

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

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 21 marca 2014 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	7
2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego	10
3. Przekształcenie danych porównawczych	11
4. Polityki rachunkowości	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	26
6. Segmenty operacyjne	28
7. Koszty działalności operacyjnej.....	30
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	31
9. Przychody i koszty finansowe	32
10. Podatek dochodowy	32
11. Zysk przypadający na jedną akcję.....	35
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	35
13. Działalność zaniechana	35
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	36
15. Wartości niematerialne	38
16. Pozostałe aktywa trwałe	40
17. Utrata wartości aktywów trwałych.....	40
18. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	42
19. Pozostałe długoterminowe należności	42
20. Długoterminowa część pożyczek udzielonych	43
21. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	43
22. Zapasy	43
23. Należności handlowe	43
24. Pozostałe należności krótkoterminowe	44
25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.....	44
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
27. Kapitał własny	45
28. Kredyty i pożyczki	47
29. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	51
30. Pozostałe zobowiązania	51
31. Rezerwy.....	52
32. Zobowiązania warunkowe	52
33. Leasing.....	54
34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	55
35. Informacje o podmiotach powiązanych	56
36. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	57
37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	57
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
39. Instrumenty finansowe	61
40. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto	62
41. Struktura zatrudnienia	63
42. Program opcji pracowniczych	63
43. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	63

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
	Dane w tys. zł		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 049 082	968 258
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		63 052	91 353
Przychody ze sprzedaży usług i wynajmu		1 778	1 272
Przychody ze sprzedaży	6	1 113 912	1 060 883
Koszt własny sprzedaży	7	788 184	767 888
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		325 728	292 995
Pozostałe przychody operacyjne	8	7 741	13 829
Koszty sprzedaży	7	168 167	171 364
Koszty ogólnego zarządu	7	77 456	77 403
Pozostałe koszty operacyjne	8	37 666	30 671
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		50 180	27 386
Przychody finansowe	9	522	3 542
Koszty finansowe	9	25 716	24 385
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		404	0
Zysk (strata) brutto		25 390	6 543
Podatek dochodowy	10	5 047	2 205
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		20 343	4 338
Działalność zaniechana			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		20 343	4 338
Zysk/strata netto przypisane:			
	11		
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 516	4 544
- udziałowcom niekontrolującym		-173	-206
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)			
- podstawowy		0,90	0,20
- rozwodniony		0,90	0,20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
	Dane w tys. zł	
Wynik netto	20 343	4 338
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	0	0
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	1 275	-7 601
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 214	-6 769
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-2 114	-832
Podatek dochodowy	175	0
Pozostałe całkowite dochody za okres, po uwzględnieniu podatku	1 275	-7 601
Całkowite dochody razem	21 618	-3 263
Przypisane:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	21 783	-2 992
udziałom niekontrolującym	-165	-271

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przeeksztalcone
	Dane w tys. zł		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	220 558	236 379
Wartości niematerialne	15	34 849	35 101
Pozostałe aktywa trwałe	16	7 717	7 973
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	18	5 031	5 091
Pozostałe długoterminowe należności	19	327	322
Długoterminowa część pożyczek udzielonych	20	191	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21	1 340	945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.4	31 430	34 198
		301 443	320 009
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	116 725	115 030
Należności handlowe	23	193 633	177 496
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 172	4 134
Pozostałe krótkoterminowe należności	24	40 650	31 351
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25	5 113	4 734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	69 539	41 056
		429 832	373 801
SUMA AKTYWÓW		731 275	693 810
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	27.1	1 142	1 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	27.4	-2 555	-3 822
Kapitał zapasowy		512 901	560 111
Pozostałe kapitały rezerwowe	27.2	9 633	9 633
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-132 736	-191 672
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-153 252	-196 216
- zysk (strata) netto		20 516	4 544
		388 385	375 392
Udziały niekontrolujące	27.3	127	469
Kapitał własny razem		388 512	375 861
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	28	77 463	61 616
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	14 367	19 115
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30	3 798	19 618
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.4	2 785	2 738
Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	785	800
		99 198	103 887
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe		132 724	94 321
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	28	47 461	66 031
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	14 286	15 732
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		632	422
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30	44 911	37 181
Rezerwy krótkoterminowe	31	3 551	375
		243 565	214 062
Zobowiązania razem		342 763	317 949
SUMA PASYWÓW		731 275	693 810

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Dane w tys. zł			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		25 390	6 543
<i>Strata brutto z działalności zaniechanej</i>		-	-
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-404	0
Amortyzacja		25 726	24 974
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		4 721	-407
Odsetki i dywidendy		6 535	9 260
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		5 269	-7 796
Zmiana stanu należności	34	-30 438	11 929
Zmiana stanu zapasów	34	-1 695	18 511
Zmiana stanu zobowiązań	34	29 336	-10 540
Zmiana stanu rezerw		3 161	-148
Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych		-1 996	-4 245
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		65 605	48 081
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 787	1 852
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-19 788	-14 825
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	5
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Izolmas)		-190	-895
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-59	-58
Dywidendy i odsetki otrzymane		466	428
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		0	378
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-15 784	-13 115
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	110
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 283	-4 523
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		54 467	30 440
Splata pożyczek/kredytów		-57 333	-51 083
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-7 025	0
Odsetki zapłacone		-6 765	-9 904
Splata zobowiązania z tyt. nabycia wierzycielności (Selena Romania)		-1 805	-1 342
Pozostałe	34	1 681	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-21 063	-36 302
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		28 758	-1 336
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		28 483	-1 609
różnice kursowe netto		-275	-273
Środki pieniężne na początek okresu		41 056	42 665
Środki pieniężne na koniec okresu*		69 539	41 056

*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 SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Dane w tys. zł	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty):				Razem kapitały własne
					z lat ubiegłych	z bieżącego okresu			
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 142	560 111	-3 822	9 633	-191 672	0	375 392	469	375 861
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	0	20 516	20 516	-173	20 343
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	1 267	0	0	0	1 267	8	1 275
Całkowite dochody ogółem za okres	0	0	1 267	0	0	20 516	21 783	-165	21 618
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	6 590	0	0	-6 590	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-45 123	0	0	45 123	0	0	0	0
Wyplata dywidendy (Selena FM S.A.)	0	-8 677	0	0	0	0	-8 677	0	-8 677
Wyplata dywidendy przez jednostkę zależną (Orion Polyurethanes sp z o.o. SKA)	0	0	0	0	0	0	0	-48	-48
Wykup udziałów niekontrolujących (Sulamericana i EURO MGA)	0	0	0	0	-113	0	-113	-129	-242
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 142	512 901	-2 555	9 633	-153 252	20 516	388 385	127	388 512

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

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

POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Działalność Grupy Kapitałowej

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

1.2. Jednostka Dominująca

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

1.3. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Przelomski – 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 Jednostki Dominującej wchodzi:

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

1.4. Skład Grupy Kapitałowej

Segment	Region	Kraj	Jednostka	Siedziba	Działalność	Udział Grupy		Właściciel		
						31 grudnia 2013	31 grudnia 2012			
Unia Europejska	Polska	Polska	Selena FM S.A.	Wrocław	Centrala Grupy			-		
			Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	FM 3		
			Carina Sealants sp. z o.o. SKA	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 4		
			Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	FM		
			Selena Labs sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%	FM 1		
			Virgo Project sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie własnością intelektualną	100,00%	100,00%	SA		
			Orion Polyurethanes sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM		
	Carina Sealants sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	100,00%	FM				
	Europa Zachodnia	Hiszpania	Hiszpania	Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Niemcy	Niemcy	Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Rumunia	Rumunia	Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent klejów i tynków cementowych	100,00%	99,87%	Rom	
		Węgry	Węgry	Selena Hungaria Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
		Słowacja	Słowacja	Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
Finlandia		Finlandia	FinSelena Oy (spółka w procesie niewypłacalności 'konkurssi')	Lammi	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
Europa Wschodnia i Azja	Europa Wschodnia	Rosja	Selena Vostok Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2		
			OOO Kvadro	Widnoje	Dystrybutor	-	100,00%	FM 2		
			Selena Sever Moskwa	Moskwa	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA		
			Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	-	FM		
	Azja	Ukraina	Ukraina	Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM 2	
				Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM	
				Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	Foshan	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	77,70%	77,70%	SA 1	
				Hamil - Selena Co. Ltd.	Kimhae	Producent pian	30,00%	30,00%	SA 3	
Bliski Wschód	Turcja	Turcja	Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	FM		
			POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	Istambul	Dystrybutor	100,00%	100,00%	SA 2		
Ameryka Pn. i Pd.	Ameryka Pn. i Pd.	Brazylia	Selena Sulamericana Ltda	Pontá Grossa	Producent, dystrybutor	100,00%	95,00%	FM		
			USA	USA	Selena USA, Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	FM
					Selena USA Real Estate Corp.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	FM

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

FM - właścicielem 100% udziałów jest Selena FM

FM 1 - właścicielem udziałów jest Selena FM, pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM)

FM 2 - właścicielem udziałów jest Selena FM (99%) oraz Selena SA (1%)

FM 3 - właścicielem akcji jest Selena FM (99%), wkład komplementariusza Orion Polyurethanes sp. z o.o. wynosi 100 zł, pozostałe akcje poza Grupą

FM 4 - właścicielem akcji jest Selena FM, wkład komplementariusza Carina Sealants sp. z o.o. wynosi 500 zł

SA - właścicielem 100% udziałów jest Selena SA

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

SA 2 - właścicielem udziałów jest Selena SA (85%) i Carina Sealants sp. z o.o. SKA (15%)

SA 3 - jednostka stowarzyszona - właścicielem udziałów jest Selena SA

Rom - właścicielem 99,87% udziałów jest Selena Romania, pozostałe udziały w posiadaniu Selena FM

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej oraz podział na segmenty operacyjne przedstawia powyższa tabela. Przedstawione dane obejmują stan na 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku.

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

1.5. Zmiany struktury Grupy

1.5.1. Połączenie spółki Seleno Vostok Moskwa z OOO Kvadro

Dnia 28 czerwca 2013 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki Seleno Vostok Moskwa z OOO Kvadro. Połączenie nastąpiło na podstawie umowy z dnia 22 kwietnia 2013 roku, kapitał zakładowy spółki Seleno Vostok Moskwa uległ podwyższeniu o kwotę 33.273 tys. rubli. W wyniku połączenia nastąpiło wyrejestrowanie spółki OOO Kvadro. Działalność operacyjna OOO Kvadro jest kontynuowana przez Seleno Vostok Moskwa.

