syrius Investments S.a.r.l.	8 050 000	35,25%	8 050 000	30,00%
Inni akcjonariusze	5.246.000	22,98%	5.246.000	19,55%
Razem	22.834.000	100,00%	26.834.000	100,00%

Zgodnie z raportami bieżącymi wyemitowanymi przez Spółkę w badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki w odniesieniu do akcjonariuszy, którzy posiadają, co najmniej 5% akcji:

- Krzysztof Domarecki zbył 4.000.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 5.538.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B na rzecz AD Niva Sp. z o.o., w której Krzysztof Domarecki posiada 100% udziałów.

W roku obrotowym nie wystąpiły inne, niż wyżej wymienione, zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 388.512 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 10 marca 2014 roku Beata Pawłowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Wiceprezesa Zarządu i jej mandat wygasł w tym samym dniu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i na dzień wydania niniejszej opinii niezarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej SELENA FM wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Selena FM S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Selena S.A.
 - Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA
 - Carina Sealants sp. z o.o. SKA
 - Libra Sp. z o.o.
 - PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.
 - Tytan EOS Sp. z o.o.
 - Selena Labs sp. z o.o.
 - Virgo Project sp. z o.o.
 - Orion Polyurethanes sp. z o.o.
 - Carina Sealants sp. z o.o.
 - Selena Iberia slú
 - Selena Italia srl
 - Selena Deutschland GmbH
 - Selena Bohemia s.r.o.
 - Selena Romania SRL
 - EURO MGA Product SRL
 - Selena Hungária Kft.
 - Selena Bulgaria Ltd.
 - Selena Slovakia s.r.o.
 - FinSelena Oy (spółka w procesie niewypłacalności 'konkurssi')
 - Selena Vostok Moskwa
 - Selena Sever Moskwa
 - Selena CA L.L.P.
 - TOO Selena Insulations
 - Selena Ukraine Ltd.
 - Selena Shanghai Trading Co., Ltd.
 - Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.
 - Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.

- Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.
 - POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.
 - Selena Sulamericana Ltda
 - Selena USA, Inc.
 - Selena USA Real Estate Corp.
- spółki stowarzyszone:
- Hamil - Selena Co. Ltd

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

1. Spółka Dominująca – Selena FM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Selena FM S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

2. Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Selena S.A., Wrocław	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, Dzierżoniów	99,95%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Carina Sealants sp. z o.o. SKA, Siechnice	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Libra Sp. z o.o., Dzierżoniów	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A., Gorlice	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Tytan EOS Sp. z o.o., Wrocław	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Labs sp. z o.o., Siechnice	99,50%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Virgo Project sp. z o.o., Wrocław	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Orion Polyurethanes sp. z o.o., Dzierżoniów	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Carina Sealants sp. z o.o., Siechnice	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Iberia sl, Madryt	100,00%	Deloitte Hiszpania - w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Italia srl, Limena	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Deutschland GmbH, Hagen	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy

Grupa Kapitałowa Selena FM S.A.

Selena Bohemia s.r.o., Roudnice	100,00%	BETA Brno, a.s. - w trakcie badanie	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Romania SRL, Ilfov	100,00%	Deloitte Rumunia – w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
EURO MGA Product SRL, Ilfov	100,00%	Deloitte Rumunia – w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Hungária Kft., Pécs	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Bulgaria Ltd., Sofia	100,00%	Stojanka Stefanowa Damianowa – w trakcie badania	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Slovakia s.r.o., Nitra	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
FinSelena Oy (spółka w procesie niewypłacalności 'konkurssi'), Lammi	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Vostok Moskwa, Moskwa	100,00%	OOO AK Audit Prof. Garant, opinia bez zastrzeżeń	31.12.2013	28.02.2014
Selena Sever Moskwa, Moskwa	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena CA L.L.P., Ałmaty	100,00%	TOO „EST Audit”, opinia bez zastrzeżeń	31.12.2013	10.02.2014
TOO Selena Insulations, Astana	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Ukraine Ltd., Kijów	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Shanghai Trading Co., Ltd., Shanghai	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd., Nantong	100,00%	Nantong Auditing CPA Co. Ltd., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2013	28.02.2014
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co., Foshan	77,70%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd., Istambul	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd., Istambul	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena Sulamericana Ltda, Ponta Grossa	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena USA, Inc., Holland	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy
Selena USA Real Estate Corp., Holland	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy

3. Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Hamil - Selena Co. Ltd, Kimhae	30,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	nie dotyczy

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym spółka włączyła do konsolidacji następujące jednostki:

- TOO Selena Insulations.

Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w nocie 1.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 4.338 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 21 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 18 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 czerwca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Selena FM S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Diakonowicza (nr ewidencyjny 10524) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 18 listopada do 22 listopada 2013 roku, od 17 lutego do 28 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 4 czerwca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 15 ust.2 lit. f Statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Marcin Diakonowicz potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Seleno FM.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 21 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
Przychody ze sprzedaży	1.113.912	1.060.883
Koszty działalności operacyjnej	(1.033.807)	(1.016.655)
Pozostałe przychody operacyjne	7.741	13.829
Pozostałe koszty operacyjne	(37.666)	(30.671)
Przychody finansowe	522	3.542
Koszty finansowe	(25.716)	(24.385)
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	404	0
Podatek dochodowy	(5.047)	(2.205)
Zysk (strata) netto	20.343	4.338
Całkowity dochód ogółem	21.618	(3.263)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
– rentowność sprzedaży	4,50%	2,58%
– rentowność sprzedaży netto	1,83%	0,41%
– rentowność netto kapitału własnego	5,53%	1,17%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,52	1,53
– wskaźnik rotacji należności w dniach	61	62
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	39	34
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	39	43

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	47%	46%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	53%	54%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	186.267	159.739
– wskaźnik płynności	1,76	1,75
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,29	1,21

* - Dane finansowe nie były badane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 731.275 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 20.343 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 21.618 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.651 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 28.758 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Selena FM S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Marcin Diakonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10524

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2014 roku