

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in shades of blue and white, with a 3D effect. The globe is partially obscured by a light blue horizontal band that spans the width of the page.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2017 ROK

Wrocław, 20 kwietnia 2018 roku

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2.	Produkty i usługi	3
1.3.	Rynki zbytu	3
1.4.	Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe.....	3
1.5.	Istotne wydarzenia	5
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	5
1.7.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń	5
1.8.	Przewidywany rozwój jednostki.....	5
1.9.	Plany inwestycyjne	6
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1.	Przychody i wynik finansowy Spółki.....	6
2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki	7
2.3.	Przepływy pieniężne Spółki.....	8
2.4.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki.....	8
2.5.	Udzielone pożyczki i skupione obligacje	8
2.6.	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	9
2.7.	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	9
2.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	9
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	10
3.1.	Znaczące umowy.....	10
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	10
3.3.	Emisja papierów wartościowych	10
3.4.	Nabycie akcji własnych	10
3.5.	Realizacja prognoz.....	10
3.6.	Sprawy sporne.....	10
3.7.	Nietypowe wydarzenia i czynniki.....	10
3.8.	Zmiany zasad zarządzania jednostką.....	10
3.9.	Umowy z osobami zarządzającymi jednostką.....	10
3.10.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	11
3.11.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	11
3.12.	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	11
3.13.	System kontroli programów akcji pracowniczych	11
3.14.	Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	11
4.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	11
4.1.	Stosowane zasady ładu korporacyjnego	11
4.2.	Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego	12
4.3.	System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości.....	12
4.4.	Znaczący akcjonariusze	13
4.5.	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	13
4.6.	Ograniczenie dotyczące praw głosu	13
4.7.	Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	14
4.8.	Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu.....	14
4.9.	Zasady zmiany statutu.....	14
4.10.	Walne zgromadzenie i uprawnienia akcjonariuszy	14
4.11.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	16
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA.....	18

1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Spółka Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Strzegomskiej 2-4, jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292032.

Spółka powstała z przekształcenia spółki Selena FM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki w dniu 26 września 2007 roku, a zarejestrowanego 31 października 2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółce nadano numer statystyczny REGON 890226440. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W dniu 18 kwietnia 2008 roku Spółka zadebiutowała na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Selena FM S.A. nie posiada oddziałów.

1.2. Produkty i usługi

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jako Jednostki Dominującej w Grupie Selena FM, jest dystrybucja produktów Grupy na rynki zagraniczne oraz krajowy (multidystrybutor), a także świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Spółka zarządza strategicznie Grupą Selena, którą tworzą jednostki opisane w punkcie 1.4.

1.3. Rynki zbytu

W 2017 roku ponad 94% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2016: ponad 94%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (0,9 mln zł do jednostek niepowiązanych, 125,0 mln zł do jednostek powiązanych) oraz za granicą (24,7 mln zł do jednostek niepowiązanych, 353,0 mln zł do jednostek powiązanych), głównie w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

Jednostki zależne, do których sprzedaż przekracza 10% łącznej sprzedaży Spółki, to: Selena Vostok OOO (35%), Selena S.A. (22%) oraz Selena CA L.L.P (10%).

1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

Udział w kapitale oraz wartość księgową poszczególnych inwestycji przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Taurus Sp. z o.o. **	0	0	0	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	38 379	0	38 379	38 379	0	38 379
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia slu	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Uniflex S.p.A.	12 429	0	12 429	0	0	0
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	0	3 594
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	9 936	0	9 936	0	0	0 *

Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	1 206	0	1 206	0	1 206
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	23 765	23 764	1	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	269 331	102 301	167 030	236 002	86 530	149 472

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** zmiana właściciela udziałów na Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w dn. 20 stycznia 2017 i uchwała o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o.)

Sprzedż udziałów w spółce Taurus Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2017 roku Selena FM S.A. zawarła z jednostką powiązaną (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Orion Polyurethanes Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 5 tys. zł. Transakcja zbycia udziałów spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną Grupy Selena. Jednocześnie dnia 20 stycznia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Orion Polyurethanes Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o. Zmiana nazwy Spółki została zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

Objęcie kontroli nad spółką Uniflex S.p.A.

W dniu 29 marca 2017 roku, na mocy zawartej umowy przez Selena FM S.A. z osobami fizycznymi, Selena FM S.A. nabyła 64% akcji w kapitale zakładowym spółki Uniflex S.p.A. z siedzibą w Mezzocorona we Włoszech, stając się akcjonariuszem większościowym spółki Uniflex S.p.A.

