



SELENA FM S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Wrocław, 30 kwietnia 2010 roku

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	3
1.1	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2	Zarząd Spółki.....	3
1.3	Produkty i usługi	3
1.4	Rynki zbytu.....	3
1.5	Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe	4
1.6	Istotne wydarzenia	5
1.7	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	5
1.8	Opis czynników ryzyka i zagrożeń	5
1.9	Przewidywany rozwój jednostki	5
1.10	Plany inwestycyjne	6
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1	Przychody i wynik finansowy Spółki.....	6
2.2	Sytuacja majątkowa Spółki.....	6
2.3	Przepływy pieniężne Spółki	7
2.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	7
2.5	Udzielone kredyty i pożyczki	8
2.5.1	Obligacje nabyte	8
2.5.2	Pożyczki udzielone	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
2.9	Pozostałe ujawnienia	9
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	9
3.1	Znaczące umowy.....	9
3.2	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	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	Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	11
3.12	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	11
3.13	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	11
3.14	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	12
3.15	Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego.....	12
4.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	12
4.1	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	12
4.2	Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego.....	12
4.3	Opis systemu kontroli wewnętrznej	13
4.4	Znaczący akcjonariusze.....	13
4.5	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	14
4.6	Ograniczenie dotyczące praw głosu i praw własności akcji	14
4.7	Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu	14
4.8	Zmiany statutu	14
4.9	Walne zgromadzenie i uprawnienia akcjonariuszy.....	15
4.10	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	16
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA.....	17

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 dominującej 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 Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do 28 lutego 2009 roku Zarząd Spółki Selena FM S.A. funkcjonował w składzie jednoosobowym; Prezesem Zarządu był Krzysztof Domarecki.

Z dniem 1 marca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu następujące osoby:

- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu
oraz
- Elżbieta Agnieszka Szymańska – Członek Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu oraz
- Elżbieta Agnieszka Szymańska – Członek Zarządu.

1.3 Produkty i usługi

Podstawowa działalność Spółki jest realizowana poprzez zarządzanie strategiczne i operacyjne grupą kapitałową, dostarczanie podmiotom zależnym od Spółki 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, integracja i rozwój systemów informatycznych oraz kreowanie jednolitej polityki handlowej i marketingowej.

1.4 Rynki zbytu

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.

Listę podmiotów, których udział w sprzedaży Spółki za rok 2009 przekroczył 10% przedstawia poniższa tabela. Wszystkie wymienione Spółki są jednostkami zależnymi od Selena S.A.

Selena FM S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

Nazwa jednostki	Przychód ze sprzedaży (tys. zł)	Udział w sprzedaży Selena FM SA.
Selena Co. SA	2694	37%
Selena SA	940	13%
Orion Sp. z o.o.	875	12%
Carina Sp. z o.o.	2237	30%
Razem	6746	92%

1.5 Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

Bezpośrednie powiązania kapitałowe Spółki z innymi podmiotami według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Selena Co S.A.	Wrocław	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	100,00%	100,00%
Orion Sp. z o.o.	Dzierżonów	produkcja i sprzedaż pian oraz klejów budowlanych	99,95%	99,95%
Carina Silicones Sp. z o.o.	Siechnice	produkcja i sprzedaż uszczelniaczy	100,00%	100,00%
Libra Sp. z o.o.	Dzierżonów	produkcja i sprzedaż klejów budowlanych i przemysłowych oraz uszczelniaczy	100,00%	100,00%
Selena S.A.	Wrocław	sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	50,00%*	50,00%*
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja artykułów chemii budowlanej	100,00%	100,00%
Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja i sprzedaż klejów przemysłowych	-	100,00%

* Selena FM S.A. posiada 50% udziału w kapitale (41,82% udziału w głosach) bezpośrednio oraz pozostałe 50% udziałów w kapitale (58,18% udziału w głosach) pośrednio poprzez Spółkę zależną Selena Co. S.A.

Pełna struktura Grupy Kapitałowej, uwzględniająca jednostki zagraniczne zależne bezpośrednio od spółki Selena Co. S.A. przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2009.