1.5.2. Zmiana nazwy Seleno Labs sp. z o.o.

Dnia 14 sierpnia 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Research Centre of Construction Technology sp. z o.o. na Seleno Labs sp. z o.o. Seleno 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 Seleno FM.

1.5.3. Objęcie pełnej kontroli w spółce EURO MGA Product SRL.

W III kwartale 2013 roku nastąpiła zmiana w strukturze posiadanych udziałów w EURO MGA Product SRL. Zgodnie z ustawodawstwem w Rumunii dnia 21 sierpnia 2013 roku uprawomocniła się transakcja nabycia udziałów w spółce EURO MGA przez Seleno FM S.A. Od dnia 21 sierpnia 2013 roku Grupa Seleno FM posiada 100% udziałów w spółce.

1.5.4. Objęcie pełnej kontroli w spółce Seleno Sulamericana Ltda.

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

1.5.5. Utworzenie spółki TOO Seleno Insulations

W dniu 11 października 2013 roku została zarejestrowana w Kazachstanie nowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod nazwą TOO Seleno Insulations. Jedynym udziałowcem spółki jest Seleno 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 Seleno w Kazachstanie.

1.5.6. Postępowanie w sprawie rozwiązania spółki FinSeleno Oy

W dniu 19 grudnia 2013 roku spółka FinSeleno 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 postępowania oraz o wyznaczeniu zarządcy spółki. Decyzja o rozpoczęciu ww. postępowania zmierzającego do rozwiązania spółki FinSeleno Oy wynika ze zmiany modelu dystrybucyjnego w Skandynawii, który został rozpoczęty z końcem roku 2012.

1.5.7. Podwyższenie kapitału w spółce Seleno Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd

Dnia 30 grudnia 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Seleno Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki 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 Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd przez Selena FM S.A. w wysokości 1.500 tys. euro. Udziały zostały objęte przez Selena FM S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła dnia 31 grudnia 2013 roku.

1.5.8. Zmiany po dniu bilansowym

Dnia 20 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza spółki Selena S.A. wyraziła zgodę na podniesienie kapitału zakładowego w spółce Foshan Chinuri-Selena Chemical Co. o kwotę 500 tys. USD. Po podwyższeniu kapitału udział Selena S.A. w kapitale zakładowym spółki Foshan Chinuri-Selena Chemical Co. stanowi 84,57% całkowitego kapitału zakładowego. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła 16 stycznia 2014 roku.

W dniu 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa warunkowa między spółką zależną TOO Selena CA a osobami fizycznymi dotycząca objęcia 75% udziałów w spółce TOO Big Elite z siedzibą w Astanie w Kazachstanie za cenę nabycia 540 mln KZT (2,142 mln EUR). Cena zostanie potwierdzona po dodatkowym audycie sprawozdania finansowego spółki za rok 2013. Umowa zawiera wieloletnie gwarancje na ryzyka podatkowe i prawne dotyczące działalności Spółki powstałe do dnia realizacji transakcji.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 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 są wyceniane w wartości godziwej.

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej oraz przeliczeń transakcji w walutach obcych za rok 2013 i 2012 przedstawia tabela.

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
1 USD	3,0120	3,0996	3,1653	3,2312
1 EUR	4,1472	4,0882	4,2110	4,1736
100 HUF	1,3969	1,3977	1,4134	1,4496
1 UAH	0,3706	0,3825	0,3887	0,4001
1 CZK	0,1513	0,1630	0,1620	0,1661
1 RUB	0,0914	0,1017	0,0990	0,1043

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
1 BRL	1,2753	1,5138	1,4639	1,6525
1 BGN	2,1205	2,0903	2,1531	2,1340
1 CNY	0,4976	0,4975	0,5153	0,5126
100 KRW	0,2853	0,2914	0,2891	0,2885
1 RON	0,9262	0,9197	0,9543	0,9377
1 TRY	1,4122	1,7357	1,6498	1,8022
100 KZT	1,9530	2,0458	2,0774	2,1788

2.5. Kontynuacja działalności

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

2.6. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

3. Przekształcenie danych porównawczych

W 2013 roku Grupa Seleno zdecydowała o zmianie polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu (PWUG). Dotychczas spółki należące do Grupy Kapitałowej prezentowały prawo wieczystego użytkowania gruntów jako rzeczowe aktywa trwałe, podobnie jak grunty. Obecnie nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów klasyfikowane jest jako wartości niematerialne, w pozycji „Inne”.

Zmiana ma charakter prezentacyjny i nie wpływa na wynik netto roku 2012. Zgodnie z MSR 8 par. 41 skorygowano dane porównawcze prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Wpływ zmiany polityki rachunkowości na dane za rok 2012 (sprawozdanie z sytuacji finansowej) został przedstawiony poniżej (w tabeli pominięto pozycje, które nie uległy zmianie). Dane porównawcze za 2012 rok przedstawione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują dane przekształcone i oznaczone są w nagłówkach tabeli jako „przekształcone”.

Dane w tys. zł	Dane na 31 grudnia 2012 prezentowane w sprawozdaniu za 2012 rok	Zmiana prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntu	Dane na 31 grudnia 2012 prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	238 004	-1 625	236 379
Wartości niematerialne	33 476	1 625	35 101
Pozostałe aktywa trwałe	7 973		7 973
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	5 091		5 091
Pozostałe długoterminowe należności	322		322
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	945		945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 198		34 198
Aktywa trwałe razem	320 009		320 009
Aktywa obrotowe	373 801		373 801
SUMA AKTYWÓW	693 810		693 810
PASYWA			
Kapitał własny razem	375 861		375 861
Zobowiązania długoterminowe	103 887		103 887
Zobowiązania krótkoterminowe	214 062		214 062
Zobowiązania razem	317 949		317 949
SUMA PASYWÓW	693 810		693 810

4. Polityki rachunkowości

4.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, poza opisanymi poniżej zmianami wynikającymi z wprowadzenia nowych standardów oraz zmianą polityki rachunkowości wprowadzoną przez Zarząd Grupy (jak opisano w punkcie 3 powyżej).

4.2. 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.

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

Wymienione poniżej standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

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

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

4.4. 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 Opłaty 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 Seleno 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.

4.5. Istotne zasady rachunkowości

4.5.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Seleno FM S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających je do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości stosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym

charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się również korekty na poziomie konsolidacji.

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

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

Zasady rozpoznania opcji sprzedaży udziałów niekontrolujących

W przypadku nabycia udziału kontrolującego w jednostce zależnej, w sytuacji, gdy Grupa nie jest właścicielem wszystkich akcji/udziałów jednostki i jednocześnie wystawia opcję sprzedaży na pozostałe udziały, jednostka bierze pod uwagę, czy zostały spełnione wszystkie przesłanki nabycia własności całości akcji/udziałów zgodnie z MSR 32. Jeżeli większość warunków przeniesienia prawa własności do wszystkich udziałów/akcji zostanie spełniona, rozliczenie nabycia jednostki zależnej następuje przy założeniu nabycia 100% udziałów/akcji. Grupa rozpoznaje wówczas zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu finansowego z opcją sprzedaży udziałów/akcji na podstawie zapisów MSR 32 i zgodnie z MSSF 3 uwzględnia je w koszcie połączenia jednostek; późniejsze zmiany wartości tego zobowiązania są ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu. W konsekwencji przy takiej transakcji nie powstaje udział niekontrolujący.

4.5.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany wartości udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie Grupy.

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

4.5.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

4.5.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

4.5.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumpcji korzyści ekonomicznych z aktywa.

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

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

4.5.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.5.7. 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 trwałe 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 korzyści 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.

4.5.8. Wartości niematerialne

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla licencji na oprogramowanie komputerowe został ustalony na okres 2-5 lat, a dla znaków towarowych: 10-20 lat.

Zmiany w oczekiwany okresie użytkowania lub oczekiwany sposób 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.

4.5.9. Wartość firmy

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracującego środki pieniężne.

4.5.10. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości. Różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), po pomniejszeniu o podatek odroczonej, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

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

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

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

4.5.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

4.5.12. Zapasy

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

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Wartość stanu końcowego zapasów wyceniana jest poprzez ustalenie wartości jego rozchodu metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

4.5.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

4.5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

4.5.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

4.5.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

4.5.17. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

4.5.18. Odprawy emerytalne

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

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

4.5.19. Przychody

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

Sprzedż wyrobów gotowych, towarów i materiałów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

4.5.20. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

4.5.21. Zysk netto na akcję

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

Zysk rozdzielony na akcję oblicza się 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.

4.5.22. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

4.5.23. Dotacje

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas dotacje zalicza się do przychodów na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. Celem jest zapewnienie współmierności przychodów z tytułu dotacji z odnośnymi kosztami.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej indywidualnych transakcji. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 14.2.

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz do roku. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Stawki amortyzacyjne

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

6. Segmenty operacyjne

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej Seleno jest zarządzana poprzez dane otrzymywane z poszczególnych obszarów geograficznych zwanych dalej segmentami geograficznymi. W zakresie dopuszczonym przez MSSF 8 są one grupowane na podstawie podobieństwa lokalizacji, charakterystyki działalności i środowiska gospodarczego agregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

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

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

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

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

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	669 569	406 566	37 777	1 113 912	0	1 113 912
Sprzedaż w ramach segmentu	627 224	5 393	43	632 660	-632 660	0
Sprzedaż między segmentami	308 997	5 591	2	314 590	-314 590	0
EBITDA	147 913	8 918	2 400	159 231	-83 325	75 906
Amortyzacja	-17 101	-1 883	-280	-19 264	-6 462	-25 726
Zysk (strata) operacyjny	130 812	7 035	2 120	139 967	-89 787	50 180
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-25 194	-25 194
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	404	0	404	0	404
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-5 047	-5 047
Zysk (strata) netto za okres	130 812	7 439	2 120	140 371	-120 028	20 343
Nakłady inwestycyjne	16 875	2 453	498	19 826	-	19 826

Rok zakończony 31 grudnia 2012	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne i wyniki niealokowane	Razem
Dane w tys. zł						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	672 136	358 903	29 844	1 060 883	0	1 060 883
Sprzedaż w ramach segmentu	570 610	8 821	88	579 519	-579 519	0
Sprzedaż między segmentami	238 582	7 887	542	247 011	-247 011	0
EBITDA	125 955	11 190	-220	136 925	-84 565	52 360
Amortyzacja	-16 411	-1 671	-439	-18 521	-6 453	-24 974
Zysk (strata) operacyjny	109 544	9 519	-659	118 404	-91 018	27 386
Przychody/(koszty) finansowe netto	0	0	0	0	-20 843	-20 843
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-2 205	-2 205
Zysk (strata) netto za okres	109 544	9 519	-659	118 404	-114 066	4 338
Nakłady inwestycyjne	11 844	2 049	0	13 893	-	13 893