Selena FM S.A. objęła 192.000 akcji spółki Uniflex S.p.A. o wartości nominalnej 1 euro za akcję, stanowiących 64% udziału w kapitale zakładowym spółki, za kwotę 1.664 tys. euro. Akcje spółki przejmowanej zostały w całości objęte i opłacone gotówką.

Objęcie większościowych udziałów przez Selena FM S.A. ma na celu wzmocnienie pozycji Grupy Selena na rynku włoskim jak i w Europie Zachodniej. Dzięki efektom synergii i współpracy z Grupą Selena, Uniflex S.p.A. będzie w stanie istotnie uzupełnić swoją ofertę produktową dla klientów we Włoszech i w Europie Zachodniej. Jednocześnie Grupa Selena istotnie wzmocni swoją pozycję na rynku produktów akrylowych w Europie. Efektem przeprowadzonej transakcji będzie wzajemne uzupełnienie technologii, rozwój geograficzny rynków dystrybucji oraz efekt synergii w zakresie redukcji kosztów wytwarzania, w tym cen zakupu surowców.

Dodatkowo, w dniu 29 marca 2017 roku obaj akcjonariusze mniejszościowi spółki Uniflex S.p.A. zawarli umowę, w której Selena FM S.A. złożyła nieodwołalną ofertę nabycia pozostałych akcji (opcja call), natomiast akcjonariusze mniejszościowi zagwarantowali Selenie FM S.A. wykonanie opcji zakupu pozostałych akcji (opcja put). Opcje put oraz call mogą zostać zrealizowane w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 roku, lub w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 roku.

Wartość jednostkowa akcji będąca ceną realizacji opcji put i call zostanie ustalona na podstawie wyceny spółki Uniflex S.p.A. na dzień realizacji opcji. Zgodnie z umową, wycena spółki Uniflex S.p.A. nastąpi na podstawie mnożnika EBITDA spółki (skorygowanego zgodnie z umową). Podstawą do kalkulacji wskaźnika będą wyniki finansowe z dwóch ostatnich zatwierdzonych sprawozdań finansowych spółki poprzedzających rok realizacji opcji.

Szczegóły dotyczące rozliczenia nabycia zostały przedstawione w nocie 1.5. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Umorzenie udziałów w spółce zależnej Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

W dniu 24 października 2017 roku, w związku ze ziszczeniem się warunku określonego w umowie Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., przewidzianego dla automatycznego umorzenia udziałów, zostało umorzonych 1.081.248 udziałów w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości nominalnej 54.062 tys. zł. W związku z tym faktem, zgodnie z zapisami Aktu

Założycielskiego Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., spółce dominującej Selena FM S.A. przysługuje wynagrodzenie za umorzone udziały w wysokości 63.912 tys. zł. Wynagrodzenie zostało wypłacone do dnia 26 października 2017 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Selena Bohemia s.r.o.

Dnia 7 listopada 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Selena Bohemia s.r.o. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 60 mln koron czeskich poprzez wniesienie wkładu pieniężnego. Rejestracja podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej nastąpiła dnia 3 stycznia 2018 roku. Selena Bohemia s.r.o. z uzyskanych środków dokonała spłaty zobowiązań i pożyczek wobec Selena FM S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd.

Dnia 25 grudnia 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd. o kwotę 11.825 tys. lir tureckich, poprzez emisję 11.825 udziałów o wartości 1.000 lir tureckich każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze konwersji pożyczek udzielonych spółce przez Selena FM S.A. w wysokości 2.449 tys. euro. oraz 200 tys. dolarów (na dzień konwersji wartość godziwa 0 tys. zł). Rejestracja podniesienia kapitału zakładowego spółki nastąpiła dnia 27 grudnia 2017 roku.

1.5. Istotne wydarzenia

Informacje związane z umowami kredytowymi, inwestycjami w jednostki powiązane opisane zostały w innych punktach niniejszego sprawozdania. Wydarzenia istotne z punktu widzenia Grupy zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM.

1.6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka Selena FM S.A. nie realizuje bezpośrednio funkcji badawczo-rozwojowych. Koordynacją prac badawczo-rozwojowych zajmuje się jednostka zależna Selena Labs Sp. z o.o. oraz działy badawcze zlokalizowane w spółkach zależnych prowadzących działalność produkcyjną (poza Polską w Hiszpanii, Turcji i w Chinach).