Na mocy umowy z 23 września 2009 roku, Selena FM S.A. sprzedała spółce zależnej Selena Co. S.A. 100% udziałów w spółce Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. w celu przeprowadzenia połączenia spółek Selena Co. S.A. oraz Sima Technologie Przemysłowe sp. z o.o. w trybie art. 492 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki Sima na spółkę Selena Co. Kwota transakcji to 1 zł. Połączenie spółek ma na celu restrukturyzację działalności prowadzonej przez spółkę Sima oraz skupienie w ramach jednego podmiotu funkcji dystrybucyjnych realizowanych dotychczas niezależnie przez obie jednostki. W dniu 31 marca 2010 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane.

Ponadto, w dniu 30 grudnia 2009 roku Spółka podpisała warunkową umowę zakupu spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja –Matizol S.A.” Szczegóły transakcji opisano w nocie 1.6 niniejszego sprawozdania.

Wszystkie przeprowadzone inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki pochodzących z przeprowadzonej w II kwartale 2008 roku publicznej emisji akcji.

Część środków uzyskanych z emisji akcji została czasowo ulokowana w postaci krótkoterminowych lokat bankowych (okresy od 1 dnia do 3 miesięcy). Docelowo środki te zostaną wykorzystane zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym akcji serii C.

1.6 Istotne wydarzenia

W roku 2009 istotnymi wydarzeniami bezpośrednio dotyczącymi Selena FM S.A. były:

Zakup spółki Matizol

W dniu 30 grudnia 2009 roku podpisana została warunkowa umowa zakupu od spółki Boryszew S.A. akcji Spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja –Matizol S.A.” z siedzibą w Gorlicach za kwotę 18,5 mln zł. Jej realizacja nastąpiła w dniu 12 marca 2010 roku, po otrzymaniu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK–17/2010 wyrażającej zgodę na przejęcie przez spółkę Selena FM S.A. kontroli nad „PMI Izolacja – Matizol S.A.” Selena FM S.A. objęła z dniem 12 marca 2010 roku 538 980 akcji na okaziciela, serii A spółki PMI Izolacja – Matizol S.A. za kwotę 18,5 mln zł.

Wdrożenie zintegrowanej platformy informatycznej

Od czerwca 2009 roku Spółka realizuje w Grupie Selena projekt wdrożenia systemu informatycznego SAP BI, którego celem jest zintegrowanie danych z poszczególnych spółek w obrębie jednej platformy informatycznej, co znacznie usprawni przetwarzanie oraz analizę danych finansowych, sprzedażowych i logistycznych. System obsługiwać będzie wszystkie spółki należące do Grupy Selena. Wdrożenie poszczególnych modułów (raporty sprzedaży, controlling, konsolidacja) jest planowane do końca 2010 roku.

Wydarzenia istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Selena FM zostały opisane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2009.

1.7 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółki Selena FM S.A. nie realizuje bezpośrednio funkcji badawczo-rozwojowych, są one realizowane przez działy zlokalizowane w spółkach zależnych prowadzących działalność produkcyjną na terenie kraju i zostały opisane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2009.

1.8 Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Z działalnością Spółki Selena FM S.A. jako jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Selena FM nie są związane istotne specyficzne ryzyka ani zagrożenia. Czynniki ryzyka oraz zagrożenia z perspektywy działalności Grupy Kapitałowej zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2009.

1.9 Przewidywany rozwój jednostki

Selena FM S.A. rozpoczęła i będzie kontynuować w roku 2010 proces integracji Grupy Selena celem lepszego wykorzystania efektów synergii. W tym celu dokonuje zmian organizacyjnych i sposobu funkcjonowania Centrali zarządzania Grupą, która to Centralę operacyjnie tworzą spółki: Selena FM S.A. i Selena Co S.A.