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

31 grudnia 2013						
Dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	990 964	147 563	16 864	1 155 391	-464 749	690 642
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 031	0	5 031	0	5 031
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	35 602
Aktywa ogółem	990 964	152 594	16 864	1 160 422	-464 749	731 275
31 grudnia 2012						
Dane w tys. zł	UE	Europa Wsch. i Azja	Ameryka Pn. i Pd.	Suma segmentów	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	924 673	132 885	15 581	1 073 139	-422 752	650 387
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	5 091	0	5 091	0	5 091
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	38 332
Aktywa ogółem	924 673	137 976	15 581	1 078 230	-422 752	693 810

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk operacyjny segmentów sprawozdawczych	139 967	118 404
Przychody/(koszty) finansowe netto	-25 194	-20 843
Inne niealokowane przychody/(koszty)*	-89 787	-91 018
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	404	0
Podatek dochodowy	-5 047	-2 205
Zysk (strata) netto za okres	20 343	4 338

* koszty ogólnego zarządu oraz korekty konsolidacyjne

7. Koszty działalności operacyjnej

7.1. Koszty według rodzajów

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zużycie materiałów i energii		712 339	657 459
Koszty świadczeń pracowniczych		133 383	137 622
Amortyzacja		22 103	22 177
Usługi obce, w tym:		97 425	97 378
<i>transport i logistyka</i>		27 795	25 662
<i>doradztwo</i>		15 973	12 384
<i>najem, dzierżawa, ochrona mienia</i>		22 193	24 273
<i>usługi remontowe</i>		2 531	2 329
<i>usługi telekomunikacyjne</i>		2 476	2 913
<i>pozostałe</i>		26 457	29 817
Koszty reprezentacji i reklamy		12 331	14 458
Koszty podróży służbowych		8 854	8 552
Podatki i opłaty		4 243	4 143
Pozostałe koszty rodzajowe		5 617	6 657
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		39 731	73 189
Kosz własny sprzedanych usług		1 304	978
Koszty działalności operacyjnej		1 037 330	1 022 613
zmiana stanu wyrobów gotowych		-3 523	-5 958
Razem		1 033 807	1 016 655
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		788 184	767 888
Koszty sprzedaży		168 167	171 364
Koszty ogólnego zarządu		77 456	77 403

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia		106 935	110 361
Koszty ubezpieczeń społecznych		22 729	23 235
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		3 719	4 026
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem		133 383	137 622
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		32 652	33 639
Koszty sprzedaży		64 881	68 626
Koszty ogólnego zarządu		35 850	35 357

7.3. Amortyzacja

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Amortyzacja środków trwałych		21 268	21 063
Amortyzacja wartości niematerialnych		4 192	3 735
Amortyzacja pozostałych aktywów trwałych		266	176
Amortyzacja ogółem		25 726	24 974
w tym:			
Koszt własny sprzedaży		10 542	10 730
Koszty sprzedaży		5 279	5 324
Koszty ogólnego zarządu		6 281	6 123
Niewykorzystane moce produkcyjne		3 624	2 797

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		489
Dotacje	1 098	775
Rozwiązanie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe		1 612
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	1 281	1 872
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	490	
Nadwyżka aktywów netto nad ceną nabycia (EURO MGA Product)		5 429
Odszkodowania	757	1 607
Rozwiązanie rezerw	1 703	
Pozostałe	2 412	2 045
RAZEM	7 741	13 829

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

Rozwiązanie rezerw w wartości 1.644 tys. zł dotyczy niewykorzystanej rezerwy utworzonej na dzień 30 czerwca 2013 roku przez Selena Nantong Building Materials Co. LTD na potencjalne zobowiązania spółki z tytułu podatku VAT, w związku z korzystnym dla spółki rozliczeniem kwoty zobowiązania.

8.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	343	0
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 17.4)	4 937	304
Odpis aktualizujący należności	9 889	8 867
Umorzone nieściągalne należności	1 198	626
Odpis aktualizujący zapasy	2 027	4 790
Likwidacja zapasów	2 526	3 087
Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy	4 495	2 226
Pozostałe	12 251	10 771
RAZEM	37 666	30 671

Istotną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych w spółkach produkcyjnych w wysokości 6.581 tys. zł za rok 2013 (5.866 tys. zł za rok 2012), a także utworzona rezerwa na koszty restrukturyzacji spółki Selena Shanghai Trading w kwocie 0,9 mln zł.

W roku 2013 dwie spółki powiązane z Grupy Selena FM utworzyły rezerwy na sprawy sporne w wysokości 1.732 tys. zł. Rezerwy wykazane są w pozycji „Odszkodowania, kary, grzywny i inne rezerwy”.

9. Przychody i koszty finansowe

9.1. Przychody finansowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Dodatnie różnice kursowe			2 758
Odsetki od rachunków bankowych i lokat		138	304
Pozostałe odsetki		212	170
Dywidendy i udziały w zyskach		61	8
Wycena kontraktów walutowych swap		7	169
Pozostałe przychody finansowe		104	133
RAZEM		522	3 542

9.2. Koszty finansowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek		6 051	8 341
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego		494	877
Pozostałe odsetki		351	933
Ujemne różnice kursowe		16 332	12 546
Pozostałe koszty finansowe		2 488	1 688
RAZEM		25 716	24 385

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
<u>Bieżący podatek dochodowy:</u>			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		2 148	7 151
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		17	-188
<u>Odroczony podatek dochodowy:</u>			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		2 882	-4 758
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		5 047	2 205

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem		25 390	6 543
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)		4 824	1 243
Koszty/(przychody) nie wchodzące do podstawy opodatkowania		619	-9 028
Efekt podatkowy strat nieujętych w podstawie opodatkowania		6 259	8 077
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		17	-188
Spisanie aktywa z tyt. podatku odroczonego z lat poprzednich		0	4 443
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich		745	4 606
Odroczony dotyczący znaków towarowych - realizacja / wykorzystanie		2 197	-6 647
Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej		-608	-570
Zyski spółek komandytowo-akcyjnych		-9 086	0
Efekt innych stawek podatkowych w jednostkach zagranicznych		80	269
Podatek według efektywnej stawki podatkowej		5 047	2 205
Efektywna stawka podatkowa		20%	34%

10.3. Straty nieujęte w podatku odroczonym

dane w tys. zł	okres odliczania strat od momentu zaistnienia	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Selena Romania SRL	5 lat	1 408	515
Selena Bohemia s.r.o.	5 lat	2 836	3 853
Selena Hungária Kft.	3 lata	511	0
Selena USA, Inc.	20 lat	158	3 205
Selena Ukraine Ltd.	1 rok	988	0
Selena Italia srl	4 lata	0	944
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	5 lat	71	1 590
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co.	5 lat	883	653
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	5 lat	14 546	8 911
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd.	5 lat	2 199	2 340
Selena Iberia slu (Quilosa)	18 lat	1 969	8 554
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	5 lat	3 123	7 707
FinSelena Oy	10 lat	662	1 436
Selena Sulamericana Ltda	bezterminowo	0	1 225
Selena Slovakia s.r.o.	7 lat	767	1 019
Selena USA Real Estate Corp.	20 lat	327	0
EURO MGA Product SRL	5 lat	2 492	559
TOO Selena Insulations	3 lata	1	0
Razem		32 941	42 511
Efekt podatkowy nieujętych strat		6 259	8 077

10.4. Odroczony podatek dochodowy

	31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym	977	229	748	-514
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	222	0	-1 097
Różnica między wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych	5 999	896	5 103	-430
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (EuroMGA)	0	0	0	-598
Należności z tytułu nieotrzymanych odsetek	429	85	344	103
Wycena znaków towarowych	3 335	-333	3 668	126
Pozostałe	335	-185	422	-144
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	11 075	914	10 285	-2 554
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	817	-718	322	-322
Straty podatkowe do odliczenia	6 822	59	6 881	6 535
Odpisy aktualizujące wartość należności	650	-14	636	469
Rezerwa na koszty na badanie sprawozdania finansowego	40	-12	28	24
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	51	448	499	-312
Odpis aktualizujący wartość zapasów	674	-33	641	-222
Rozliczenia międzyokresowe bierne	586	-527	59	337
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych odsetek	105	-85	20	43
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	424	-150	274	136
Rezerwa emerytalna	66	-16	50	55
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (EuroMGA)	0	0	0	233
Ulga podatkowa z tytułu inwestycji w specjalnej strefie ekonomicznej	1 588	1 372	2 960	443
Rozpoznanie podatku odroczonego od znaków towarowych	19 983	2 198	22 181	-6 647
Efekt podatkowy restrukturyzacji spółki Selena Co.	4 906	-3	4 903	-2 841
Podatek odroczony dotyczący eliminacji marży	2 135	-948	1 187	160
Pozostałe	873	222	1 104	-295
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	39 720	1 793	41 745	-2 204
Zmiana odr. podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny	-	-175	-	0
Zmiana odr. podatku dochodowego odniesiona na wynik netto	-	2 882	-	-4 758

Uzgodnienie zmian bilansowych aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego do uznania/obciążenia z tego tytułu wynikającego z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 793	-2 204
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	-233
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	967	-3 636
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	8	675
Bilansowa zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 768	-5 398
Uznanie/obciążenie rachunku zysków i strat w związku z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 089	-2 554
Podatek odroczonego ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	-175	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	598
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-967	3 636
Różnice kursowe z wyceny bilansowej w jednostkach zagranicznych	100	-79
Bilansowa zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego	47	1 601

10.5. Działalność w specjalnych strefach ekonomicznych

Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 27 maja 1998 roku. Na podstawie art. 6 u.1 Ustawy z dnia 6 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw, Spółka dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE polegającej na zastosowaniu przepisów dotyczących zwolnień podatkowych określonych w art. 5 w/w ustawy w miejsce przepisów art. 12 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych w brzmieniu z dnia 31 grudnia 2000 roku. Na mocy wyżej wymienionej ustawy, Spółka korzysta z Funduszu Strefowego, który ma za zadanie wsparcie nowych inwestycji realizowanych na terenie Polski do końca 2023 roku. Do końca 2013 roku spółka wpłaciła łącznie 4.152 tys. zł na Fundusz Strefowy. Spółka złożyła dwa wnioski o dofinansowanie inwestycji technologicznych dotyczące wprowadzenia zmian w technologii wytwarzania pian poliuretanowych. Wnioski otrzymały wsparcie w łącznej wysokości 1.086 tys. zł.