1.7. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Zarząd Selena FM S.A. jako Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej Selena FM jest odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej oraz za przegląd tych systemów pod kątem operacyjnej efektywności. Systemy te pomagają w identyfikacji ryzyk oraz w zarządzaniu nimi. Niemniej jednak istnienie tych systemów nie pozwala na całkowitą eliminację ryzyka oszustw oraz naruszenia prawa. Czynniki ryzyka oraz zagrożenia z perspektywy działalności Grupy Kapitałowej (w tym Selena FM S.A.) zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2017.

Ze względu na pełnioną przez Selena FM S.A. rolę multidystrybutora dla spółek dystrybucyjnych (Selena FM S.A. zleca produkcję do producentów krajowych, od których nabywa wyroby gotowe oznaczone znakami towarowymi należącymi do Grupy i sprzedaje je do dystrybutorów lokalnych), Spółka ponosi kluczowe ryzyko (rynkowe). Multidystrybutor ponosi ryzyko rezydualne związane z czynnikami zewnętrznymi, takimi jak zmienność cen surowców, zmienność popytu na rynkach i działania konkurentów.

1.8. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka nadal będzie pełnić rolę centrum planującego i koordynującego działalność Grupy Selena na całym świecie.

W 2018 roku Selena FM S.A. koncentrować się będzie na wdrożeniu głównych programów strategicznych w następujących obszarach:

- utrzymanie i wzmocnienie podstawowych obszarów biznesu,
- kontynuacja poprawy efektywności operacyjnej spółek handlowych i produkcyjnych,
- rozwój inicjatyw biznesowych w Europie Zachodniej i na rynku chińskim,

- rozwój nowych grup produktowych, w tym pianoklejów, Cool-R,
- podnoszenie konkurencyjności produktów,
- zabezpieczenie płynności finansowej Grupy.

1.9. Plany inwestycyjne

Inwestycje Spółki w roku 2018 związane są przede wszystkim z finansowaniem i dokapitalizowaniem swoich jednostek zależnych i uzależnione są od bieżących i oczekiwanych wyników tych spółek oraz ich planów inwestycyjnych. Spółka nie wyklucza inwestycji finansowych o charakterze przejęć, jeśli okażą się atrakcyjne dla Grupy. Plany inwestycyjne Grupy przedstawiono w nocy 1.13 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2017.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

	Dane w tys. zł	2017	2016	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży		503 588	430 062	73 526	17%
Koszt własny sprzedaży		450 996	374 455	76 541	20%
Zysk brutto ze sprzedaży		52 592	55 607	-3 015	-5%
Koszty sprzedaży		30 432	27 212	3 220	12%
Koszty ogólnego zarządu		29 210	22 000	7 210	33%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		22 863	-10 647	33 510	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)		18 636	-2 702	21 338	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)		15 813	-4 252	20 065	-
Wynik na działalności finansowej		8 267	13 114	-4 847	-
Zysk (strata) brutto		24 080	8 862	15 218	-
Zysk (strata) netto		25 822	7 127	18 695	-
Całkowite dochody razem		25 822	7 127	18 695	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

	Zmiana w p.p.		
Rentowność brutto sprzedaży	10,4%	12,9%	-2,5
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	6,0%	6,3%	-0,3
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	5,8%	5,1%	0,7
Rentowność EBITDA %	3,7%	-0,6%	4,3
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	3,1%	-1,0%	4,1
Rentowność netto	5,1%	1,7%	3,5

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły 503,6 mln zł i były o 73,5 mln zł wyższe niż w roku 2016. Jednocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 76,5 mln zł. W rezultacie osiągnięta marża brutto na sprzedaży była o 3,0 mln zł niższa od marży osiągniętej w roku ubiegłym. Selena FM S.A. pełni rolę multidystrybutora dla spółek dystrybucyjnych. Wzrost przychodów ze sprzedaży spółki jest pochodną wyższego poziomu sprzedaży realizowanego przez jej spółki zależne w roku 2017. Na osiągnięty wynik brutto ze sprzedaży istotny wpływ miało kształtowanie się wysokich cen surowców produkcyjnych w trakcie roku 2017. Selena FM S.A., jako multidystrybutor ponosi ryzyko rezydualne związane z czynnikami zewnętrznymi, takimi jak zmienność cen surowców.

Koszty sprzedaży w 2017 roku wyniosły 30,4 mln zł i podążyły za wyższymi niż w roku 2016 przychodami ze sprzedaży – procentowy wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży kształtował się na poziomie 6,0% i był o 0,3 p.p. niższy w stosunku do roku 2016.