Działania te zintegrowane są z:

- a) wdrażaniem zmian w systemach informatycznych opisanych w punkcie 1.6 niniejszego sprawozdania.
- b) rozbudową i centralizacją kompetencji finansowych Grupy,
- c) rozwojem systemu zarządzania sprzedażą rosnącej liczby grup produktowych i obsługiwanych segmentów rynku.
- d) integracją działalności badawczo – rozwojowej dotychczasowych i nowych zakładów produkcyjnych.

1.10 Plany inwestycyjne

Selena FM S.A. zamierza kontynuować w roku 2010 politykę akwizycji podmiotów, dzięki którym poszerzona zostanie oferta produktów Grupy, zwłaszcza o nowe technologie, a także powiększone zostaną udziały rynkowe lub otworzone zostaną nowe rynki zbytu. Działania w tym zakresie prowadzone są w Azji i w Europie. Plany inwestycyjne z perspektywy całości Grupy Kapitałowej zostały opisane w nocy 1.10 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 rok.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1 Przychody i wynik finansowy Spółki

Dane w tys. zł	2009	2008	zmiana kwotowa	zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży	7 347	7 286	61	1%
Koszt własny sprzedaży	-6 926	-6 754	-172	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	421	532	-111	-21%
Koszty ogólnego zarządu	-9 128	-2 889	-6 239	216%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	45	-21	66	-314%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-8 662	-2 378	-6 284	264%
Przychody/Koszty finansowe	7 092	-4 627	11 719	-253%
Podatek dochodowy	419	1 057	-638	-60%
Zysk (strata) netto	-1 151	-5 948	4 797	-81%

Przychody ze sprzedaży w roku 2009 nie zmieniły się istotnie w porównaniu z rokiem 2008. Rentowność sprzedaży wyniosła w 2009 5,7%, w porównaniu do 7,3% w roku ubiegłym. Ze względu na charakter prowadzonej działalności (opisany w nocy 1 niniejszego sprawozdania), rentowność ze sprzedaży nie jest kluczowym elementem oceny efektywności działalności Spółki.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu z 2 889 tys. zł do 9 128 tys. zł jest wynikiem systematycznego przejmowania przez jednostkę dominującą funkcji administracyjno-zarządczych wybranych spółek Grupy Kapitałowej (informatyka, księgowość) oraz rozwoju działów administracji centralnej Grupy w związku ze wzrostem skali oraz poziomu złożoności działalności operacyjnej Grupy.

Zysk na działalności finansowej wyniósł w 2009 roku 7 092 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 4 627 tys. zł za rok 2008. Przychody z tytułu odsetek wyniosły w 2009 roku 6,9 mln zł (w 2008 roku: 5,5 mln) zł. Strata w 2008 roku wynikała głównie z wcześniejszego rozliczenia obligacji (9,3 mln zł), a także z odpisu aktualizującego wartości aktywów dotyczących spółki Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. (1,6 mln zł).

2.2 Sytuacja majątkowa Spółki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	zmiana kwotowa	zmiana procentowa
Wartość aktywów	197 964	197 237	727	0%
Aktywa trwałe, w tym	130 791	86 752	44 039	51%
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	76 170	76 170	0	0%
<i>Obligacje, pożyczki, dopłaty do kapitału</i>	52 780	10 117	42 663	422%
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	1 841	465	1 376	296%
Aktywa obrotowe, w tym:	67 173	110 485	-43 312	-39%
<i>Obligacje, pożyczki, należności handlowe</i>	42 185	87 556	-45 371	-52%
<i>Środki pieniężne</i>	24 050	22 614	1 436	6%
<i>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</i>	938	315	623	198%
Kapitał własny	195 194	196 345	-1 151	-1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 772	890	1 882	211%

Selena FM S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
wskaźnik bieżącej płynności	24,2	124,1
wskaźnik stopy zadłużenia	1%	0%

Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec okresu / stan zobowiązań bieżących na koniec okresu,
wskaźnik stopy zadłużenia – stan zobowiązań na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu,

Struktura bilansu Spółki nie uległa istotnej zmianie. Nie dokonano znaczących transakcji w obszarze inwestycji (sprzedano jedynie udziały w spółce Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. do spółki zależnej Selena Co. S.A.; wartość bilansowa udziałów w wysokości 793 tys. zł była objęta pełnym odpisem aktualizującym). Saldo środków pieniężnych utrzymywało się na wysokim poziomie (24,0 mln zł w 2009 roku i 22,6 mln zł w 2008 roku). Ze względu na niewielką skalę działalności operacyjnej, poziom rozrachunków utrzymywał się na niskim poziomie.

