

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 white and light blue, with a soft glow 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 2012 ROK

Wrocław, 21 marca 2013 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.....	4
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.....	5
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	5
2.1.	Przychody i wynik finansowy Spółki.....	5
2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki	6
2.3.	Przepływy pieniężne Spółki.....	7
2.4.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	7
2.5.	Udzielone pożyczki i skupione obligacje	8
2.6.	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe.....	8
2.7.	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	8
2.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	8
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	8
3.1.	Znaczące umowy.....	8
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	9
3.3.	Emisja papierów wartościowych.....	9
3.4.	Nabycie akcji własnych	9
3.5.	Realizacja prognoz	9
3.6.	Sprawy sporne.....	9
3.7.	Nietypowe wydarzenia i czynniki	9
3.8.	Zmiany zasad zarządzania jednostką.....	10
3.9.	Umowy z osobami zarządzającymi jednostką.....	10
3.10.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	10
3.11.	Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	10
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.....	11
3.15.	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.....	13
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	16
	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 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 świadczenie usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Od 2011 roku spółka przejęła również od swojej jednostki zależnej (Selena Co. S.A.) funkcję dystrybucji produktów na rynki zagraniczne oraz nadzór właścicielski nad zagranicznymi jednostkami zależnymi.

1.3. Rynki zbytu

Ponad 93% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2011: ponad 93%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (do 10%) oraz za granicą, 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 (54%) oraz Selena Ca LLP (10%).

1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

Udział w kapitale oraz wartość księgową poszczególnych inwestycji przedstawia tabela.

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale		Wartość księgowa udziałów	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Selena S.A. (dawniej Selena Co. S.A)	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	62 781	62 362
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	99,93%	100,00%	1 2 069	2 070
Research Centre of Construction Technology Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%	2 1 400	1 400
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	Dzierżoniów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	3 8 174	8 175
Libra Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	5 589	5 589
Tytan EOS Sp. z o.o.	Wrocław	Producent materiałów sypkich	100,00%	100,00%	4 007	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	Gorlice	Producent hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	18 500	18 500
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Administracja prawna	100,00%	-	8	-
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	-	8	-
Selena Deutschland GmbH	Hagen	Dystrybutor	100,00%	100,00%	4	4
Selena Italia srl	Limena	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Iberia sls	Madryt	Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor	100,00%	100,00%	24 911	42 728
Selena USA Inc.	Easton	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent pian, dystrybutor	95,00%	95,00%	4 3 714	3 714
Selena USA Real Estate Corp.	Elkhart	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	1 300	2 418
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	8 771	174
Selena Bohemia s.r.o.	Roudnice	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Hungária Kft.	Pécs	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
FinSelena Oy	Lammi	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	318
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%	5 0	0
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Nantong Building Materials Co.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%	33 910	33 910
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00%	5 7 834	7 834
OOO Kvadro	Widnoje	Dystrybutor	99,00%	99,00%	5 0	0
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istanbul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	1,00%	0	0
					184 269	193 203

1 - pozostałe udziały należą do Carina Sealants Sp. z o.o.

2 - pozostałe udziały należą do Krzysztofa Domareckiego (Przewodniczący RN Selena FM S.A.)

3 - 1 udział należy do Orion Polyurethanes sp. z o.o., pozostałe udziały poza Grupą

4 - pozostałe udziały poza Grupą Selena FM

W dniu 15 lutego 2012 roku pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Yapi Malzemeleri w wysokości 7,03 mln lir tureckich zostały skonwertowane na udziały tej spółki. W wyniku tej konwersji Selena FM S.A stała się większościowym udziałowcem spółki (86,39%). W dniu 1 października 2012 Selena FM S.A. dokonała kolejnej konwersji pożyczek w wysokości 4,48 mln lir tureckich, przez co jej udział w kapitale spółki wzrósł z 86% do 91%. W dniu 17 grudnia 2012 roku Selena FM S.A. odkupiła za kwotę 1 tys. zł od spółki Carina Silicones sp. z o.o. mniejszościowe udziały spółki Selena Yapi Malzemeleri Sanayi Tic. Ltd., stając się tym samym jej jedynym udziałowcem.

Pełna struktura Grupy Kapitałowej, uwzględniająca również jednostki pośrednio zależne od Spółki przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2012.

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 Research Center of Construction Technology oraz działy badawcze zlokalizowane w spółkach zależnych prowadzących działalność produkcyjną.

1.7. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Z działalnością Spółki Selena FM S.A. jako jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Selena FM nie są związane 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 2012.