Koszty zarządu poniesione w roku 2017 wyniosły 29,2 mln zł i były wyższe o 7,2 mln zł od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym i częściowo podążały za wzrostem przychodów ze sprzedaży. Jednym z powodów wzrostu kosztów ogólnego zarządu było rozpoczęcie od 1 kwietnia 2017 roku amortyzacji systemu ERP, który wyniósł 1,8 mln zł za rok 2017. Również w roku 2017 poziom kosztów poniesionych na działalność badawczo-rozwojową prezentowanych w kosztach zarządu był o 4,1 mln zł wyższy niż w roku 2016 (w tym 2,8 mln zł w związku ze zmianą prezentacji kosztów, oraz 1,3 mln zł z tytułu zwiększenia nakładów na działalność R&D). Innym znaczącym składnikiem wzrostu kosztów zarządu było uzupełnienie składu zarządzającego Grupą na poziomie N i N-1.

W roku 2017 Selena FM wygenerowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 22,9 mln zł. Spółka dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących należności od jednostek zależnych w kwocie 27,5 mln zł, oraz utworzyła odpisy na należności od jednostek powiązanych w wysokości 4,9 mln zł. Rozwiązanie odpisów aktualizujących przede wszystkim wynikało z konwersji należności handlowych na pożyczki (odpisem aktualizującym objęte zostały pożyczki powstałe na drodze konwersji), a także ze spłat pożyczek (Selena Bohemia).

Wynik na działalności finansowej wyniósł 8,3 mln zł. Istotnymi pozycjami przychodów finansowych były: dywidendy i udziały w zyskach w kwocie 8,0 mln zł, przychody z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) – 63,9 mln zł, odsetki od udzielonych pożyczek i obligacji w wysokości 9,4 mln zł, zysk na realizacji instrumentów pochodnych w kwocie 1,2 mln zł oraz odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek w kwocie 3,3 mln zł.

Wynik na działalności finansowej został pomniejszony o koszty finansowe w kwocie 77,8 mln zł, w tym o odsetki od kredytów 4,1 mln zł, odpis aktualizujący wartość pożyczek 44,1 mln zł (szczegóły dotyczące utworzonych odpisów na pożyczki zawiera nota 18. jednostkowego sprawozdania finansowego Selena FM S.A.), odpisy aktualizujące wartość udziałów w kwocie 15,8 mln zł (informacje dodatkowe zawarte są w notach 16. i 17. jednostkowego sprawozdania finansowego Selena FM S.A.), oraz ujemne różnice kursowe w kwocie 13,6 mln zł.

2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Udziały w jednostkach zależnych	167 030	149 472	17 558	12%
Udzielone pożyczki, skupione obligacje, wycena pochodnych instrumentów finansowych	105 890	185 884	-79 994	-43%
Należności handlowe	143 958	156 581	-12 623	-8%
Środki pieniężne	10 121	6 275	3 846	61%
Pozostałe aktywa	47 182	29 437	17 745	60%
Aktywa razem	474 181	527 649	-53 468	-10%
Kapitał własny	292 949	273 977	18 972	7%
Kredyty bankowe i pożyczki	87 671	117 878	-30 207	-26%
Zobowiązania handlowe	84 359	129 754	-45 395	-35%
Pozostałe zobowiązania	9 202	6 040	3 162	52%
Pasywa razem	474 181	527 649	-53 468	-10%
Wskaźnik stopy zadłużenia*	38%	48%		

* suma zobowiązań / suma pasywów

Suma bilansowa na koniec 2017 roku wyniosła 474,2 mln zł i była niższa o 53,5 mln zł od sumy bilansowej na koniec 2016 roku. Spadek spowodowany był między innymi wykupem obligacji wyemitowanych przez AD Niva Sp. z o.o. w lipcu i grudniu 2017 roku (kwota 60 mln zł) oraz istotną spłatą zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych w kwocie 45,5 mln zł. Na spadek sumy bilansowej istotnie wpłynęło także zmniejszenie ekspozycji kredytowej na koniec roku.