Poziom finansowania dla jednostek zależnych w postaci udzielonych pożyczek i skupionych obligacji oraz dopłat do kapitału wyniósł na 31 grudnia 2009 roku 90,3 mln zł w porównaniu do 94,1 mln zł na 31 grudnia 2008 roku. Ze względu na planowane potrzeby inwestycyjne i operacyjne spółek zależnych dokonano przekwalifikowania części należności z tytułu obligacji i pożyczek (łącznie 50,5 mln zł) do aktywów długoterminowych.

Płynność Spółki utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie (środki pieniężne wielokrotnie przekraczają poziom zobowiązań), a wskaźnik stopy zadłużenia jest bliski 0%.

2.3 Przepływy pieniężne Spółki

Dane w tys. zł	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 881	5 586
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 317	-93 562
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	110 216
Przepływy pieniężne netto razem	1 436	22 240

W 2008 roku na poziom przepływów z działalności finansowej największy wpływ miał debiut Spółki na WGPW. Środki pieniężne uzyskane z tego tytułu zostały przekazane jednostkom zależnym w formie obligacji i pożyczek. W 2009 roku wpływy z działalności inwestycyjnej dotyczyły odsetek uzyskanych od tych aktywów.

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W dniu 25 czerwca 2009 roku, Spółka Selena FM S.A. podpisała wraz z trzema spółkami zależnymi: Orion sp. z o.o., Libra sp. z o.o. oraz Selena Co. S.A., umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A o łącznej wysokości 20 mln zł (w tym Selena FM S.A. – 1 mln zł), w celu finansowania bieżącej działalności. Kredyt jest niezabezpieczony i podlega spłacie w całości 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR dla jednodniowych depozytów złotych (EURIBOR dla depozytów miesięcznych dla euro i LIBOR dla depozytów miesięcznych dla dolara) powiększony o marżę banku. Każdy z kredytobiorców wyraził zgodę na poddanie się egzekucji do kwoty nie wyższej niż 30 mln zł. Na 31 grudnia 2009 roku przyznana linia kredytowa w rachunku bieżącym nie była wykorzystywana przez spółki Grupy.

W dniu 24 września 2009 roku Selena FM S.A. podpisała wraz z czterema spółkami zależnymi: Selena S.A., Libra sp. z o.o., Tytan EOS sp. z o.o. oraz Selena Co. S.A., umowę z DZ BANK Polska S.A. na udzielenie kredytu odnawialnego do łącznej kwoty 25 mln zł w celu finansowania bieżącej działalności. Do kredytu ustanowiono zabezpieczenia w formie weksli in blanco oraz zabezpieczeń na majątku spółki zależnej Libra (hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 32,5 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 6,3 mln zł, zastaw na maszynach i urządzeniach do kwoty 6,3 mln zł, cesja wierzytelności handlowych i wierzytelności z umów ubezpieczenia składników majątku

stanowiących zabezpieczenie). Pożyczkobiorcy wyrazili też zgodę do wystawienia przez bank tytułu egzekucyjnego do kwoty 50 mln zł. Kredyt podlega spłacie w całości 24 września 2012 roku. Oprocentowanie kredytu to średniomiesięczny WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Na 31 grudnia 2009 roku przyznana linia kredytowa w rachunku bieżącym nie była wykorzystywana przez Grupę.

2.5 Udzielone kredyty i pożyczki

2.5.1 Obligacje nabyte

Spółka posiada obligacje wyemitowane przez swoje spółki zależne. Wartość bilansowa obligacji na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 80,7 mln zł. Wszystkie obligacje wyemitowane zostały w roku 2008 i denominowane są w złotych. W roku 2009 dokonano zmiany warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Poniższa tabela przedstawia saldo obligacji skupionych od poszczególnych jednostek na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku wraz z podziałem na część krótkoterminową (do 1 roku) oraz długoterminową.

