

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

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2013 ROK

Wrocław, 21 marca 2014 roku

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2.	Produkty i usługi	3
1.3.	Rynki zbytu	3
1.4.	Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe	3
1.5.	Istotne wydarzenia	5
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	5
1.7.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń	5
1.8.	Przewidywany rozwój jednostki	5
1.9.	Plany inwestycyjne	5
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1.	Przychody i wynik finansowy Spółki	6
2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki	7
2.3.	Przepływy pieniężne Spółki	7
2.4.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	8
2.5.	Udzielone pożyczki i skupione obligacje	8
2.6.	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	9
2.7.	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	9
2.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	9
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	9
3.1.	Znaczące umowy	9
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	9
3.3.	Emisja papierów wartościowych	9
3.4.	Nabycie akcji własnych	9
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	10
3.11.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	11
3.12.	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	11
3.13.	System kontroli programów akcji pracowniczych	11
3.14.	Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	11
4.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	11
4.1.	Stosowane zasady ładu korporacyjnego	11
4.2.	Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego	11
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	13
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 UPRAWNIIONEGO 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 dystrybucja produktów Grupy na rynki zagraniczne oraz świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami, IT, strategii sprzedaży oraz usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Spółka zarządza strategicznie Grupą Selena, którą tworzą jednostki opisane w punkcie 1.4.

1.3. Rynki zbytu

Ponad 92% przychodów ze sprzedaży spółki Selena FM S.A. pochodzi od jednostek powiązanych (2012: ponad 93%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (do 4%) 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 (12%).

1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

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

Nazwa spółki	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale		Wartość księgowa udziałów	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Selena S.A.	Wrocław	Dystrybutor	100,00%	100,00%	62 781	62 781
Carina Sealants Sp. z o.o. S.K.A.	Siechnice	Producent uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	100,00%	2 069	2 069
Selena Labs Sp. z o.o.	Siechnice	Badania i rozwój	99,50%	99,50%	1 400	1 400
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A.	Dzierżonów	Producent pian i klejów, dystrybutor	99,95%	99,95%	8 174	8 174
Libra Sp. z o.o.	Dzierżonów	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 pokryć dachowych i hydroizolacji, dystrybutor	100,00%	100,00%	17 852	18 500
Orion Polyurethanes Sp. z o.o.	Dzierżonów	Administracja prawna	100,00%	-	8	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	Siechnice	Administracja prawna	100,00%	-	8	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%	20 565	24 911
Selena USA Inc.	Holland	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	1 289
Selena Sulamericana Ltda	Ponta Grossa	Producent pian, dystrybutor	100,00%	95,00%	3 783	3 714
Selena USA Real Estate Corp.	Holland	Zarząd nieruchomością	100,00%	100,00%	1 300	1 300
Selena Romania SRL	Ilfov	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	8 771
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 (spółka w procesie niewypłacalności 'konkurssi')	Lammi	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Bulgaria Ltd.	Sofia	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Slovakia s.r.o.	Nitra	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
EURO MGA Product SRL	Ilfov	Producent materiałów sypkich	0,13%	-	1	0
Selena Ukraine Ltd.	Kijów	Dystrybutor	99,00%	99,00%	0	0
Selena CA L.L.P.	Almaty	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
TOO Selena Insulations	Astana	Producent systemów ociepleń	100,00%	100,00%	1 206	0
Selena Shanghai Trading Co., Ltd.	Shanghai	Dystrybutor	100,00%	100,00%	0	0
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	Nantong	Producent pian, dystrybutor	100,00%	100,00%	0	33 910
Selena Vostok	Moskwa	Dystrybutor	99,00%	99,00%	11 197	7 834
OOO Kvadro	Widnoje	Dystrybutor	-	99,00%	-	0
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	Istambul	Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor	100,00%	1,00%	0	0
					139 944	184 269

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

2 - pozostałe udziały poza Grupą

3 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena Romania SRL"

4 - Pozostałe udziały należą do jednostki zależnej Selena S.A.

Dnia 28 czerwca 2013 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki Selena Vostok Moskwa z OOO Kvadro. W wyniku połączenia kapitał zakładowy spółki Selena Vostok Moskwa uległ podwyższeniu o kwotę 33.273 tys. rubli., spółka OOO Kvadro została wyrejestrowana. Struktura posiadanych udziałów przez Selena FM S.A. nie uległa zmianie. Działalność operacyjna OOO Kvadro jest kontynuowana przez Selena Vostok Moskwa.

Selena FM S.A. nabyła dnia 21 sierpnia 2013 roku 0,13% udziałów w EURO MGA Product SRL. W wyniku transakcji Grupa Kapitałowa Selena FM posiada 100% udziału w kapitale spółki. Dodatkowo dnia 5 września 2013 roku Selena FM S.A. nabyła 5% udziałów w spółce Selena Sulamericana Indústria e Comércio de Produtos Químicos Ltda., stając się właścicielem 100% udziałów w spółce.

W dniu 11 października 2013 roku została zarejestrowana w Kazachstanie nowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod nazwą TOO Selena Insulations. Jedynym udziałowcem spółki jest Selena FM S.A. Spółka ma charakter celowy, utworzona została celem rozwoju oferty produktowej Grupy Selena w Kazachstanie.

W dniu 31 grudnia 2013 roku pożyczki udzielone jednostce zależnej Selena Yapi Malzemeleri w wysokości 1.500 tys. euro zostały skonwertowane na udziały tej spółki. Udziały zostały objęte przez Selena FM S.A.

Pełna struktura Grupy Kapitałowej, uwzględniająca również jednostki pośrednio zależne od Spółki przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2013.