2.3. Przepływy pieniężne Spółki

Dane w tys. zł	2017	2016	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-78 589	39 805	-118 394
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	123 199	-5 950	129 149
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-40 737	-32 441	-8 296
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 873	1 414	2 459

Wypływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły (- 78,6) mln zł i były niższe o 118,4 mln zł niż w roku 2016. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają w znacznej mierze ze spłaty zobowiązań handlowych wobec spółek zależnych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 123,2 mln zł, związane były przede wszystkim z otrzymanymi środkami z tytułu wykupu obligacji (60,3 mln zł) oraz otrzymanym wynagrodzeniem z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) – 63,9 mln zł. Jednocześnie spółka otrzymała środki z tytułu wypłaty dywidendy od spółek zależnych w kwocie 7,1 mln zł oraz środki z tytułu spłaty odsetek w kwocie 3,5 mln zł. W pierwszym kwartale 2017 roku Selena FM S.A. nabyła 64% udziałów w spółce Uniflex S.p.A. – płatność za akcje wyniosła 7,1 mln zł (równowartość 1,7 mln euro). W czwartym kwartale wystąpiło podniesienie kapitału zakładowego spółki Selena Bohemia s.r.o., środki przelane na podniesienie kapitału spółki zależnej wyniosły 10,0 mln zł.

Wypływy z działalności finansowej w wysokości 40,7 mln zł są efektem nadwyżki spłaconych zobowiązań kredytowych (49,5 mln zł) wobec zaciągniętych zobowiązań kredytowych w okresie w kwocie 20,2 mln zł. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w okresie wyniosła 0,7 mln zł, zapłacone odsetki 3,9 mln zł, wypłacone dywidendy dla akcjonariuszy – 6,9 mln zł.

2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2018	0	21 109	35 686	0
2	Obrotowy	07/2018	0	4 705	1 042	0
3	Obrotowy	01/2017	0	0	0	3 030
4	Obrotowy	12/2018	0	41 792	51 752	0
5	Obrotowy	09/2019	4 798	0	19 805	0
6	Pożyczka	12/2018	0	2 419	2 588	0
7	Pożyczka	12/2019	1 500	41	1 500	0
8	Pożyczka	12/2019	1 668	15	1 725	0
9	Pożyczka	12/2019	750	20	750	0
10	Pożyczka	09/2022	8 800	54	0	0
Kredyty i pożyczki ogółem			17 516	70 155	114 848	3 030

Szczegółowe warunki umów kredytowych zawiera nota 27. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

2.5. Udzielone pożyczki i skupione obligacje

W ramach zapewnienia finansowania dla jednostek zależnych, Spółka skupuje emitowane przez nie obligacje oraz udziela im pożyczek.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie zmian w zakresie finansowania udzielanego innym jednostkom w 2017 roku.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	Kwota główna		Odsetki		Zmniejszenie z tyt. podatku u źródła	Wycena	Odpis	31 grudnia 2017
			Zwiększenie -nie	Zmniejszenie -nie	Naliczone	Zapłacone				
Pożyczki										
Zależne	Wartość brutto	195 541	58 100	-26 048	5 947	-5 407	-782	-19 175	16 717	224 893
	Odpis aktualizujący	-70 134	-44 072	3 334	0	0	0	8 228	-16 717	-119 361
	Wartość netto	125 407	58 100	-26 048	5 947	-5 407	-782	-19 175	-49 227	105 532
Inne powiązane	Obligacje	60 396	0	-60 350	3 413	-3 459	0	0	0	0
	Pożyczki	71	0	-25	3	0	0	0	0	49
Niepowiązane	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	10	0	0	0	0	0	299	0	309
RAZEM		185 884	58 100	-86 423	9 363	-8 866	-782	-18 876	-49 227	105 890
w tym długoterminowe:		119 858								90 953

Szczegóły finansowania jednostek zależnych zostały opisane w nocie 18. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Selena FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosiło 6,7% w skali roku. Wykup obligacji miał nastąpić po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

W dniu 25 lipca 2017 roku spółka AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. Wcześniejszy wykup dotyczył obligacji o łącznej wartości 20 mln zł.

W dniu 26 grudnia 2017 roku spółka AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. Wcześniejszy wykup dotyczył obligacji o łącznej wartości 23 mln zł.

W dniu 29 grudnia 2017 roku spółka AD Niva Sp. z o.o. skorzystała z prawa wcześniejszego wykupu części obligacji nabytych przez Selenę FM S.A. Wcześniejszy wykup dotyczył obligacji o łącznej wartości 17 mln zł.

Na dzień bilansowy spółka AD Niva Sp. z o.o. dokonała wykupu wszystkich wyemitowanych przez siebie obligacji, których Obligatariuszem była Spółka.

2.6. Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym, zawiera nota 29. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

Spółka nie udzielała gwarancji ani poręczeń za zobowiązania jednostek niepowiązanych.