Niezależnie od dokonanej zmiany zezwolenia, Spółka miała prawo korzystać ze zwolnień podatkowych do końca 2010 roku na zasadach określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku. Na mocy tych przepisów, dochód uzyskany po upływie 10 lat prowadzenia działalności gospodarczej objętej zezwoleniem nie dłużej jednak niż do 31 grudnia 2010 roku jest opodatkowany według obowiązującej stawki podatku dochodowego od osób prawnych w odniesieniu do połowy dochodu z działalności „strefowej”.

Libra Sp. z o.o. działa w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na podstawie zezwolenia z dnia 21 listopada 2000 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Libra Sp. z o.o. dokonała konwersji zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE. Spółka jest średnim przedsiębiorcą w rozumieniu przepisów o pomocy publicznej w ramach uzyskanego zezwolenia. Zgodnie z przepisami ustawy zmieniającej ustawę o SSE (art. 5 ust.1 pkt. 2) średni przedsiębiorca, niezależnie od dokonania lub nie dokonania konwersji zezwolenia, zachowała do 31 grudnia 2010 roku prawo do korzystania ze zwolnień podatkowych określonych w ustawie o SSE w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2000 roku.

Uzyskiwane przez Spółkę dochody związane z działalnością strefową zwolnione są od podatku dochodowego na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Spółka nalicza podatek dochodowy od osób prawnych jedynie z działalności nie objętej zezwoleniem.

Ponadto, w dniu 24 lutego 2011 roku Libra sp. z o.o. uzyskała nowe zezwolenie na działalność w WSSE obowiązujące do dnia 31 grudnia 2016 roku. Przewiduje ono, że po spełnieniu warunków w postaci zainwestowania do końca 2014 roku kwoty minimum 10 mln zł oraz zwiększenia zatrudnienia o 10 osób, uzyskana zostanie ulga w podatku dochodowym liczona jako 40% poniesionych wydatków, jednak nie więcej niż 6 mln zł. Możliwość korzystania z ulgi istnieje do końca roku 2020. W 2012 roku warunki nowego zezwolenia zostały spełnione i Spółka uzyskała do dnia 31 grudnia 2013 roku ulgę w podatku dochodowym w wysokości 4.854 tys. zł., z czego wykorzystwała do dnia 31 grudnia 2013 roku 3.769 tys. zł.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

		Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk/(strata) netto przypadający udziałowcom kontrolującym	zł	20 516 246	4 544 084
Średnia liczba akcji zwykłych	szt.	22 834 000	22 811 158
Zysk/(strata) przypadający na akcję zwykłą	zł/szt.	0,90	0,20
Liczba akcji uwzględniająca rozwodnienie	szt.	22 834 000	22 811 158
Rozwodniony zysk na akcję	zł/szt.	0,90	0,20

Na dzień 31 grudnia 2013 Seleno FM S.A. nie ma potencjalnie rozwodniających akcji zwykłych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 18 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Seleno 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 ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, został ustalony na 30 lipca 2013 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 14 sierpnia 2013 roku. Część dywidendy należna spółce Syrius Investments S.a.r.l. w kwocie 1.651.875,58 zł została rozliczona z należnością Seleno FM S.A. z tytułu posiadanych obligacji wyemitowanych przez ww. spółkę.

13. Działalność zaniechana

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

14.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabelę.

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
1 stycznia 2013 (przekształcone)	20 745	141 321	133 437	18 424	12 451	6 894	333 272
Zwiększenia, w tym:	0	624	2 470	2 547	2 059	9 261	16 961
<i>Nabycie</i>	0	624	2 364	2 498	2 058	9 261	16 805
<i>Inne</i>	0	0	106	49	1	0	156
Transfery z inwestycji	0	2 324	9 525	0	69	-11 918	0
Zmniejszenia, w tym	618	2 862	5 777	2 863	979	560	13 659
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	2 419	5 611	2 821	963	94	11 908
<i>Inne</i>	618	443	166	42	16	466	1 751
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	237	66	240	-559	-45	114	53
31 grudnia 2013	20 364	141 473	139 895	17 549	13 555	3 791	336 627
Umorzenie							
1 stycznia 2013 (przekształcone)	0	20 436	56 861	10 450	7 396	0	95 143
Zwiększenia, w tym:	0	5 082	11 632	2 869	1 720	0	21 303
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	5 082	11 613	2 869	1 704	0	21 268
<i>Inne</i>	0	0	19	0	16	0	35
Zmniejszenia, w tym:	0	140	2 678	2 080	512	0	5 410
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	138	2 660	2 080	511	0	5 389
<i>Inne</i>	0	2	18	0	1	0	21
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	-26	210	-330	3	0	-143
31 grudnia 2013	0	25 352	66 025	10 909	8 607	0	110 893
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2013 (przekształcone)	0	306	1 404	0	40	0	1 750
Zwiększenia (nota 17.4)	0	3 509	1 427	0	0	0	4 936
Zmniejszenia	0	313	1 121	0	44	0	1 478
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	7	-40	0	1	0	-32
31 grudnia 2013	0	3 509	1 670	0	-3	0	5 176
Wartość netto							
1 stycznia 2013 (przekształcone)	20 745	120 579	75 172	7 974	5 015	6 894	236 379
31 grudnia 2013	20 364	112 612	72 200	6 640	4 951	3 791	220 558

Dane w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
1 stycznia 2012 (przekształcone)	18 592	123 543	130 626	19 407	11 607	14 048	317 823
Zwiększenia, w tym:	3 144	6 608	6 698	2 812	650	12 722	32 634
<i>Nabycie</i>	0	386	3 077	2 850	784	6 617	13 714
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	2 532	5 875	2 483	0	228	6 113	17 231
<i>Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa</i>	0	0	931	0	0	0	931
<i>Przeniesienia</i>	0	-10	30	0	-20	0	0
<i>Inne</i>	612	357	177	-38	-342	-8	758
Transfery z inwestycji	330	15 092	3 150	49	866	-19 487	0
Zmniejszenia, w tym	42	4	705	2 930	121	0	3 802
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	42	4	705	2 930	121	0	3 802
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 279	-3 918	-6 332	-914	-551	-389	-13 383
31 grudnia 2012 (przekształcone)	20 745	141 321	133 437	18 424	12 451	6 894	333 272
Umorzenie							
1 stycznia 2012 (przekształcone)	0	16 329	48 509	9 593	6 340	0	80 771
Zwiększenia, w tym:	0	4 483	11 459	3 427	1 698	0	21 067
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	4 483	11 457	3 427	1 696	0	21 063
<i>Przeniesienia</i>	0	0	2	0	2	0	4
Zmniejszenia, w tym:	0	42	105	2 062	279	0	2 488
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	3	279	1 873	66	0	2 221
<i>Inne</i>	0	39	-174	189	213	0	267
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	-334	-3 002	-508	-363	0	-4 207
31 grudnia 2012 (przekształcone)	0	20 436	56 861	10 450	7 396	0	95 143
Odpisy aktualizujące							
1 stycznia 2012 (przekształcone)	0	2 043	1 169	0	44	0	3 256
Zwiększenia	0	0	308	0	0	0	308
Zmniejszenia	0	1 575	0	0	0	0	1 575
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	-162	-73	0	-4	0	-239
31 grudnia 2012 (przekształcone)	0	306	1 404	0	40	0	1 750
Wartość netto							
1 stycznia 2012 (przekształcone)	18 592	105 171	80 948	9 814	5 223	14 048	233 796
31 grudnia 2012 (przekształcone)	20 745	120 579	75 172	7 974	5 015	6 894	236 379

14.2. Pozostałe ujawnienia dotyczące środków trwałych

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego		24 843	26 565
Środki trwałe będące przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych (hipoteka)		73 710	63 517
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego za rok		0	499

15. Wartości niematerialne
15.1. Zmiany wartości niematerialnych

Dane w tys. zł	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
1 stycznia 2013 (przekształcone)	12 321	11 460	24 307	5 254	2 674	56 016
Zwiększenia, w tym:	0	1 205	108	2 090	1 004	4 407
<i>Nabycie</i>	0	1 205	108	1 625	1 004	3 942
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Inne</i>	0	0	0	465	0	465
Transfery z inwestycji	0	283	0	0	-283	0
Zmniejszenia, w tym:	0	32	18	206	7	263
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	32	0	106	0	138
<i>Inne</i>	0	0	18	100	7	125
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-397	-51	-37	-30	29	-486
31 grudnia 2013	11 924	12 865	24 360	7 108	3 417	59 674
<u>Umorzenie</u>						
1 stycznia 2013 (przekształcone)	0	5 207	6 097	1 501	0	12 805
Zwiększenia, w tym:	0	1 599	1 955	691	0	4 245
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	1 599	1 904	689	0	4 192
<i>Inne</i>	0	0	51	2	0	53
Zmniejszenia, w tym:	0	32	1	45	0	78
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	32	0	45	0	77
<i>Inne</i>	0	0	1	0	0	1
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-44	-77	-6	0	-127
31 grudnia 2013	0	6 730	7 974	2 141	0	16 845
<u>Odpisy aktualizujące</u>						
1 stycznia 2013 (przekształcone)	8 110	0	0	0	0	8 110
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-130	0	0	0	0	-130
31 grudnia 2013	7 980	0	0	0	0	7 980
<u>Wartość netto</u>						
1 stycznia 2013 (przekształcone)	4 211	6 253	18 210	3 753	2 674	35 101
31 grudnia 2013	3 944	6 135	16 386	4 967	3 417	34 849