1.8. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka od stycznia 2013 roku prowadzi prace nad stworzeniem strategii Grupy Selena na lata 2014-2016 z perspektywą roku 2020. Zakończenie prac planowane jest na lipiec 2013. Spółka w roku 2013 będzie kontynuować projekty zmierzające do poprawy efektywności procesów operacyjnych w Grupie i zwiększenia skuteczności sił sprzedaży w spółkach zależnych.

1.9. Plany inwestycyjne

Inwestycje Spółki są związane przede wszystkim z finansowaniem i dokapitalizowaniem swoich jednostek zależnych i uzależnione są od bieżących i oczekiwanych wyników tych spółek oraz ich planów inwestycyjnych. Plany inwestycyjne Grupy przedstawiono w nocie 1.10 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2012.

Na poziomie Spółki planowane są inwestycje związane z rozwojem infrastruktury IT.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

Dane w tys. zł	2012	2011	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	343 321	334 593	8 728	3%
Koszt własny sprzedaży	304 622	302 729	1 893	1%
Zysk brutto ze sprzedaży	38 699	31 864	6 835	21%
Koszty sprzedaży	20 658	13 096	7 562	58%
Koszty ogólnego zarządu	15 455	16 264	-809	-5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-11 135	-4 628	-6 507	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	-6 828	-951	-5 877	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-8 549	-2 124	-6 425	-
Wynik na działalności finansowej	-37 075	42 217	-79 292	-
Zysk (strata) brutto	-45 624	40 093	-85 717	-
Zysk (strata) netto	-45 123	37 263	-82 386	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012 roku wynika z realizacji wyższych poziomów sprzedaży do zagranicznych jednostek dystrybucyjnych Grupy.

Marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2012 roku 38,7 mln zł i była o 6,8 mln zł wyższa od marży osiągniętej w roku ubiegłym. Wyższy poziom rentowności brutto na sprzedaży był konsekwencją wdrożenia nowej polityki cen transferowych

wynikającej z podziału funkcji i ryzyk pomiędzy zakładami produkcyjnymi i dystrybutorami zagranicznymi. Efektem tej polityki jest również opisany poniżej wzrost poziomu opłat licencyjnych za korzystanie ze znaków towarowych.

Koszty sprzedaży w 2012 roku były o 7,6 mln zł wyższe od kosztów sprzedaży w roku ubiegłym i wyniosły 20,7 mln zł. Na wzrost poziomu tych kosztów największy wpływ miały obciążenia w wysokości 6,5 mln zł z tytułu opłat licencyjnych za korzystanie przez Selena FM S.A. ze znaków towarowych. Licencjodawcą jest właściciel praw do tych znaków – spółka zależna Virgo Sp. z o.o. Pozostały wzrost kosztów sprzedaży wynikał z wyższych poziomów sprzedaży.

Koszty zarządu na koniec 2012 roku wyniosły 15,5 mln zł i były niższe o 0,8 mln zł od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym. Niższy poziom kosztów zarządu wynika z realizowanych projektów oszczędnościowych.

W roku 2012 Selena FM wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości -8,6 mln zł. Największy wpływ na poniesioną stratę mają dokonane odpisy aktualizujące wartość należności handlowych od jednostek powiązanych. W związku z obecną sytuacją makroekonomiczną, zwłaszcza w Europie, a także wynikami osiąganymi przez poszczególne spółki, Zarząd dokonał kompleksowej analizy odzyskiwalności aktywów zaangażowanych w jednostki zależne. Na jej podstawie dokonano odpisów aktualizujących należności handlowe na łączną kwotę 10,4 mln zł. Kwota odpisów obejmuje w szczególności należności spółek: Finselena – 2,8 mln zł, Bułgaria – 1,7 mln zł, Selena Yapi – 2 mln, Selena Slovakia – 0,5 mln zł oraz Selena USA – 1,2 mln zł. Wynikiem analizy odzyskiwalności były również odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz udziałów opisane poniżej.

Powyższe odpisy nie miały wpływu na wynik skonsolidowany Grupy za 2012 rok.