	31 grudnia 2009	część długo- termi- nowa	część krótko- termi- nowa	31 grudnia 2008	część długo- termi- nowa	część krótko- termi- nowa
Dane w tys. zł						
Obligacje - Selena Co. S.A.	37 410	34 509	2 901	39 448	0	39 448
Obligacje - Selena S.A.	12 000	0	12 000	12 476	0	12 476
Obligacje - Orion Sp. z o.o.	6 652	0	6 652	6 611	0	6 611
Obligacje - Carina Silicones Sp. z o.o.	6 000	0	6 000	6 249	0	6 249
Obligacje - Libra Sp. z o.o.	18 658	8 643	10 015	19 254	0	19 254
	80 720	43 152	37 569	84 038	0	84 038

Warunki obligacji, w tym terminy ich udzielenia, oprocentowanie i terminy spłaty zostały szczegółowo przedstawione w nocie 15.1 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

2.5.2 Pożyczki udzielone

Poniższa tabela zawiera saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku wraz z podziałem na część krótkoterminową (do 1 roku) oraz długoterminową.

	31 grudnia 2009	część długo- termi- nowa	część krótko- termi- nowa	31 grudnia 2008	część długo- termi- nowa	część krótko- termi- nowa
Dane w tys. zł						
Pożyczki - Tytan EOS Sp. z o.o.	7 345	7 345	0	7 844	7 844	0
Pożyczka - Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o.	159	0	159	0	0	0
Pożyczka - Nurichem Co. Ltd	905	0	905	0	0	0
	8 409	7 345	1 063	7 844	7 844	0

Na mocy umowy z 27 sierpnia 2009 roku, Selena FM S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Sima Technologie Przemysłowe Sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności. Kwota pożyczki wynosi 450 tys. zł i jest oprocentowana stałą stopą 5,55% w skali roku. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Część pożyczki w kwocie 300 tys. zł została spłacona w dniu 31 grudnia 2009 roku. Spłata pozostałej kwoty została przedłużona do 31 marca 2010 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania całość pożyczki została spłacona.

W dniu 4 grudnia 2009 roku Selena FM S.A. podpisała ze spółką „Nurichem Co” Ltd. (Korea Płd.) umowę pożyczki na kwotę 390 tys. euro. Pożyczkobiorca jest na rynku koreańskim m.in.

dystrybutorem produktów Grupy Selena wytwarzanych przez spółkę Hamil Selena Co. (jednostka stowarzyszona). Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy, jest oprocentowana stałą stopą procentową w wysokości 9% i ma charakter inwestycyjny. Zabezpieczeniem pożyczki jest zobowiązanie pożyczkobiorcy oraz właściciela do ustanowienia zastawu na maszynach będących przedmiotem inwestycji. Do dnia bilansowego pożyczkobiorca otrzymał 220 tys. euro, a w dniu 7 stycznia 2010 roku – pozostałą część pożyczki (170 tys. euro).

2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę innym jednostkom, w tym jednostkom zależnym, zawiera nota 20. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Szczegółowe zestawienie posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych zawiera nota 25. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

Opis zasad zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce (w tym ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem płynności) zawiera nota 24. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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.

2.9 Pozostałe ujawnienia

W skróconym sprawozdaniu finansowym za 4 kwartał 2009 roku opublikowanym 25 lutego 2010 roku, Spółka wykazała stratę netto w wysokości 2 447 tys. zł. W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, które jest elementem raportu rocznego publikowanego w dniu 30 kwietnia 2009 roku, wykazano stratę w wysokości 1 151 tys. zł. Główną przyczyną różnicy pomiędzy poziomem straty netto jest ustalenie przez Spółkę po dniu publikacji raportu kwartalnego formy i kwoty ostatecznego rozliczenia usług świadczonych na rzecz spółek zależnych za rok 2009. Wpływ tego rozliczenia na wynik to 1 058 tys. zł. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej transakcja ta podlega wyłączeniu. Ponadto, dokonano rozwiązania rezerwy urlopowej w kwocie 106 tys. zł.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1 Znaczące umowy

Istotne umowy zawarte przez Spółkę w 2009 roku obejmują umowę zakupu Spółki Matizol opisaną w nocie 1.6 niniejszego sprawozdania oraz umowy kredytów bankowych opisane w nocie 2.4 niniejszego sprawozdania.