Dane w tys. zł	Wartość firmy	Oprogra- mowanie	Znaki towarowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość początkowa						
1 stycznia 2012 (przekształcone)	11 886	8 132	21 623	4 838	4 761	51 240
Zwiększenia, w tym:	715	1 283	3 775	584	492	6 849
<i>Nabycie</i>	0	1 143	35	44	446	1 668
<i>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</i>	0	1	3 740	0	0	3 741
Transfery z inwestycji	0	2 297	4	46	-2 347	0
Zmniejszenia, w tym:	0	17	0	81	38	136
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	17	0	0	0	17
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-280	-235	-1 095	-133	-194	-1 937
31 grudnia 2012 przekształcone	12 321	11 460	24 307	5 254	2 674	56 016
Umorzenie						
1 stycznia 2012 (przekształcone)	0	3 837	4 397	1 181	0	9 415
Zwiększenia, w tym:	0	1 530	1 875	415	0	3 820
<i>Amortyzacja okresu</i>	0	1 445	1 875	415	0	3 735
Zmniejszenia, w tym:	0	8	0	75	0	83
<i>Sprzedaż, Likwidacja</i>	0	8	0	0	0	8
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	0	-152	-175	-20	0	-347
31 grudnia 2012 przekształcone	0	5 207	6 097	1 501	0	12 805
Odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2012 (przekształcone)	8 277	0	0	0	0	8 277
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznej	-167	0	0	0	0	-167
31 grudnia 2012 przekształcone	8 110	0	0	0	0	8 110
Wartość netto						
1 stycznia 2012 (przekształcone)	3 609	4 295	17 226	3 657	4 761	33 548
31 grudnia 2012 przekształcone	4 211	6 253	18 210	3 753	2 674	35 101

15.2. Wartość firmy

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Tytan EOS (Cerko)	874	874
Kvadro	2 355	2 622
Matizol (Izolmas)	715	715
Razem	3 944	4 211

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	4 211	3 609
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Izolmas	0	715
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	-267	-113
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	3 944	4 211

15.3. Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat:	8 513	7 335

16. Pozostałe aktywa trwałe

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

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

17. Utrata wartości aktywów trwałych

17.1. Wartość firmy

Zgodnie z wymaganiami MSR 36 – Utrata wartości, na dzień 31 grudnia 2013 roku dokonano oceny wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy (nota 15.2) pod kątem utraty wartości. Na podstawie analizy modeli przyszłych przepływów pieniężnych planowanych w latach 2014-2018 dla ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU) tożsamy z wymienionymi spółkami nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

17.2. Wartości niematerialne w budowie

Wartości niematerialne w budowie, obejmują nakłady na wdrożenie systemu ERP w spółce Seleno Iberia (3,3 mln zł) oraz Seleno FM S.A. (0,1 mln zł). Grupa Seleno prowadzi projekt wdrożenia zintegrowanego systemu ERP w wybranych podmiotach Grupy, zakończenie pierwszego etapu prac nastąpi w roku 2015. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych kosztów w spółce Seleno Iberia. Wartość nakładów jest uwzględniona w teście na utratę wartości spółki Seleno Iberia opisanego w nocie 17.3. poniżej.

17.3. Seleno Iberia

W związku z utrzymującą się niekorzystną sytuacją makroekonomiczną na rynku hiszpańskim, na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów trwałych spółki Seleno Iberia, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku test dla spółki Seleno Iberia został powtórzony. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki wykazanych w niniejszym sprawozdaniu.

Opisane powyżej testy wykazały konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Seleno Iberia. Szczegóły odpisu zawiera nota 17.1. rocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2013.

17.4. Seleno Nantong Building Materials

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży i rentowności osiąganym przez spółkę Seleno Nantong Building Materials, Zarząd przeprowadził na dzień 30 czerwca 2013 roku test na utratę wartości aktywów trwałych spółki. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki. Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji, test został przygotowany na podstawie 10-letniej prognozy przepływów pieniężnych dla spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, ze względu na niezrealizowanie założonego na pierwszy okres funkcjonowania Spółki planu finansowego, Zarząd przeprowadził na podstawie zweryfikowanych założeń finansowych test na utratę wartości aktywów trwałych. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Seleno Nantong Building Materials w okresie 10-letniej prognozy określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń w wysokości 4.937 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 8.2.).

Opisane powyżej testy wykazały konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Seleno Nantong Building Materials. Szczegóły odpisu zawiera nota 17.2. rocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2013.

17.5. PMI Izolacja-Matizol SA

W związku z niższą niż pierwotnie planowana sprzedażą i rentownością osiąganą przez spółkę PMI Izolacja-Matizol S.A., Zarząd przeprowadził na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów trwałych spółki. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółki.

Wrażliwość testu została zaprezentowana w tabeli w punkcie 17.7. poniżej. W przypadku wystąpienia negatywnych odstępstw od aktualnych prognoz sprzedaży oraz planowanej rentowności spółki, może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w PMI Izolacja-Matizol S.A., w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Opisany powyżej test wykazał konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce PMI Izolacja-Matizol S.A. Szczegóły odpisu zawiera nota 17.3. rocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2013.

17.6. Seleno Romania SRL oraz EURO MGA Product SRL

W 2012 roku spółka zależna Seleno 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 Seleno Romania srl oraz EURO MGA Product SRL, zgodnie z wytycznymi MSR 36 – Utrata wartości. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółki określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółek i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów spółek wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu.

Opisany powyżej test wykazał konieczność dokonania w sprawozdaniu jednostkowym spółki Seleno FM S.A. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów oraz pożyczek w spółce Seleno Romania srl. Szczegóły odpisu zawiera nota 17.4. rocznego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2013.

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

Wybrane założenia modeli dla wyżej wymienionych testów przedstawia poniższa tabela.

CGU	Kvadro	Tytan EOS	Matizol	Selena Iberia	Selena Nantong	Selena Romania + EURO MGA
Testowane aktywa	wartość firmy	wartość firmy	wartość firmy	aktywa trwałe	aktywa trwałe	aktywa trwałe
WACC przed podatkiem	13,3%	16,5%	11,9%	12,2%	12,3%	13,3%
Rezydualna stopa wzrostu	2,5%	2,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Utrata wartości	brak	brak	brak	brak	4 937	brak
Wrażliwość modelu - kwota odpisu przy:						
WACC przed podatkiem podwyższonym o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	2 324	brak odpisu	4 257	brak odpisu
rezydualnej stopie wzrostu obniżonej o 1 p.p.	brak odpisu	brak odpisu	1 803	brak odpisu	3 368	brak odpisu

18. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

W Grupie Selena na dzień 31 grudnia 2013 roku funkcjonuje jedna jednostka wyceniana metodą praw własności – Hamil – Selena Co. Ltd, z siedzibą w Kimhae (Korea Pld.), producent pianek poliuretanowych oraz produktów w aerozolu. Wartość udziałów przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Rok nabycia	Udział Grupy w kapitale	Wartość udziału na moment nabycia	Wartość netto udziału na:	
				31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Hamil - Selena Co. Ltd	2001	30%	1 317	5 031	5 091
Wartość netto udziałów				5 031	5 091

Podstawowe dane dotyczące spółki przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony	Rok zakończony
		31 grudnia 2013 *	31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży		41 289	35 086
Zysk/strata netto		2 944	2 793
Aktywa		27 972	28 297
Zobowiązania		4 654	5 693

*Dane finansowe spółki Hamil – Selena Co. Ltd. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku nie podlegały do dnia publikacji badaniu.

W 2013 roku Selena S.A., która jest właścicielem udziałów w jednostce stowarzyszonej Hamil - Selena Co. Ltd., nabyła prawo do dywidendy spółki za rok 2012 w wysokości 98 tys. euro. Dywidenda została wypłacona 24 kwietnia 2013 roku.

19. Pozostałe długoterminowe należności

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
			przekształcone
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne		35	33
Pozostałe		292	289
Razem		327	322

20. Długoterminowa część pożyczek udzielonych

W dniu 25 października 2013 roku spółka zależna Selena Bułgaria Ltd. podpisała ze spółką „Vevikom sp. z o.o.” umowę pożyczki na kwotę 91 tys. LEW, umowa pożyczki zawiera restrukturyzację należności handlowych z kontrahentem. Termin spłaty pożyczki przypada na 25 października 2018 roku.

21. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Udziały w PDR Recycling GmbH (pośrednio przez Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA)	619	619
Inne długoterminowe aktywa finansowe	721	326
RAZEM	1 340	945

22. Zapasy

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Materiały	33 814	30 900
Produkcja w toku	579	900
Produkty gotowe	68 693	61 831
Towary	13 639	21 399
Razem zapasy netto	116 725	115 030
Odpis aktualizujący wartość zapasów	6 795	7 789
Razem zapasy brutto	123 520	122 819

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	7 789	3 762
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 027	4 790
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-490	0
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-2 490	-645
Różnice kursowe z przeliczenia	-41	-118
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	6 795	7 789

23. Należności handlowe

23.1. Struktura wiekowa należności handlowych

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	31 – 60	61 – 90	91 – 180	>180
31 grudnia 2013	193 633	159 620	20 482	7 555	2 761	3 215	0
31 grudnia 2012	177 496	132 452	26 745	9 870	3 836	4 524	69

23.2. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Odpis aktualizujący na początek okresu	28 503	26 323
Utworzony	9 889	8 867
Odwrócony, w tym:	-1 281	-1 872
z tytułu spłaty należności	-780	-1 870
z innego tytułu	-501	-2
Wykorzystany, w tym:	-4 928	-3 404
z tytułu umorzenia należności	-329	0
z tytułu przedawnienia należności	-12	-61
z tytułu nieściągalności należności	-4 587	-3 343
Pozostałe	-21	742
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 035	-2 153
Odpis aktualizujący na koniec okresu	31 127	28 503
w tym:		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	28 453	26 773
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	2 674	1 730

24. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zestawienie pozostałych należności krótkoterminowych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Należności z tytułu podatku VAT	29 926	20 341
Zaliczki na poczet dostaw	2 377	2 181
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 781	2 836
Należność z tyt. rozliczenia kontraktu swap	0	529
Inne	5 566	5 464
Razem	40 650	31 351

25. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Specyfikację salda pozostałych aktywów krótkoterminowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Czeki	5 113	2 506
Obligacje	0	1 504
Należne nie otrzymane dotacje	0	724
RAZEM	5 113	4 734

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

W pozycji „Obligacje” na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazane są obligacje wyemitowane w dniu 19 października 2010 roku przez Sirius Investments sarl (jednostka powiązana) na kwotę 350 tys. euro; oprocentowanie jest stałe i wynosi 3,75% (poziom rynkowy). Należność z tytułu obligacji została rozliczona z należną spółce Sirius Investments sarl dywidendą (pisane w pkt. 12.)

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy (do 3 miesięcy) i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółki Grupy dysponowały niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 57,6 mln zł (31 grudnia 2012 roku: 54,4 mln zł).

Wysoki poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest związany z prezentacją szykiem rozwartym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozliczeń między spółkami polskimi należącymi do Grupy Seleno FM w ramach umów cash-pool.