2.7. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Szczegółowe zestawienie posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych zawiera nota 36. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

Opis zasad zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce (w tym ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem płynności) zawiera nota 35. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

2.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej. W ocenie Zarządu nie występują zagrożenia w zakresie zachowania płynności finansowej i regulowania przez Spółkę zobowiązań.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Znaczące umowy

Istotne dla sytuacji finansowej Spółki umowy zawarte w 2017 roku obejmują umowy kredytów bankowych (nota 2.4), umowy związane z finansowaniem jednostek zależnych (nota 2.5), umowy poręczeń dla jednostek zależnych (nota 2.6), oraz umowy dotyczące posiadanych udziałów (nota 1.4).

Umowy istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy za rok 2017 (nota 3.1).

3.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2017 roku pomiędzy Spółką a jej podmiotami zależnymi były zawierane transakcje, które miały charakter typowy i rutynowy. Ich warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje te, jak również transakcje z członkami organów zarządzających i nadzorujących Spółki, zostały opisane w nocie 32. i 33. sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok.

3.3. Emisja papierów wartościowych

W roku 2017 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

3.4. Nabycie akcji własnych

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcji własnych. Wykaz akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej zawiera nota 3.11 niniejszego sprawozdania.

3.5. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku na rok 2017.

3.6. Sprawy sporne

Spółka nie jest stroną żadnego postępowania sądowego, arbitrażowego lub administracyjnego, którego wartość stanowi co najmniej 10% jej kapitałów własnych.

3.7. Nietypowe wydarzenia i czynniki

Nietypowe wydarzenia wpływające na wyniki Spółki zostały opisane w notach 2.1-2.3. Nietypowe czynniki i wydarzenia dotyczące działalności Grupy Kapitałowej zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2017.

3.8. Zmiany zasad zarządzania jednostką

W roku 2017 w Spółce nie dokonano zasadniczych zmian w systemie zarządzania.

3.9. Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

Jednostka Dominująca ani jednostki zależne nie zawierały istotnych umów z członkami organów zarządzających i nadzorujących spółki, których skutki nie byłyby wykazane w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej lub Grupy.

3.10. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawiera nota 33. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

3.11. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Ilość akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 763 000	488 150
Syrius Investments s.a.r.l.**	-	8 050 000	402 500
Artur Ryglowski	Członek Zarządu	7 600	380,00
Marcin Macewicz	Członek Zarządu	600	30

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

** jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Krzysztof Domarecki posiada również 0,35% udziałów w spółce Selena Labs Sp. z o.o.

3.12. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółka nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.13. System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2017 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.14. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2016 i 2017. Umowa o badanie została zawarta w dniu 6 lipca 2016 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 i 2016 zawiera nota 34. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Selena FM S.A. przyjęła do przestrzegania w roku 2017 wprowadzone Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyjątkami opisanymi w p.4.2. Pełne brzmienie stosowanych zasad zamieszczone jest na stronie:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Jednocześnie Spółka stara się stosować w praktyce Zalecenie Komisji Europejskiej 2015/208 z dnia 9 kwietnia 2014 roku w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”).

4.2. Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2017 roku Spółka przestrzegala zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem:

- 1) Zasady I.Z.1.11. Spółka nie opracowała reguły zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Spółka każdorazowo rozpatruje zasadność kontynuacji współpracy bądź zmiany audytora.
- 2) Zasady I.Z.1.15. Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, kierunku wykształcenia czy wieku, ale według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób.
- 3) Zasady I.Z.1.16. Spółka nie zamieszcza informacji nt. planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia, gdyż nie przewiduje takiej transmisji
- 4) Zasady I.Z.1.20. Spółka nie zamieszcza zapisu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis elektroniczny przebiegu obrad walnego zgromadzenia – źródłem takich informacji jest protokół notarialny z obrad walnego zgromadzenia, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad walnego zgromadzenia. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje Przewodniczący WZA, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad walnego zgromadzenia, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.
- 5) Zasady IV.Z.2. Spółka nie transmituje obrad WZA w czasie rzeczywistym ze względu na brak zgody osób uczestniczących w obradach na upublicznienie ich wizerunku.
- 6) Zasady IV.Z.3. Spółka pozostawia akcjonariuszom uczestniczącym w walnym zgromadzeniu decyzję o umożliwieniu przedstawicielom mediów obecności w trakcie obrad.
- 7) Zasady VI.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza z odpowiednim rozeznaniem a dla kluczowych menedżerów Zarząd, uwzględniając standardy rynkowe i potrzeby Spółki Spółka publikuje w sprawozdaniu rocznym informację na temat wypłaconego wygradzenia członkom zarządu zgodnie z obowiązującymi przepisami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Zarząd jednocześnie oświadcza, że w roku 2018 Spółka przyjęła do przestrzegania wprowadzone Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyjątkami, które zostały opisane w raporcie EBI nr 1/2018 z dnia 31.01.2018.