Ponadto, Selena FM S.A. zawarła umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków organów (Zarząd i Rada Nadzorcza) wszystkich polskich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Selena FM. Kwota ubezpieczenia wynosi 15 mln zł. Ubezpieczenie obejmuje okres od 31 października 2009 roku do 30 października 2010 roku.

Poza powyższymi, nie zawierano innych umów znaczących dla działalności Spółki.

3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2009 roku pomiędzy Spółką a jej podmiotami zależnymi były zawierane transakcje, które miały charakter typowy i rutynowy, a ich warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i zawierane były na warunkach rynkowych. Wartość tych transakcji, jak również transakcji z członkami organów zarządzających i nadzorujących Spółki, zostały opisane w nocie 22 sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok. Warunki realizacji tych transakcji oparte były na zasadach rynkowych.

3.3 Emisja papierów wartościowych

W roku 2009 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

3.4 Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w 2009 roku i nie planuje ich nabycia również w roku 2010.

3.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku na rok 2009.

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

Najważniejszym czynnikiem wpływającym na Spółkę był światowy kryzys gospodarczy. Z jednej strony spółki zależne od Seleny FM S.A., zwłaszcza na niektórych rynkach zagranicznych, odczuły spadki popytu na produkty chemii budowlanej. Wpłynęło to na obniżenie możliwych do uzyskania wartości sprzedaży wytwarzanych produktów, z drugiej strony spadek popytu wywołał spadek cen surowców, co pozwoliło spółkom produkcyjnym obniżyć łączne koszty produkcji.

Nietypowe czynniki i wydarzenia dotyczące bezpośrednio działalności Grupy Kapitałowej zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką

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

3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

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

3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawiera nota 22.4 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 grudnia 2007 roku przyjęło warunki i zasady funkcjonowania programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menedżerskiej Grupy Selena FM w latach 2008–2011. Program motywacyjny skierowany jest do: Członków Zarządu Seleny FM S.A., członków zarządów spółek zależnych, oraz kluczowej kadry kierowniczej Spółki albo spółek zależnych. W trakcie realizacji programu uczestnicy mogą uzyskać uprawnienia do objęcia łącznie nie więcej niż 326.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Ze względu na niespełnienie przesłanki ogólnej – warunku nabycia uprawnień do objęcia akcji przez uczestników programu – akcje za rok 2008 nie zostały przyznane. Biorąc pod uwagę poziom wyniku operacyjnego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena FM za rok 2009 również nie zostaną przyznane za rok 2009. Akcje przypadające na te lata zostaną przesunięte na następne okresy.

Zgodnie z uchwałą z 31 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza określiła cele biznesowe na rok 2010 i jednocześnie zobowiązała Zarząd do realizacji następujących działań:

- przydziału akcji na rok 2010 (z uwzględnieniem niewykorzystanej puli za rok 2008),
- ustalenia listy uczestników programów,
- wytyczenia indywidualnych celów dla każdego z uczestników programu,
- podpisania przez uczestników deklaracji przystąpienia do programu,
- określenia ilości akcji przypadających na każdego z uczestników programu.

Nadzór nad realizacją programu akcji pracowniczych sprawuje Rada Nadzorcza.

3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2009 roku osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę posiadały następującą liczbę akcji Spółki:

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)
Osoby zarządzające:		
Krzysztof Domarecki	9 538 000	476 900
Osoby nadzorujące:		
Anna Kozłowska	4 000	200
Andrzej Kozłowski	132 000	6 600

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

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji i udziałów przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie uległ zmianie.

