

SELENA FM S.A.

53-611 Wrocław, ul. Strzegomska 2-4

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
w okresie 01.01.2007 – 31.12.2007 r.**

Wrocław, maj 2008 r.

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.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7 136 tys. zł. co stanowi wzrost o ponad 148 % w stosunku do poprzedniego roku, a zysk netto wyniósł 7 932,8 tys. zł.

Suma bilansowa na koniec 2007 roku wynosiła 85 202,7 tys. zł. Największy udział w tej kwocie przypada na aktywa trwałe 75 629,4 tys. zł., w których największą wartość stanowią udziały w jednostkach zależnych w kwocie 72 955,7 tys. zł. Majątek ten finansowany jest przez kapitał własny w kwocie 40 755,2 tys. zł. oraz zobowiązania długoterminowe w kwocie 42 918,3 tys. zł.

W 2007 r. Spółka rozszerzała zakres swojej działalności, poprzez koncentrację kompetencji w Grupie Kapitałowej Selena, w której pełni funkcję podmiotu dominującego.

W najbliższym roku obrotowym Spółka będzie wzmocniać swoją funkcję jako ośrodek, w którym podejmowane są decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju Grupy Selena. Spółka będzie prowadzić działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy, kreowania jednolitej polityki handlowej i marketingowej Grupy oraz będzie realizować działania mające na celu promowanie potencjału spółek zależnych

1. Podstawowa działalność Spółki jest realizowana poprzez zarządzanie strategiczne i operacyjne grupą kapitałową, dostarczanie jej podmiotom zależnym wyspecjalizowanych usług stanowiących uzupełnienie ich podstawowej działalności, świadczonych wg jednolitych standardów i obejmujących przede wszystkim: doradztwo strategiczne (w tym prawne), doradztwo finansowe, doradztwo personalne, prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz tworzenie i realizację strategii sprzedaży.

2. Sprzedaż usług realizowana jest przez Spółkę w całości na rynku krajowym. W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w zakresie rynków obsługiwanych przez Spółkę.

W okresie objętym raportem Spółka znacząco rozszerzyła zakres wykonywanych usług, nie zaszły natomiast żadne istotne zmiany w charakterze prowadzonej przez nią działalności.

3. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła znaczących umów. Były zawierane umowy z odbiorcami, ważne z punktu widzenia działalności Spółki, ale nie wypełniały one kryterium „znaczącej umowy”.

W 2007 r. Spółka nie zawierała żadnych umów ubezpieczenia.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