Strukturę salda środków pieniężnych na dzień bilansowy przedstawia tabela.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		65 508	31 732
Środki pieniężne w kasie		542	720
Czeki (do 3 miesięcy)		1 830	3 534
Lokaty krótkoterminowe		1 059	4 996
Środki pieniężne w drodze		600	74
Razem		69 539	41 056

27. Kapitał własny

27.1. Kapitał podstawowy

27.1.1. Wartość nominalna akcji

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Jednostki Dominującej 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.

27.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	31 grudnia 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

27.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Elementy wchodzące w skład kapitałów rezerwowych przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Wartość
Wartość godziwa warrantów przyznanych w ramach programu motywacyjnego		1 633
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych		8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 633

27.3. Udziały niekontrolujące

Zmiany w kapitale przypadającym na udziałowców niekontrolujących przedstawia poniższa tabela.

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Na dzień 1 stycznia		469	728
a) zwiększenie		8	24
- nabycie udziałów EURO MGA Product		0	24
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		8	0
b) zmniejszenie		350	283
- strata za rok obrotowy		173	206
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	65
- wypłata dywidendy (Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA)		48	12
Wykup udziałów niekontrolujących (Sulamericana i EURO MGA)		129	0
Na dzień 31 grudnia		127	469

27.4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 214	-6 769
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-2 114	-832
Podatek dochodowy	175	0
Razem	1 275	-7 601

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcone
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	216	-2 990
Różnice kursowe z wyceny inwestycji w aktywa netto jednostki działającej za granicą	-2 946	-832
Podatek dochodowy	175	0
Razem	-2 555	-3 822

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

28. Kredyty i pożyczki
28.1. Stan kredytów bankowych

Stan zaciągniętych kredytów bankowych przedstawia poniższa tabela.

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012 (przekształcone)	
			Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa
1	Nieodnawialny	06/2013	0	0	0	5 524
2	Obrotowy	10/2013	0	0	0	4 980
3	Obrotowy	11/2013	0	0	0	4 928
4	Rewolwingowy	11/2013	0	0	0	6 097
5	Obrotowy	12/2013	0	0	0	21 363
6	Obrotowy	01/2014	0	8 481	0	3 939
7	Obrotowy	01/2014	0	4 022	0	0
8	Na wykup faktur	02/2014	0	1 051	0	0
9	Obrotowy	03/2014	0	14 997	13 483	0
10	Inwestycyjny	03/2014	0	450	450	2 280
11	Obrotowy	06/2014	0	5 225	0	0
12	Nieodnawialny	07/2014	0	9 880	11 772	4 434
13	Inwestycyjny	06/2015	0	0	879	581
14	Obrotowy	11/2015	16 748	0	0	0
15	Obrotowy	06/2016	32 508	0	10 640	0
16	Obrotowy	07/2016	19 665	0	14 090	0
17	Inwestycyjny	03/2018	5 417	1 667	7 083	1 667
18	Pozostałe	różne	3 125	1 688	3 219	10 238
			77 463	47 461	61 616	66 031

28.2. Specyfikacja kredytów

- 1) Umowa z 3 czerwca 2011 dla Seleno FM S.A. razem ze spółkami zależnymi Seleno S.A., Tytan EOS sp. z o.o. i PMI Izolacja-Matizol S.A. Kredyt został spłacony w terminie określonym w umowie.
- 2) Umowa z 27 marca 2008 roku z późniejszymi aneksami dla PMI Izolacja-Matizol S.A. na kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został spłacony w terminie określonym w umowie.
- 3) Umowa z 13 maja 2011 roku z późniejszymi aneksami dla Seleno FM S.A. na kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został spłacony w terminie określonym w umowie.
- 4) Umowa z 20 maja 2011 roku z późniejszymi aneksami dla Seleno S.A. na kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został spłacony w terminie określonym w umowie.
- 5) Umowa z 21 grudnia 2010 roku z późniejszymi aneksami dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleno S.A., Tytan EOS sp. z o.o. oraz PMI Izolacja-Matizol S.A. Kredyt został spłacony w terminie określonym w umowie.
- 6) Umowa z dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Seleno 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 limit kredytowy w wysokości 6,10 mln euro. Termin spłaty przypada 17 stycznia 2014 roku, przy czym w listopadzie i grudniu 2013 roku limit zostaje zredukowany odpowiednio o kwotę 1,83 mln euro oraz o kwotę 2,45 mln euro. Oprocentowanie zmienne (WIBOR/EURIBOR/LIBOR w zależności od waluty + marża), zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomości oraz weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców. W dniu 16 stycznia 2014 roku został podpisany Aneks do umowy kredytowej. Na mocy Aneksu przyznany limit został zwiększony do kwoty 7,35 mln euro. Termin umowy został przedłużony do dnia 17 stycznia 2017 roku, przy czym w listopadzie i grudniu każdego roku obowiązywania umowy limit zostanie tymczasowo zredukowany dla Seleno FM S.A. o kwoty odpowiadające równowartości 2,45 mln euro.
- 7) Umowa z 15 października 2013 roku: kredyt dewizowy obrotowy dla Seleno FM S.A. do wysokości 970 tys. euro przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu nastąpiła zgodnie z zapisami umowy dnia 14 stycznia 2014 roku.
- 8) Umowa z 13 lutego 2013 roku jednostki zależne Orion Polyurethanes sp. o.o. SKA, Carina Sealants sp. z o.o. SKA oraz Libra sp. z o.o. podpisały indywidualne umowy kredytu na wykup faktur na łączną kwotę 4,8 mln euro. Zabezpieczeniem umów jest cesja należności do wykupu, hipoteka na majątku spółki oraz poręczenie wekslowe spółki Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 12 lutego 2014 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża. 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 Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 14 stycznia 2015 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża.
- 9) Umowa z 24 września 2009 roku dla spółki Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Seleno 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.
- 10) Kredyt inwestycyjny z 11 lipca 2007 roku dla Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA płatny do 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie zmienne (WIBOR 1M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na zakładzie w Nowej Rudzie należącym do Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA.
- 11) Umowy z 3 oraz 5 czerwca 2013 roku: spółka Seleno Nantong Building Materials Co. podpisała umowy kredytu obrotowego w kwocie 10,5 mln CNY. Termin spłaty przypada na 3 i 5 czerwca 2014 roku, zabezpieczeniem umów jest hipoteka na prawie wieczystego użytkowania gruntu spółki. Oprocentowanie kredytu jest zmienne.

- 12) Umowa z 12 lipca 2011 roku; kredyt nieodnawialny dla Seleno FM S.A. na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Seleno Iberia. Kwota kredytu wynosi 5,3 mln euro i płatna jest do 31 lipca 2014 roku. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi EURIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spółki zależne Seleno S.A. oraz zastaw rejestrowy na udziałach spółki Seleno Iberia.
- 13) Umowa z dnia 17 sierpnia 2010 roku dla PMI Izolacja-Matizol S.A. na kredyt nieodnawialny wraz z późniejszymi zmianami na wartość 2,53 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 10 czerwca 2015 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne (WIBOR 3M + marża). Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3 725 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania do nieruchomości położonej w Gorlicach, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, zastaw rejestrowy ustanowiony na "sekcji wycinania gontów" wraz z oświadczeniem o poddaniu się na rzecz banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu.
- 14) Umowa z 26 listopada 2013 roku dla Seleno 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.
- 15) Umowa z 25 czerwca 2009 roku dla Seleno FM S.A. oraz spółek zależnych Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, Libra sp. z o.o. i Seleno S.A. Aneks z 13 maja 2011 roku przewiduje przedłużenie finansowania do dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zwiększenie limitu z 20 mln zł do 40 mln zł. Dla umowy ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości należącej do spółki Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA do kwoty 60 mln zł, przy czym nieruchomość ta jest już obciążona hipoteką na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego z 2007 roku opisanego w pkt. 10 powyżej. W dniu 1 października 2013 roku spółki Seleno FM S.A., Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, Libra sp. z o.o., Seleno S.A., PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A., TYTAN EOS sp. z o.o. podpisały aneks do umowy kredytowej z dnia 25 czerwca 2009 roku. Na mocy aneksu ustalony został łączny limit kredytowy w wysokości 70,0 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 Seleno 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.
- 16) Umowa z 22 lutego 2011 roku dla Seleno 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 Seleno FM S.A.) przyznany do dnia 21 lutego 2014 roku. Dnia 15 lipca 2013 roku spółki Seleno FM S.A., Carina Sealants sp. z o.o. SKA oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA podpisały aneks do umowy kredytowej, limit kredytowy w zwiększonej wysokości 35 mln zł przyznany został do dnia 7 lipca 2016 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka do kwoty 27 mln zł na nieruchomościach należących do spółek zależnych Seleno Labs sp. z o.o. oraz Tytan EOS sp. z o.o., zastaw rejestrowy na nieruchomościach 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
- 17) Umowa z 30 marca 2011 roku dla Libra sp. z o.o. Kredyt inwestycyjny na wartość 10 mln zł. Kredyt udzielony został do dnia 31 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu są nieruchomości, zapasy, maszyny i urządzenia należące do Libra sp. z o.o. oraz poręczenie Seleny FM. Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M+marża.
- 18) Kredyty o różnym charakterze zaciągane przez jednostki zagraniczne Grupy (w tym Seleno Iberia: 4,21 mln zł) w różnych walutach i o różnych terminach spłaty.

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

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.

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

28.3. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej dla kredytów

Szczegóły dotyczące typu oprocentowania kredytów oraz waluty kredytu przedstawia tabela.

waluta	oprocentowanie	stopa bazowa	(dane w tys. zł)	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przekształcone)
PLN	zmiennie	WIBOR		95 897	89 636
EUR	zmiennie	EURIBOR		20 412	20 683
	stałe	-		2 893	3 803
Pozostałe	różne	różne		5 722	13 525
Razem				124 924	127 647

28.4. Warunki umów kredytowych

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Seleno FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. W roku 2013 Grupa Seleno utrzymała wymagany przez kredytodawców poziom skonsolidowanych wskaźników finansowych.

28.5. Zabezpieczenia kredytów bankowych

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

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (dane w mln zł)
Środki trwałe (hipoteka/zastaw)	73,7
Zastaw na udziałach spółki Seleno Iberia (Quilosa)*	42,7
Zapasy	10,4
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	61,2

* wartość nominalna

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

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

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zestawienie pozostałych zobowiązań finansowych przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 029	3 519	15 835	3 815
Zobowiązanie z tytułu zakupu wierzytelności spółki EURO MGA	1 338	1 777	3 056	1 752
Wycena instrumentów finansowych (swap)				536
Zobowiązania z tytułu rozliczenia weksli		8 990		9 629
Inne zobowiązania finansowe			224	
RAZEM	14 367	14 286	19 115	15 732

Wykazane w tabeli zobowiązanie z tytułu zakupu wierzytelności spółki EURO MGA Product obejmuje zobowiązanie z tytułu zakupionych wierzytelności spółki od banku-wierzyciela, nierozliczoną na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zobowiązanie jest regulowane w miesięcznych ratach do września 2015 roku.