Wynik na działalności finansowej wyniósł -37 mln zł i wynikał głównie z utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów (38,5 mln zł) oraz pożyczek udzielonych spółkom zależnym (18,2 mln zł). Odpisem objęto udziały następujących spółek: Selena Iberia – 18,6 mln zł, Selena Yapi – 12,8 mln zł, Selena Romania – 3,1 mln zł, Selena Italia – 1,9 mln zł oraz pożyczki udzielone spółkom: Selena Yapi – 12 mln zł oraz Selena Bohemia 6,2 mln zł. Powyższe odpisy aktualizacyjne nie miały wpływu na wynik skonsolidowany Grupy za 2012 rok. Ponadto, koszty odsetek wyniosły 3,1 mln zł. Główną pozycją przychodów finansowych była dywidenda otrzymana od jednostki zależnej Orion Polyurethanes Sp. z o.o. SKA (dawniej: Orion Sp. z o.o.) w wysokości 23,7 mln zł oraz odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek w wysokości 3,1 mln zł.

2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Udziały w jednostkach zależnych	184 269	193 203	-8 934	-5%
Udzielone pożyczki, skupione obligacje, dopłaty do kapitału	67 324	85 778	-18 454	-22%
Należności handlowe	88 946	129 304	-40 358	-31%
Środki pieniężne	13 165	19 378	-6 213	-32%
Pozostałe aktywa	30 214	32 375	-2 161	-7%
Aktywa razem	383 918	460 038	-76 120	-17%
Kapitał własny	241 110	286 123	-45 013	-16%
Kredyty bankowe	42 603	73 064	-30 461	-42%
Zobowiązania handlowe	91 554	95 408	-3 854	-4%
Pozostałe zobowiązania	8 651	5 443	3 208	59%
Pasywa razem	383 918	460 038	-76 120	-17%
Wskaźnik stopy zadłużenia*	37%	38%		

* suma zobowiązań / suma pasywów

Suma bilansowa na koniec 2012 roku wyniosła 384 mln zł i była niższa o 76 mln zł od sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Spadek ten jest wynikiem utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów, pożyczek i należności handlowych od

jednostek powiązanych (szczegóły w punkcie 2.1) w łącznej wysokości 67,1 mln zł oraz spłaty kredytów bankowych (zmniejszenie salda zadłużenia o 30,5 mln zł).

2.3. Przepływy pieniężne Spółki

	Dane w tys. zł	2012	2011	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 484	-32 994	61 478
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 067	-9 954	7 887
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-32 338	59 330	-91 668
Zmiana stanu środków pieniężnych		-5 921	16 382	-22 303

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 28,5 mln zł są głównie wynikiem wydłużenia terminów płatności dla zobowiązań handlowych z tytułu dostaw.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -2 mln zł, związane były z udzieleniem pożyczek jednostkom zależnym w kwocie netto 16,6 mln zł oraz z wykupem przez jednostki zależne obligacji w wysokości 14 mln zł.

Wypływy z działalności finansowej w wysokości -32,3 mln zł są efektem spłaty zobowiązań kredytowych (28,7 mln zł) oraz leasingowych (0,6 mln zł) oraz zapłaconych odsetek od tych zobowiązań (3,1 mln zł).

2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	11/2013	0	4 928	0	8 176
2	Nieodnawialny	04/2013	0	3 515	3 500 *	13 966
3	Obrotowy	02/2014	4 089	0	5 424 *	0
4	Obrotowy	03/2014	13 483	0	12 091 *	0
5	Obrotowy	06/2014	341	0	7 554 *	0
6	Nieodnawialny	07/2014	11 772	4 434	17 488 *	4 770
7	Pozostałe	na żądanie	0	41	0	95
Razem			29 685	12 918	46 057	27 007

* długoterminowa część umów kredytowych, dla których wymagane wskaźniki skonsolidowane nie były na dzień bilansowy spełnione (patrz nota 28.3)

Poza umowami opisanymi powyżej i wykazanymi w tabeli, w dniu 9 maja 2012 roku Selena FM S.A. wraz z jednostką zależną Orion sp. z o.o. (obecnie Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) podpisały umowę wieloproduktowej linii kredytowej do kwoty 20 mln zł, obowiązującej do 30 kwietnia 2013 roku.

Szczegółowe warunki umów kredytowych zawiera nota 28.2 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie.

Od 30 czerwca 2011 roku uzgodniony z bankami poziom wskaźników skonsolidowanych został przekroczony. W związku z powyższym, zgodnie z wytycznymi MSR 1 część kredytów musiała być zaprezentowana jako krótkoterminowa, nawet jeżeli umowny termin płatności (wykazany w tabeli powyżej) wskazywałby na zobowiązanie długoterminowe. Jednakże na 31 grudnia 2012 roku wszystkie wymagane wskaźniki ukształtowały się na wymaganym przez kredytodawców poziomie i wszystkie kredyty zaprezentowane zostały zgodnie z terminami zapadalności.