4.3. System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Mając na uwadze wiarygodność sporządzanych sprawozdań finansowych, Spółka wdrożyła i aktywnie rozwija system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System ten obejmuje swoim zakresem między innymi następujące obszary:

- Controlling i rachunkowość zarządczą,
- Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- Prognozowanie i analizy finansowe,
- Audyt wewnętrzny.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, funkcjonujące rozwiązania organizacyjne, procedury oraz standardy korporacyjne gwarantują skuteczność kontroli procesu sprawozdawczego i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk w tym obszarze. Wymienić tutaj należy:

- ujednoczenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej,
- stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych,
- poddawanie sprawozdań finansowych przeglądowi i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta,

- wdrożenie wspólnej dla wszystkich spółek Grupy platformy informatycznej SAP BI,
- prowadzenie wewnętrznych przeglądów poprawności informacji finansowej przygotowywanej przez jednostki należące do Grupy.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy w randze Wiceprezesa Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest pion finansowy Spółki. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

W cyklu miesięcznym, po zamknięciu ksiąg rachunkowych, sporządzany jest raport zawierający informację zarządczą, która prezentuje kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Zarząd wraz z kadrą kierowniczą analizuje i omawia wyniki Spółki i spółek zależnych.

W cyklu kwartalnym Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji rzetelności i aktualności budżetów rocznych oraz wewnętrznych prognoz krótkoterminowych. W razie potrzeby wraz z kierownictwem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej weryfikuje i aktualizuje przyjęte założenia budżetowe.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (przeładowi) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność zawodową z poszanowaniem zasad konkurencji, zgodnie z przyjętą „Polityką i Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Selena FM Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu i Grupy Kapitałowej Selena”.

Wnioski z badania (przeładowi) prezentowane są przez biegłego rewidenta Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki, a następnie publikowane w opinii i raporcie biegłego rewidenta. W ramach badania sprawozdań finansowych dokonywana jest również weryfikacja funkcjonującego systemu kontroli wewnętrznej. Wyniki, obserwacje oraz rekomendacje dotyczące usprawnień systemu kontroli wewnętrznej, które zostały zidentyfikowane podczas audytu sprawozdań finansowych są przekazywane Spółce przez biegłego rewidenta w formie listu do Zarządu. W celu wzmocnienia nadzoru, a także w związku ze zmianą regulacji, w dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu.

4.4. Znaczący akcjonariusze

Zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki, na dzień publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o. *	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	5 763 000	25,24%	5 763 000	21,48%
Syrius Investments S.a.r.l.*	Na okaziciela	8 050 000	35,25%	8 050 000	30,00%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 367 141	5,99%	1 367 141	5,09%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

4.5. Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

4.6. Ograniczenie dotyczące praw głosu

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

4.7. Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw ich własności.

4.8. Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu

Zarząd Spółki może składać się z od jednego do siedmiu członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

We wszystkich umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

Zarząd działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

W sprawach nie przekraczających zwykłego zarządu każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zwykły zarząd konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu. Ponadto Zarząd podejmuje uchwały na żądanie chociażby jednego Członka Zarządu. Zarząd podejmuje uchwały, a w szczególności w sprawach:

- 1) sprawozdań, wniosków i innych spraw przedkładanych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu,
- 2) udzielania prokury,
- 3) zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych posiedzeń Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub innych podmiotów uprawnionych stosownymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki jest regulowane zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

4.9. Zasady zmiany Statutu Spółki

Do zmiany Statutu Spółki konieczna jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta bezwzględną większością głosów z uwzględnieniem art. 415 §. 3 i art. 416 §.1 ksh.

4.10. Walne zgromadzenie i uprawnienia akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, które są publicznie dostępne. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie w terminie określonym w raporcie bieżącym i na stronie www Spółki. W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy poza akcjonariuszami mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki a także: dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub spółek zależnych zaproszeni przez Zarząd Spółki – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób; eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad: przedstawiciele mediów, inne osoby – po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Walnego Zgromadzenia określa zasady wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, zadania Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz jego obowiązki, zasady wyboru Komisji Skrutacyjnej oraz jej obowiązki. Głosowania na walnych zgromadzeniach są jawne. Tajne głosowanie zarządza się: przy wyborach, nad wnioskami

o odwołanie członków władz Spółki, nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Prawa akcjonariuszy

1. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
2. Akcjonariusz/Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej 1/20 kapitału zakładowego mają prawo zwołania Walnego Zgromadzenia jeśli bezskutecznie żądali zwołania Walnego Zgromadzenia i zostali upoważnieni przez sąd rejestrowy do jego zwołania. Sąd wyznacza Przewodniczącego takiego Walnego Zgromadzenia.
3. Akcjonariusz/Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz zgłaszać projekty uchwał.
4. Akcjonariusz ma prawo do otrzymania odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego i opinii biegłego rewidenta oraz odpisy dokumentów, wskazanych w § 15 ust. 2 pkt. a) i pkt. p) Statutu Spółki. Są one wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.
5. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
6. Akcjonariusz ma prawo żądać przesłania listy zarejestrowanych na Walne Zgromadzenie na wskazany adres mailowy.
7. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu:
 - 1) Akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia;
 - 2) Akcjonariusze, którzy w 16 dniu przed datą Walnego Zgromadzenia (record date) posiadali na koniec tego dnia na rachunku papierów wartościowych zdematerializowane akcje Selena FM S.A.
 - 3) Pełnomocnicy osób wymienionych w pkt. 2) i 3) powyżej.
8. Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania (Akcjonariuszy lub ich pełnomocników) należy:
 - 1) wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu;
 - 2) składanie wniosków;
 - 3) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania;
 - 4) żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu;
 - 5) żądanie przyjęcia do protokołu pisemnego oświadczenia;
 - 6) zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłych rewidentów i ekspertów – w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad;
 - 7) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia i zasad dobrych praktyk w spółkach publicznych, których przestrzeganie zadeklarowała Spółka.
9. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami:
 - 1) inicjatywa w tworzeniu poszczególnych grup należy wyłącznie do Akcjonariuszy,
 - 2) jeden Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy,
 - 3) minimum akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy stanowi iloraz liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i liczby miejsc w Radzie Nadzorczej do obsadzenia,
 - 4) utworzenie oddzielnej grupy Akcjonariusze zgłaszają Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia,
 - 5) w poszczególnych grupach dokonuje się wyboru przewodniczącego grupy, który przeprowadza wybory,
 - 6) przewodniczący danej grupy sporządza i podpisuje listę obecności w danej grupie, a następnie przyjmuje zgłoszenia kandydatur na członków Rady Nadzorczej i przedstawia Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wynik wyborów w grupie,
 - 7) Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki wyborów podjętych w poszczególnych grupach i ustala liczbę miejsc w Radzie Nadzorczej pozostałych do obsadzenia,
 - 8) Akcjonariusze, którzy nie weszli w skład żadnej z oddzielnych grup dokonują wyboru pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
10. Akcjonariuszom przysługują pozostałe prawa określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

4.11. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2017 roku:

- w dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. powołała Pana Marcina Macewicza na stanowisko Wiceprezesa ds. Sprzedaży i Marketingu,
- z dniem 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. powołała Panią Agatę Gładysz-Stańczyk na stanowisko Członka Zarządu,
- w dniu 22 września 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pani Agaty Gładysz-Stańczyk na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 22 września 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Artura Ryglowskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Ryglowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

W dniu 5 stycznia 2018 Pan Jean-Noël Fourel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, na podstawie której powierzyła Panu Marcinowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Hans Kongsted – Członek Rady Nadzorczej,
- Francisco Azcona – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2017 roku:

- w dniu 26 maja 2017 roku Pan Francisco Azcona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2017 roku,
- w dniu 20 czerwca 2017 roku Pan Hans Kongsted złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2017 roku,
- w dniu 16 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie rozszerzenia składu Rady Nadzorczej poprzez powołanie nowych Członków Rady Nadzorczej – Pani Marleny Łubieszko-Siewruk, Pana Jacka Olszańskiego oraz Pana Mariusza Warycha.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Olszański – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Innowacji

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Stanisław Knaflewski – Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Olszański – Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach. Emitent informuje, że dotychczas zadania Komitetu Audytu były powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej.

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza postanowiła również o powołaniu Komitetu Strategii i Innowacji w składzie:

- Andrzej Krämer - Przewodniczący Komitetu Strategii i Innowacji,
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Strategii i Innowacji,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Komitetu Strategii i Innowacji.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2017 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Selena FM S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

p. o. Prezesa Zarządu

.....
Marcin Macewicz

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....
Hubert Rozpędek

Wiceprezes Zarządu

.....
Agata Gładysz-Stańczyk

Członek Zarządu

.....
Artur Ryglowski