30. Pozostałe zobowiązania

Zestawienie pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Zobowiązania inwestycyjne		898		1 437
Zobowiązanie z tytułu odkupu nieruchomości (Selena Iberia)		15 170	14 964	1 226
Zaliczki na poczet dostaw		1 176		1 213
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		5 940		10 508
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń		5 620		5 868
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		10 530		10 677
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy		39		
Pozostałe zobowiązania	2 058	5 379	3 031	6 209
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 740	159	1 623	43
RAZEM	3 798	44 911	19 618	37 181

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

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

Zobowiązanie wobec Inmobiliaria Lowenberg S.L. jest spłacane w transzach do końca 2014 roku. Zgodnie z warunkami umowy na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie wykazane jest jako krótkoterminowe.

31. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013			Rok zakończony 31 grudnia 2012		
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Długoterminowe						
Stan na początek okresu	358	442	800	554	478	1 032
Utworzenie rezerw	23	0	23	16	0	16
Rozwiązanie rezerw	-45	0	-45	-212	0	-212
Różnice kursowe	0	7	7	0	-36	-36
Stan na koniec okresu	336	449	785	358	442	800
Krótkoterminowe						
Stan na początek okresu	20	355	375	63	228	291
Utworzenie rezerw	0	6 400	6 400	0	516	516
Rozwiązanie rezerw	-9	-1 703	-1 712	-43	-45	-88
Wykorzystanie rezerw	0	-1 566	-1 566	0	-344	-344
Różnice kursowe	0	54	54	0	0	0
Stan na koniec okresu	11	3 540	3 551	20	355	375

32. Zobowiązania warunkowe

32.1. Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Jednostki z Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem wspólnie kredytami, jak i w ramach transakcji zakupowych. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczone są zobowiązania wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę Seleno FM S.A. zostały szczegółowo opisane w nocie 28. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Seleno FM S.A. za rok 2013.

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

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

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

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

Na moment objęcia kontroli nad spółką Seleno Iberia oszacowano prawdopodobną wartość godziwą możliwego do odzyskania aktywa na 227 tys. euro. Aktywo to, jak i odpowiadające mu zobowiązanie w tej samej kwocie, zostały zgodnie z MSSF3 uwzględnione w końcowym rozliczeniu nabycia. Ze względu na brak w ocenie Zarządu Grupy wystarczającej pewności (zarówno na dzień akwizycji, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) co do możliwości realizacji

korzyści z pozostałych wymienionych powyżej pozycji, odpowiadające im aktywa nie zostały ujęte w bilansie spółki. Tym samym, nie zostały spełnione przesłanki ujęcia zobowiązania wobec udziałowców mniejszościowych z tego tytułu. W przypadku, gdy przyszłe zdarzenia i prognozy uprawdopodobnią przyszłe korzyści ekonomiczne i uzasadnią rozpoznanie aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej równoległe z odpowiadającym mu zobowiązaniem (w proporcji opisanej w akapicie powyżej). Maksymalna wartość nominalna nieujętych w rozliczeniu nabycia aktywów z powyższych tytułów wynosi na dzień bilansowy 1,56 mln euro, a maksymalny możliwy okres ich rozliczenia to rok 2019.

W związku z realizacją przez spółkę Seleno Iberia części korzyści podatkowych wynikających z opisanych powyżej aktywów, do dnia publikacji sprawozdania finansowego Seleno FM S.A. dokonała płatności w kwocie 154,5 tys. euro na rzecz byłych udziałowców z tytułu rozliczenia uzyskanych korzyści.

32.3. Sprawy sądowe

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

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

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

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

W dniu 11 marca 2013 roku Carina Sealants sp. z o.o. SKA otrzymała od Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu Millennium Bank wobec spółki o zapłatę, który datowany jest na dzień 4 stycznia 2013 roku. Bank określił łączną wartość pozwu na kwotę 10.256 tys. zł. Pozew dotyczy zasądzenia ww. roszczenia z tytułu domniemanego zawarcia przez spółkę z bankiem transakcji walutowych w 2008 roku. W tej samej sprawie toczy się już proces z powództwa Carina Sealants sp. z o.o. SKA.

Biorąc pod uwagę stanowisko Zarządu Carina Sealants sp. z o.o. SKA przyjęte w tamtej sprawie, Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko o bezzasadności roszczeń banku. Na podstawie uzyskanej opinii prawnej, spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o odrzucenie pozwu albo o oddalenie powództwa w całości i zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o ustalenie zaistnienia transakcji. Dnia 11 maja 2013 r. Sąd Okręgowy w Warszawie przychylił się do wniosku Cariny Sealants sp. z o.o. SKA i wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w przedmiotowej sprawie.

32.4. Rozliczenia podatkowe

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

33. Leasing

33.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Wartość nominalna	Wartość bieżąca	Wartość nominalna	Wartość bieżąca
Płatności w okresie 1 roku	3 895	3 519	4 498	3 815
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	10 425	9 808	13 962	12 562
Płatności w okresie powyżej 5 lat	3 264	3 221	3 338	3 273
Oplaty leasingowe ogółem	17 584	16 548	21 798	19 650
Minus koszty finansowe	-1 036		-2 148	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	16 548	16 548	19 650	19 650

Warunki istotnych umów leasingowych są następujące:

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

33.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
W ciągu roku	3 643	4 517
Od roku do pięciu lat	6 532	10 828
Razem	10 175	15 345

Istotne warunki umów leasingu operacyjnego są następujące:

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

Opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu z tytułu tych umów wyniosły 5.234 tys. zł za rok 2013 oraz 6.156 tys. zł za rok 2012.

33.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

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

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
W ciągu roku		30	28
Od roku do pięciu lat		44	68
Razem		74	96

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami wybranych pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

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

Należności:	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bilansowa zmiana stanu należności	-25 479	18 703
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	38	-3 712
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-96	65
Nabycie kontroli w jednostce zależnej	0	192
Eliminacja rozrachunków grupowych (przed dniem objęcia kontroli - poza Grupą) (Euro MGA Product)	0	-2 120
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (rozliczone zaliczki)	0	-840
Czeki otrzymane w rozliczeniu należności	-3 939	-60
Wycena kontraktów swap (Seleno Iberia)	-529	-299
Kompensata należności z udzielonymi pożyczkami	-191	0
Pozostałe	-242	0
Zmiana stanu należności w rachunku przepływu środków pieniężnych	-30 438	11 929

Zapasy:	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 695	16 788
Nabycie kontroli w jednostce zależnej (EURO MGA Product Sarl)	0	793
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Izolmas)	0	930
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływu środków pieniężnych	-1 695	18 511

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	21 606	-41 645
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	2 723	23 373
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	3 102	4 228
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-210	435
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	349	1 755
Nabycie kontroli w jednostce zależnej, w tym:	0	-2 586
<i>saldo zobowiązań łącznie</i>	0	-3 162
<i>zobowiązania z tytułu leasingu</i>	0	19
<i>zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	0	558
Eliminacja rozrachunków grupowych (przed dniem objęcia kontroli - poza Grupą) (Euro MGA)	0	2 120
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (saldo nabytych zobowiązań)	0	-1 191
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (spłata zobowiązania inwestycyjnego)	190	-190
Wycena kontraktów swap (Seleno Iberia)	536	1 080
Zobowiązania z tytułu dywidendy wobec udziałowców niekontrolujących (Orion)	-48	-12
Zobowiązanie z tyt. zakupu wierzytelności (Seleno Romania)	1 693	2 093
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczące dotacji rządowej (Seleno Labs, Orion)	-935	0
Pozostałe	330	0
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływu środków pieniężnych	29 336	-10 540

Pozostałe w działalności finansowej	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Otrzymana rządowa dotacja na zakup środków trwałych (Selena Iberia, Selena Labs, Orion)	1 681	0
Razem pozostałe	1 681	0

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Jednostki Dominującej oraz jednostkami stowarzyszonymi. Dane dotyczące sprzedaży i zakupów obejmują okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia (odpowiednio 2013 i 2012 roku), natomiast dane dotyczące należności i zobowiązań obejmują stan na 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku.

	Dane w tys. zł	Okres	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	
Właściciele	AD Niva Sp. z o.o. (Krzysztof Domarecki)	2013	5		1		
		2012					
	AD Niva Sp. z o.o. SKA (Krzysztof Domarecki)	2013	6		1		
		2012					
	Syrius Investment (Krzysztof Domarecki)	2013					
		2012					41
Jednostki stowarzyszone	Hamil - Selena Co Ltd.	2013	2 846		702		
		2012	1 371				
Członkowie Rady Nadzorczej	Krzysztof Domarecki (CONSILE)	2013		515		62	
		2012					
	Andrzej Kozłowski (RUBID)*	2013					
		2012		1	63		
	Grzegorz Forczek*	2013					
		2012			1		
Członkowie Zarządu	Beata Pawłowska (DORADZTWO STRATEGICZNE)	2013	1	504	1	52	
		2012		294		52	
	Kazimierz Przelomski (KONSULTHOUSE)	2013	1	405		36	
		2012		437			
Razem		2013	2 859	1 424	705	150	
		2012	1 372	795		93	

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

Informacje na temat uchwalonej i wypłaconej w roku 2013 dywidendy podmiotom powiązanym zawiera nota 12. Należność z tytułu obligacji spółki Syrius Investments sarl została rozliczona w roku 2013 z należną spółce dywidendą (nota 25).

36. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu 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 Seleno FM S.A. otrzymali w 2013 roku dywidendę (nota 12.) zgodnie z ilością posiadanych akcji (nota 27.1.3).

37. Wynagrodzenie 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

W dniu 4 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza spółki Seleno 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 Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2013. Umowa o badanie na rok 2013 została zawarta w dniu 1 lipca 2013 roku.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Na podstawie analizy powyższych czynników Zarząd analizuje następujące ryzyka finansowe:

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

Raz na kwartał przeprowadzana jest analiza sytuacji pod kątem możliwości i potrzeb zastosowania instrumentów zabezpieczających przed wymienionymi powyżej ryzykami. Analiza ta uwzględnia bieżący poziom zadłużenia, strukturę walutową transakcji handlowych, stosowane warunki kredytu kupieckiego oraz poziom tolerancji ryzyka finansowego.