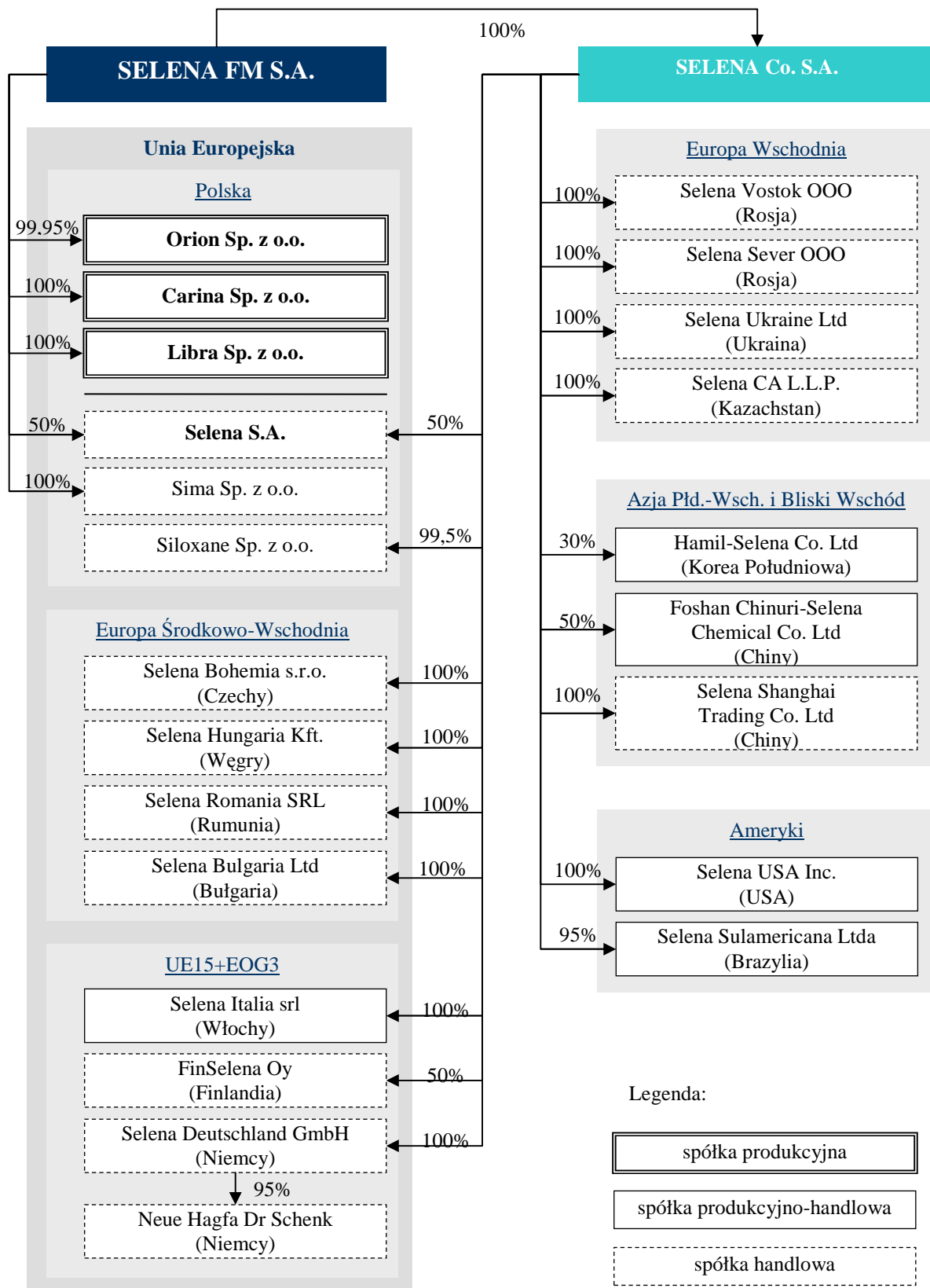
4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2007 r. przedstawiono na schemacie na następnej stronie.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Selena FM sp. z o.o. (poprzednika prawnego emitenta) podjęło w formie aktu notarialnego uchwałę o połączeniu ze spółką jawną Domarecki i Wspólnicy z siedzibą we Wrocławiu na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki jawnej na Selena FM sp. z o.o.. Po połączeniu Spółka stała się właścicielem większego pakietu udziałów i akcji (blisko 100% w każdej spółce zależnej) oraz partnerzy gospodarczy będą rozpoznawali powstałą spółkę jako przejrzystą i reprezentującą szeroki i istotny kapitał na rynku. Połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 26.07.2007 r.

W dniu 27 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 483.700 złotych do kwoty 886.200 złotych o kwotę 402.500 złotych, poprzez ustanowienie 4.025 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każda. Udziały zostały objęte w całości w zamian za wkłady pieniężne przez spółkę prawa luksemburskiego Syrius Investments S.a.r.l.

Dnia 22 listopada 2007 roku Spółka sprzedała 100% udziałów w spółce Helios Poland sp. z o.o. osobie fizycznej.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe w Grupie Kapitałowej Selena



5. W 2007 r. pomiędzy Spółką a jej podmiotem zależnym – spółką Selena Co S.A. były zawierane transakcje, których łączna wartość w całym okresie sprawozdawczym przekroczyła 500 tys. EUR. Transakcje te miały charakter typowy i rutynowy, a ich warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i zawierane były na warunkach rynkowych.

W dniu 28.09.2007 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji skierowanych do podmiotu zależnego – spółki Orion sp. z o.o. Wartość emisji wyniosła 49 800 tys. zł, obligacje wyemitowane zostały w odcinkach zbiorowych w 8 seriach liczących po 125 szt. każda, zaś cena emisyjna jednej obligacji w ramach każdej serii wynosi 49 800 zł i równa jest jej wartości nominalnej. Wykup wszystkich obligacji nastąpi najpóźniej do 31 grudnia 2016 r.

6. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

7. Spółka nie udzielała pożyczek, udzieliła natomiast poręczenia kredytów, a łączna wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 25 000 tys. zł. Szczegółowe informacje przedstawione są w nocie 32.2 sprawozdania finansowego Spółki.

8. W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

Dnia 18 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie wyższej niż 1.136.200 zł w drodze publicznej emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 28 grudnia 2007 roku Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny, który został opracowany w związku z ofertą publiczną akcji i ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt został zatwierdzony 21 marca 2008 roku. Oferta publicznej emisji akcji została przeprowadzona na początku kwietnia i zakończona w dniu 18 kwietnia 2008 r. debiutem na rynku podstawowym GPW w Warszawie praw do akcji serii C.

Przedmiotem emisji było 5 000 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy), a cena emisyjna wyniosła 33,00 PLN za 1 akcję.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 24 kwietnia 2008 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.136.200,00 zł i dzieli się na 22.724.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

9. Spółka nie publikowała prognozy wyniku na rok 2007.

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

11. W 2007 r. Spółka nie realizowała żadnych istotnych zadań inwestycyjnych w majątku rzeczowym.

Po dacie bilansowej Spółka przeprowadziła publiczną emisję akcji serii C, której główną przesłanką było pozyskanie środków finansowych na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej, który zgodnie ze strategią przyjętą na lata 2008-2009 będzie opierał się na:

- przyspieszeniu rozwoju poprzez realizację polityki akwizycji i przejęć innych podmiotów działających na rynku wyrobów chemii budowlanej, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych,
- kontynuacji intensywnego wzrostu organicznego naszej Grupy (temu będzie służyć rozbudowa możliwości produkcyjnych w zakładach polskich oraz nowotworzonych zakładach produkcyjnych na rynkach zagranicznych, a także poszerzanie istniejących i tworzenie kolejnych sieci sprzedaży na wybranych, kluczowych rynkach międzynarodowych).

Środki pozyskane z emisji akcji serii C nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich celów emisji. Uzupełniającym źródłem finansowania będą środki własne w postaci wygenerowanej nadwyżki finansowej (zysku netto i amortyzacji) oraz środki obce w postaci kredytów bankowych.

12. W 2007 roku nie występowały w Spółce żadne nietypowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy.

Do istotnych czynników wpływających na wynik finansowy w 2007 r. zaliczyć należy rozszerzenie zakresu i wymiaru usług świadczonych na rzecz podmiotów zależnych wynikające z postępującej w spółce koncentracji wyspecjalizowanych usług świadczonych na rzecz podmiotów zależnych (m.in. doradztwo strategiczne (w tym prawne), doradztwo finansowe, doradztwo personalne, prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz tworzenie i realizacja strategii sprzedaży).

13. Zewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- sytuacja makroekonomiczna otoczenia, w którym działa Spółka,
- sytuacja na rynku pracy i trudności w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników

Wewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- ukierunkowanie działalności Spółki na świadczenie wyspecjalizowanych usług na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej,
- zmiany organizacyjne zachodzące w ramach Grupy.

14. W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej.

15. W 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie osób zarządzających Spółką:

- 31 sierpnia 2007 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został pan Andrzej Kozłowski,
- Od dnia 31 sierpnia 2007 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Krzysztof Domarecki.

Wg stanu na 31.12.2007 r. skład osób nadzorujących przedstawiał się następująco:

- Jacek Olszański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Maria Godoś – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Forczek – Członek Rady Nadzorczej,

W okresie od 26.09.2007 do 14.12.2007 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Jacek Olszański
- Anna Kozłowska
- Andrzej Kozłowski
- Sylwia Zarzycka
- Krzysztof Gadzała

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających regulują zapisy Statutu Spółki, uprawnienia tych osób określają przepisy wewnętrzne Spółki (Regulamin Zarządu i Regulamin Rady Nadzorczej).