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 2012 roku.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia	Kwota główna		Odsetki		Wycena	Odpis	31 grudnia
		2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone			2012
Zależne	Obligacje	26 234		-14 004	1 286	-1 300	4		12 220
	Pożyczki	55 246	46 998	-45 244	1 676	-856	-2 521	-4 014	51 285
	Dopłaty do kapitału	2 304			11				2 315
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 616			56	-50	-118		1 504
Niepowiązane	Pożyczki	378		-358	7	-7	-20		
Suma		85 778	46 998	-59 606	3 036	-2 213	-2 655	-4 014	67 324
<i>w tym długoterminowe:</i>			21 105						41 922

Szczegóły finansowania jednostek zależnych zostały opisane w nocie 19. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

2.6. Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym, zawiera nota 29. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

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 2012.

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 2012.

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 2012 roku obejmują umowy kredytów bankowych (nota 2.4), umowy związane z finansowaniem jednostek zależnych (nota 2.5) oraz umowy poręczeń dla jednostek zależnych (nota 2.6).

Umowy istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy za rok 2012 (nota 3.1).

3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W 2012 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 2012 rok.

3.3. Emisja papierów wartościowych

W ramach realizacji programu opcji menadżerskich opisanego w nocie 3.11, 16 marca 2012 roku zostało wprowadzonych do obrotu 110.000 akcji zwykłych serii D. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 kwietnia 2012 roku.

3.4. Nabycie akcji własnych

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcji własnych. Wykaz akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej zawiera nota 3.12 niniejszego sprawozdania.

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

Akcje będą zaoferowane do nabycia w ramach programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy. Jeżeli akcje nie zostaną nabyte przez osoby objęte programem, zostaną one przeznaczone do dalszej sprzedaży na rzecz podmiotów lub osób nie objętych programem, wymiany na akcje lub udziały w toku dokonywanych przez Spółkę przejęć lub restrukturyzacji albo do umorzenia.

Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego Spółki utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł.

Opracowanie szczegółowych postanowień programu motywacyjnego powierzono Radzie Nadzorczej.

3.5. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku na rok 2012.

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 2012.

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

Umowa o pracę zawarta w dniu 4 czerwca 2012 roku między spółką Selena FM S.A. a powołaną na wiceprezesa Zarządu Beatą Pawłowską, nie przewiduje szczególnych bądź niestandardowych zapisów.

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 2012.

3.11. Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Informacje ogólne

W Jednostce Dominującej funkcjonował program motywacyjny oparty na akcjach, którego szczegółowe zasady opisane zostały w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 marca 2008 roku. Program przewiduje przyznanie członkom kadry zarządzającej Grupy akcji w maksymalnej łącznej ilości 326.000 szt. Akcje mogły być przyznane w 4 transzach w latach 2008-2011. Przyznanie akcji w danym roku uzależnione było od spełnienia przesłanek ogólnych (określanych corocznie przez Radę Nadzorczą i odnoszących się do osiągnięcia przez Grupę określonych wskaźników efektywności) oraz przesłanek indywidualnych (odnoszących się do świadczenia pracy lub realizacji określonych zadań przez konkretnych pracowników). Przyznanie akcji polega na emisji i bezpłatnym przyznaniu warrantów subskrypcyjnych.

W roku 2008 i 2009 nie nastąpiło przyznanie warrantów pracownikom.

Realizacja programu za 2010 rok

W ramach realizacji programu za 2010 rok przyznanych zostało 114.600 warrantów. W dniu 30 czerwca 2011 roku uchwałą Zarządu stwierdzono, że indywidualne warunki przyznania akcji uczestnikom programu zostały spełnione, a zatem wszyscy uczestnicy programu nabyli prawa do warrantów subskrypcyjnych. Dniem emisji warrantów był 14 lipca 2011 roku. Wymiana warrantów na akcje odbyła się po cenie 1 zł. Pracownicy opłacili ostatecznie 110.000 warrantów.

Wniosek o wprowadzenie nowych akcji do obrotu został złożony w dniu 7 lutego 2012 roku. W dniu 16 marca 2012 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu. W dniu 12 kwietnia 2012 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Wartość godziwa warrantów w ramach realizacji programu za 2010 rok na dzień ich przyznania została określona przez niezależnego aktuariusza na 1.633 tys. zł. i została ujęta w sprawozdaniu przez czas nabywania uprawnień, tj. od dnia przystąpienia do programu (18 października 2010 roku) do dnia 15 lipca 2011 roku.