W roku 2013 nie nastąpiły istotne zmiany zasad i narzędzi stosowanych w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym.

38.1. Ryzyko walutowe

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

Poniższa tabela przedstawia największe ekspozycje Grupy w walutach zagranicznych (euro, rubel, lej). Ekspozycja obejmuje aktywa denominowane w euro, rublu i leju, które nie podlegają wyłączeniu w konsolidacji. Poniższa tabela przedstawia hipotetyczny wpływ na wartość netto tych pozycji wyrażony w złotych, jaki miałby miejsce, gdyby na koniec roku kursy walut osłabiły (umocniły) się do poziomu wykazanego w tabeli (poziomy wrażliwości kursów przyjęto na bazie ich rzeczywistej zmienności w latach 2010-2013).

waluta ekspozycji	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012 przekształcone		
	euro tys. PLN	rubel tys. PLN	lej rumuński tys. PLN	euro tys. PLN	rubel tys. PLN	lej rumuński tys. PLN
Należności handlowe	68 605	46 739	12 010	65 746	31 098	7 877
Środki pieniężne	39 465	2 843	1 674	17 433	3 947	1 931
Pozostałe aktywa	4 578	1 121	968	8 167	1 062	869
	112 648	50 703	14 652	91 346	36 107	10 677
Zobowiązania handlowe	96 376	3 869	3 156	67 128	3 122	1 312
Kredyty bankowe	23 305	0	0	24 323		
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 818	0	19	27 256	25	4 957
Inne zobowiązania	28 024	1 768	632	28 875	3 877	535
	174 523	5 637	3 807	147 582	7 024	6 804
Ekspozycja netto	-61 875	45 066	10 845	-56 236	29 083	3 873
wpływ zmiany kursu przy kursie:						
PLN/EUR: 3,85 / PLN/RUB: 0,09 / PLN/RON: 0,88	4 434	-690	-541	3 277	-3 346	-167
PLN/EUR: 4,55 / PLN/RUB: 0,11 / PLN/RON: 1,03	-6 010	9 171	1 215	-6 352	2 373	465

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

38.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

31 grudnia 2013	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	984	873	27		1 884
Kredyty bankowe	788		2 154		2 942
Inne pożyczki otrzymane	222	231			453
Pozostałe zobowiązania	1 777	1 338			3 115
Udzielone pożyczki			191		191
Lokaty bankowe	1 059				1 059
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 535	6 673	4 494	962	14 664
Kredyty bankowe	46 451	73 153	1 925		121 529
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	65 508				65 508

31 grudnia 2012 przekształcone	< 1 roku	1 – 3 lat	3 – 5 lat	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	815	417			1 232
Kredyty bankowe	2 100				2 100
Inne pożyczki otrzymane	210	462			672
Pozostałe zobowiązania	1 752	3 056			4 808
Lokaty bankowe	4 996				4 996
Obligacje nabyte	1 504				1 504
Oprocentowanie zmienne					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 000	7 695	4 450	3 273	18 418
Kredyty bankowe	63 721	58 932	2 222		124 875
Pozostałe zobowiązania finansowe - swap	536				536
Pozostałe należności - swap	529				529
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31 732				31 732

Potencjalny wpływ zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawia poniższa tabela. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości równej wartości na dzień 31 grudnia 2013 (oraz 31 grudnia 2012 roku). Tabela uwzględnia tylko waluty i instrumenty, dla których ekspozycja Grupy dla instrumentów oprocentowanych stopą zmienną jest istotna.

dane w tys. zł	2013		2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne	13 919	39 465	8 967	17 433
Kredyty otrzymane	-95 897	-23 305	-93 704	-24 323
Ekspozycja netto	-81 978	16 160	-84 737	-6 890
Wpływ* wzrostu** stopy procentowej*** o 1 p.p.	-820	162	-847	-69

* bez uwzględnienia ewentualnych efektów podatkowych

** wpływ spadku jest analogiczny

*** odpowiednio: WIBOR lub EURIBOR

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

Co do zasady, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami rynkowych stóp procentowych. W wyniku akwizycji spółki Seleno Iberia (dawniej: Industrias Quimicas Lowenberg), Grupa wykazuje w sprawozdaniu efekt wyceny kontraktów swap zabezpieczających stopę procentową.

38.3. Ryzyko kredytowe

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

Ze względu na rozdrobnienie klientów, nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego należności handlowych u pojedynczych klientów. W zakresie obszarów geograficznych, na dzień 31 grudnia 2013 roku ok. 37% należności handlowych przypada na rynek polski, 24% - na rosyjski oraz 16% - na hiszpański, 6% - na rumuński. Koncentracja geograficzna należności handlowych w przypadku pozostałych krajów nie jest istotna. Ze względu na charakter działalności, klientami Grupy są głównie jednostki z szeroko rozumianej branży budowlanej.

Informacje dotyczące wiekowania należności handlowych oraz odpisów aktualizujących ich wartość zawiera nota 23. niniejszego sprawozdania.

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

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

38.4. Ryzyko płynności

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

W ramach realizacji funkcji centralnej koordynacji zarządzania finansami Grupy, w celu zapewnienia bieżącego finansowania i płynności jednostkom zależnym, Seleno FM S.A. udziela pożyczek oraz skupuje emitowane przez jednostki zależne obligacje, przy czym efekt tych transakcji jest wyłączany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Szczegóły tych transakcji zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok 2013.

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

31 grudnia 2013 (tys. zł)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19	21 649	25 793	77 463	0	124 924
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	874	2 645	9 808	3 221	16 548
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 691	117 217	1 816	0	0	132 724
Pozostałe zobowiązania	2 714	17 568	36 028	4 446	690	61 446
	16 424	157 308	66 282	91 717	3 911	335 642

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

38.5. Pozostałe ryzyka

Grupa w szerokim zakresie współpracuje z klientami z rynków wschodnich (Rosja, Ukraina, Kazachstan). Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy są świadome ryzyk związanych z rynkami wschodnimi (ryzyko kredytowe, prawne, podatkowe i polityczne). Zdaniem Zarządu, podwyższone ryzyko jest rekompensowane uzyskiwanymi marżami handlowymi. Dodatkowo Grupa ogranicza poziom ryzyka poprzez monitorowanie należności handlowych oraz kontrolowanie wolumenu i wartości sprzedaży. Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie, Zarząd Spółki nie spodziewa się wystąpienia zakłóceń w zakresie sprzedaży i rozliczeń z tytułu tych transakcji.

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

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2013 Wartość bilansowa	31 grudnia 2012 Wartość bilansowa
Aktywa finansowe			
Pozostałe długoterminowe należności (1)	PiN	292	289
Pożyczki udzielone	PiN	191	0
Długoterminowe aktywa finansowe	DDS	1 340	945
Należności handlowe	PiN	193 633	177 496
Pozostałe krótkoterminowe należności - swap	WwWGpWF	0	529
Pozostałe należności krótkoterminowe (1)	PiN	5 566	4 935
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	PiN	5 113	4 734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	69 539	41 056
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:			
- o oprocentowaniu stałym	PZFwgZK	2 942	2 100
- o oprocentowaniu zmiennym	PZFwgZK	121 529	124 875
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	16 548	19 650
Transakcje swap	WwWGpWF		536
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	12 105	14 661
Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	132 724	94 321
Pozostałe zobowiązania (2)	PZFwgZK	35 250	38 757

Użyte określenia

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

PiN Pożyczki i należności

PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DDS Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2) kwota nie uwzględnia zobowiązań publiczno-prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za poszczególne lata z następujących powodów: w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny; instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Nota	WwWGpWF	PiN	PZFwgZK	Razem	Leasing finansowy
Przychody/koszty z tytułu odsetek	9	138	135	-6 197	-5 924	-494
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	9	-441	731	-16 575	-16 285	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	8	0	-9 889	0	-9 889	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących	8	0	1 281	0	1 281	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej*	9	7	0	0	7	0
Ogółem zysk/strata netto		-296	-7 742	-22 772	-30 810	-494

*wycena kontraktów swap (Seleno Iberia)

Rok zakończony 31 grudnia 2012		WwWGpWF	PiN	PZFwgZK	Razem	Leasing finansowy
Przychody/koszty z tytułu odsetek	9	304	170	-9 274	-8 800	-877
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	9	97	-22 742	13 603	-9 042	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	8	0	-8 867	0	-8 867	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących	8	0	1 872	0	1 872	0
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej*	9	169	0	0	169	0
Ogółem zysk/strata netto		570	-29 567	4 329	-24 668	-877

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

39.3. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

40. Zarządzanie kapitałem i zadłużenie netto

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

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

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

W ramach zarządzania kapitałem, Zarząd monitoruje poziom zadłużenia stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane są kredyty i pożyczki oraz inne oprocentowane zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki		124 924	127 647
Pozostałe zobowiązania finansowe		28 653	34 847
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-69 539	-41 056
Zadłużenie netto		84 038	121 438
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		388 385	375 392
Kapitał i zadłużenie netto		472 423	496 830
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto / kapitał+zadłużenie netto)		18%	24%

W 2013 roku Grupa Seleno zmniejszyła zadłużenie netto o 37,4 mln zł, co pozwoliło na obniżenie wskaźnika dźwigni finansowej z 24% do 18%.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Administracja	136	170
Dział sprzedaży	744	711
Pion produkcji	579	597
Pozostali	161	154
Razem	1 620	1 632

42. Program opcji pracowniczych

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

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 16 stycznia 2014 roku nastąpiła rejestracja podniesienia kapitału w spółce Foshan Chinuri-Selena Chemical Co. o kwotę 500 tys. dolarów. Udziały zostały w objęte przez spółkę Seleno S.A.

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 Seleno 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 Seleno FM S.A. Umowy obowiązują do dnia 14 stycznia 2015 roku, oprocentowanie EURIBOR1M+marża.

W dniu 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa warunkowa między spółką zależną TOO Seleno CA a osobami fizycznymi dotycząca objęcia 75% udziałów w spółce TOO Big Elite z siedzibą w Astanie w Kazachstanie za cenę nabycia 540 mln KZT (2,142 mln EUR). Cena zostanie potwierdzona po dodatkowym audycie sprawozdania finansowego spółki za rok 2013. Umowa zawiera wieloletnie gwarancje na ryzyka podatkowe i prawne dotyczące działalności Spółki powstałe do dnia realizacji transakcji.

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

W dniu 12 marca 2014 roku został podpisany Aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z 26 listopada 2013 roku dla Seleno 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 Przełomski