16. Spółka nie zawierała odrębnych umów z osobami zarządzającymi w zakresie rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w 2007 roku przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko Kwota [PLN]

Osoby zarządzające

Krzysztof Domarecki 221 037,99 W tym:
 - za pełnienie funkcji w Zarządzie podmiotu powiązanego 124 942,75
 - za pełnienie funkcji w Zarządzie podmiotu powiązanego 36 095,24

Osoby nadzorujące

Jacek Olszański 135 035,91 w tym:
 - za udział w posiedzeniach RN 1 500,00
 - za pełnienie funkcji w Zarządzie podmiotu powiązanego 13 200,00
 Anna Kozłowska 45 000,00 w tym:
 - za udział w posiedzeniach RN 1 000,00
 Andrzej Kozłowski 7 898,44 w tym:
 - za udział w posiedzeniach RN 1 000,00
 - za pełnienie funkcji w Zarządzie podmiotu powiązanego 6 746,00
 Maria Godoś 1 000,00
 Grzegorz Forczek 1 000,00

18. Na dzień 31.12.2007 r. osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę posiadały następującą liczbę akcji Spółki:

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Osoby zarządzające:		
Krzysztof Domarecki	9 538 000	476 900,00
Osoby nadzorujące:		
Anna Kozłowska	4 000	200,00
Andrzej Kozłowski	132 000	6 600,00

Anna Kozłowska posiada 10 udziałów w spółce Orion sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1 000,00 zł

19. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczny głosów na WZA Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu:

Imię i Nazwisko (Nazwa podmiotu)	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Krzysztof Domarecki	9 538 000	41,97%	13 538 000	50,66%
Syrius Investments S.a.r.l.	8 050 000	35,43%	8 050 000	30,12%

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

21. Nie występują żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

22. W 2007 r. w Spółce nie występowały programy akcji pracowniczych

23. W Spółce występują ograniczenia umowne Prezesa Zarządu oraz spółki od niego zależnej w zakresie zbycia Akcji Serii A i B w zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki wynikające z zawartych umów („lock-up“):

- w dniu 25 lutego 2008 roku Krzysztof Domarecki, znaczący akcjonariusz i Prezes Zarządu naszej Spółki, zawarł z Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę zakazu sprzedaży 4.000.000 Akcji Serii A i 5.538.000 Akcji Serii B,

- w dniu 21 lutego 2008 roku Syrius Investments S.a.r.l., znaczący akcjonariusz naszej Spółki, będący podmiotem zależnym od Prezesa Zarządu Krzysztofa Domareckiego, zawarł z Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę zakazu sprzedaży 8.050.000 Akcji Serii B.

Przedmiotem obu umów są zobowiązania Krzysztofa Domareckiego oraz Syrius Investments S.a.r.l., że bez uprzedniej pisemnej zgody Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. ani Krzysztof Domarecki, członkowie jego rodziny ani podmioty zarządzane lub kontrolowane przez Krzysztofa Domareckiego, ani Syrius Investments S.a.r.l. nie dokonają pośrednio ani bezpośrednio sprzedaży ani innego rozporządzenia akcjami objętymi zakazem sprzedaży (w tym nie ustanowią jakichkolwiek obciążeń na tych akcjach), w okresie od dnia podpisania

umów do dnia przypadającego po 18 pełnych miesiącach kalendarzowych liczonych od daty pierwszego notowania Akcji Serii C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zobowiązania wynikające z powyższych umów zakazu sprzedaży akcji nie ograniczają jednak możliwości przeniesienia akcji naszej Spółki objętych zakazem sprzedaży na rzecz członków rodziny Krzysztofa Domareckiego, trustu lub innego podmiotu założonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innego zarządzania majątkiem własnym, o ile nabywcy takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się do przestrzegania ograniczeń przewidzianych w umowach.

24. W dniu 2.01.2008 r. została zawarta przez Spółkę umowa z firmą Ernst & Young Audit sp. z o.o. - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o zbadanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Spółki za rok obrotowy 2007. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z zawartej umowy wynosi 102 000 PLN. Poza ww. umową o badanie i przegląd sprawozdań finansowych nie występują inne tytuły do wypłaty wynagrodzenia firmie Ernst & Young Audit sp. z o.o.

W poprzednim roku obrotowym badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzała firma Ernst & Young sp. z o.o. za kwotę 50 000 PLN. Poza ww. umową o badanie i przegląd sprawozdań finansowych występowały pomiędzy stronami inne tytuły do wypłaty wynagrodzenia firmie Ernst & Young Audit sp. z o.o. wynikające z przygotowania sprawozdań Grupy Kapitałowej Seleno za lata 2004 – 2005 oraz przekształcenia tych sprawozdań do MSSF na potrzeby prospektu emisyjnego.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.