Realizacja programu za 2011 rok

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 stycznia 2011 roku przesłanką ogólną na rok 2011 było osiągnięcie przez Grupę ustalonego przez Radę skonsolidowanego zysku operacyjnego oraz kontynuowanie zatrudnienia w Grupie Selena do

dnia 15 lipca 2012 roku. W dniu 4 marca 2011 roku osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie w 2011 roku przystąpiły do Programu. Łączna wartość godziwa programu za rok 2011 skalkulowana na dzień przyznania została oszacowana na 3 mln zł. W związku z faktem, że przesłanka ogólna nie została spełniona, koszt realizacji programu za 2011 rok nie został rozpoznany.

Program zakończył swoje funkcjonowanie po formalnym stwierdzeniu na posiedzeniu Rady Nadzorczej braku spełnienia warunków przesłanki ogólnej za rok 2011.

3.12. 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)
Kazimierz Przelomski	Wiceprezes Zarządu	9 800	490
Krzysztof Domarecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9 538 000	476 900
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	8 050 000	402 500

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego

Na dzień odwołania z funkcji Członka Rady Nadzorczej Andrzej Kozłowski posiadał 132.000 akcji spółki Selena FM S.A, a Anna Kozłowska 4.000 akcji a także 10 udziałów w spółce zależnej Orion sp. z o.o. (obecnie Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA) o wartości nominalnej 1.000 zł.

Krzysztof Domarecki posiada również 0,5% udziałów w spółce Research Centre of Construction Technology sp. z o.o.

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 2012 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.15. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 29 czerwca 2012 roku 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 półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2012. Umowa o badanie na rok 2012 została zawarta w dniu 30 lipca 2012 roku.

4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Selena FM S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjęte uchwałami Rady Giełdy nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku oraz Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Od 1 stycznia 2012 roku Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego przyjęte uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012. Pełne brzmienie stosowanych zasad zamieszczone jest na stronie:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje>

4.2. Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2012 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem:

(i) zasady nr I.12 dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

(ii) zasady nr II.1 pkt. 7) dotyczącej zamieszczania na stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania

(iii) zasady nr II. 1 pkt. 9a) dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

(iv) zasady nr IV. 10 dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

Zasady nr I.12 i zasady nr IV.10. dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości aktywnego udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować. Wysoki poziom ryzyka wynikający z możliwości wystąpienia zakłóceń technicznych lub zerwania połączenia, akcjonariusza lub części akcjonariuszy ze Spółką może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu.

Zasady nr II.1 pkt. 7) i nr II. 1 pkt. 9a) nie są i nie będą stosowane. 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 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 Walnych Zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

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 Grupy.

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, na dzień publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusz	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	udział w kapitale	udział w głosach	udział w kapitale	udział w głosach
Krzysztof Domarecki	41,77%	50,45%	41,97%	50,66%
Syrius Investments S.a.r.l (Luxemburg)*	35,25%	30,00%	35,43%	30,12%
	77,02%	80,45%	77,40%	80,78%

* Jedynym wspólnikiem Syrius Investments S.a.r.l. jest Pan Krzysztof Domarecki

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 pięciu 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

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

W dniu 1 czerwca 2011 roku miała miejsce ostatnia zmiana statutu polegająca na zwiększeniu możliwej liczby Członków Zarządu do 5, skróceniu kadencji Rady Nadzorczej do 3 lat oraz obniżeniu z 5% do 3% progu wartości kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego, według którego określana jest wielkość zobowiązań, których zaciągnięcie wymaga uzyskania przez Zarząd Spółki wcześniejszej akceptacji Rady Nadzorczej.

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) należą:
 - 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 iloczyn 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

Od 2 listopada 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

W dniu 4 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu Panią Beatę Pawłowską.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd funkcjonuje w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, oraz
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu.
- Beata Pawłowska – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Od 2 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maria Godoś – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Forczek – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kozłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. odwołało dotychczas funkcjonującą Radę Nadzorczą i na wspólną trzyletnią kadencję powołana została nowa Rada Nadzorcza w składzie:

- Krzysztof Domarecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kluza – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kostrzyński – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Wyrzykowski – Członek Rady Nadzorczej

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 i w roku 2012 realizowała tę uchwałę.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2012 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 2012 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.

Prezes Zarządu

.....
Jarosław Michniuk

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy**

.....
Kazimierz Przełomski

**Wiceprezes Zarządu
ds. sprzedaży i marketingu**

.....
Beata Pawłowska