3.13 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.

3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2009 r. w spółce Selena FM S.A. nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 30 lipca 2009 Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst&Young Audit sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu i badania sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2009. Umowa na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za rok 2009 oraz na przegląd skróconego półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2009, a także na badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selena FM, została zawarta w dniu 26 października 2009 roku. Szczegóły dotyczące wynagrodzenia za badanie zawiera nota 23 sprawozdania finansowego Spółki, które jest elementem raportu rocznego Spółki za rok 2009.

4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1 Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Selena FM S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie http://www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

4.2 Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2009 roku Spółka przestrzegała zasady ładu korporacyjnego wymienione w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem zasady nr 1 ppkt. 7 w zakresie działu II "Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych", a także zasady nr 6 w zakresie działu III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych". Oświadczenie zarządu Spółki w tej sprawie zamieszczone jest na stronie www.selenafm.com.

W przypadku zasady nr II.1.: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: „ppkt 7) „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania” - zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny czy elektroniczny) przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad Walnych Zgromadzeń, 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 WZ, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZ, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad Walnych Zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

W części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych Zasada nr III. 6.: „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. (...)” - zasada nie jest stosowana. Z uwagi na fakt, iż obecna Rada Nadzorcza liczy jedynie 5 członków, dla zachowania przez Radę Nadzorczą przymiotu niezależności wystarczające jest uczestnictwo w niej jednego członka niezależnego, spełniającego kryterium wskazane w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych oraz wytyczne zawarte w pkt III. ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

4.3 Opis systemu kontroli wewnętrznej

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,
- Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- Prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i procedur oraz wdrożone zostały standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk. 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 przeglądom i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.
- rozpoczęcie wdrożenia wspólnej dla wszystkich spółek Grupy platformy informatycznej SAP BI .

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy - Wiceprezes 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.

W cyklu kwartalnym Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji rzetelności i aktualności budżetów rocznych oraz 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.

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.

4.4 Znaczący akcjonariusze

Zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki następujący akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Rodzaj akcji	Akcjonariusz	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Imienne uprzywilejowane	Krzysztof Domarecki	4 000 000	17,60%	8 000 000	29,94%
Na okaziciela	Krzysztof Domarecki	5 538 000	24,37%	5 538 000	20,72%
Na okaziciela	Syrius Investments S.a.r.l.	8 050 000	35,43%	8 050 000	30,12%

4.5 Posiadaczy akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

4.6 Ograniczenie dotyczące praw głosu i praw własności akcji

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności ani ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

4.7 Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu

Zarząd Spółki może składać się od jednego do trzech 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.

4.8 Zmiany statutu

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

W 2009 roku miały miejsce zmiany statutu wynikające z konieczności określenia przedmiotu działalności Spółki zgodnie z nową klasyfikacją PKD.

4.9 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 ogłoszeniu opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgodnie z obowiązującymi przepisami, a od 3 sierpnia 2009 roku ogłoszone 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 na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni: 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 (rekord 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.

4.10 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 27 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki, w efekcie których od 1 marca 2009 r. Zarząd Selena FM S.A. działa w składzie:

Krzysztof Domarecki – Prezes Zarządu

Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Agnieszka Szymańska – Członek Zarządu

W roku 2009 w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej Spółki nie zaszła żadna zmiana. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Olszański,
- 2) Członek Rady Nadzorczej – Maria Godoś
- 3) Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Forczek
- 4) Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kozłowski
- 5) Członek Rady Nadzorczej – Anna Kozłowska

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego w składzie organów Spółki nie nastąpiła żadna zmiana.

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza składa się z 5 osób, Rada Nadzorcza w dniu 4 grudnia 2009 roku podjęła uchwałę o powierzeniu całej Radzie obowiązków komitetu audytu, o których mowa w § 86 ust.7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, tj.:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok 2009 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 rok 2009 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.

Prezes Zarządu

.....

Krzysztof Domarecki

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....

Kazimierz Przelomski

Członek Zarządu

.....

Elżbieta A. Szymańska