1.5. Istotne wydarzenia

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

1.6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka Selena FM S.A. nie realizuje bezpośrednio funkcji badawczo-rozwojowych. Koordynacją prac badawczo-rozwojowych zajmuje się jednostka zależna Selena Labs (dawniej Research Center of Construction Technology) oraz działy badawcze zlokalizowane w spółkach zależnych prowadzących działalność produkcyjną (poza Polską w Hiszpanii i w Chinach).

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 2013.

1.8. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka od stycznia do września 2013 roku prowadziła prace nad stworzeniem strategii Grupy Selena na lata 2014-2016. Aktualnie, zgodnie z metodologią zrównoważonej karty wyników, Strategia Grupy i wszystkie strategie cząstkowe przekładane są na szczegółowe projekty, których celem jest osiągnięcie przyjętych celów strategicznych.

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. Największym projektem inwestycyjnym w Selena FM S.A. i całej Grupie Kapitałowej będzie projekt wdrożenia systemu informatycznego klasy ERP na bazie Microsoft Dynamics AX 2012. Plany inwestycyjne Grupy przedstawiono w nocie 1.10 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2013.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

	Dane w tys. zł	2013	2012	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży		417 640	343 321	74 319	22%
Koszt własny sprzedaży		374 067	304 622	69 445	23%
Zysk brutto ze sprzedaży		43 573	38 699	4 874	13%
Koszty sprzedaży		17 880	20 658	-2 778	-13%
Koszty ogólnego zarządu		16 745	15 455	1 290	8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		-14 622	-11 135	-3 487	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)		-3 558	-6 828	3 270	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)		-5 674	-8 549	2 875	-
Wynik na działalności finansowej		38 829	-37 075	75 904	-
Zysk (strata) brutto		33 155	-45 624	78 779	-
Zysk (strata) netto		32 004	-45 123	77 127	-
Całkowite dochody razem		32 004	-45 123	77 127	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 roku wynika z realizacji wyższych poziomów sprzedaży do zagranicznych jednostek dystrybucyjnych Grupy, przede wszystkim na rynkach wschodnich.

Marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2013 roku 43,6 mln zł i była o 4,9 mln zł wyższa od marży osiągniętej w roku ubiegłym. Wyższy poziom zysku brutto na sprzedaży osiągnięty przez Selena FM S.A. był konsekwencją wyższego poziomu sprzedaży.

Koszty sprzedaży w 2013 roku były o 2,8 mln zł niższe od kosztów sprzedaży w roku ubiegłym i wyniosły 17,9 mln zł.

Koszty zarządu na koniec 2013 roku wyniosły 16,7 mln zł i były wyższe o 1,3 mln zł od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym. Głównym źródłem wzrostu kosztów jest zwiększenie zakresu działalności Selena FM S.A. jako centrali Grupy (w tym uzupełnienie stanowisk).

W roku 2013 Selena FM wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości -5,7 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 10,1 mln zł. Kwota odpisów obejmuje w szczególności należności spółek: Selena Iberia – 4,7 mln zł, Selena Romania 1,6 mln zł, Selena Sulamericana Ltda – 1,3 mln zł, FinSelena Oy – 1,0 mln zł, Selena USA – 0,5 mln zł, pozostałe jednostki powiązane – 0,2 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 2013 rok.

Wynik na działalności finansowej wyniósł 38,8 mln zł. Przychody finansowe wynikają głównie z otrzymanej dywidendy od spółek zależnych: Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA, zgodnie z udziałem w kapitale zakładowym spółki Selena FM S.A. nabyła prawo do dywidendy w kwocie 95,6 mln zł oraz Carina Sealants sp. z o.o. SKA – kwota dywidendy 12,2 mln zł. Na przychody finansowe składają się również odsetki obligacji i udzielonych pożyczek w wysokości 2,9 mln zł.

Wynik na działalności finansowej został pomniejszony o utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów (49,0 mln zł) oraz pożyczek udzielonych spółkom zależnym (25,8 mln zł). Odpisem objęto udziały następujących spółek: PMI Izolacja-Matizol S.A. – 0,6 mln zł, Selena Iberia – 4,3 mln zł, Selena USA – 1,3 mln zł, Romania – 8,8 mln zł oraz Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 33,9 mln zł. Powyższe odpisy aktualizacyjne nie miały wpływu na wynik skonsolidowany Grupy za 2013 rok.

2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Udziały w jednostkach zależnych	139 944	184 269	-44 325	-24%
Udzielone pożyczki, skupione obligacje, dopłaty do kapitału	57 392	67 324	-9 932	-15%
Należności handlowe	139 947	88 946	51 001	57%
Środki pieniężne	34 919	13 165	21 754	165%
Pozostałe aktywa	35 782	30 214	5 568	18%
Aktywa razem	407 984	383 918	24 066	6%
Kapitał własny	264 437	241 110	23 327	10%
Kredyty bankowe	45 295	42 603	2 692	6%
Zobowiązania handlowe	92 595	91 554	1 041	1%
Pozostałe zobowiązania	5 657	8 651	-2 994	-35%
Pasywa razem	407 984	383 918	24 066	6%
Wskaźnik stopy zadłużenia*	35%	37%		

* suma zobowiązań / suma pasywów

Suma bilansowa na koniec 2013 roku wyniosła 408 mln zł i była wyższa o 24 mln zł od sumy bilansowej na koniec 2012 roku. Wzrost ten jest wynikiem wyższego o 57% salda należności handlowych, co związane jest z wyższym poziomem sprzedaży realizowanym przez Selena FM S.A. do jednostek powiązanych, oraz poziomu wykorzystania finansowania zewnętrznego.

2.3. Przepływy pieniężne Spółki

Dane w tys. zł	2013	2012	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 518	28 484	1 034
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 197	-2 067	-3 130
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 363	-32 338	29 975
Zmiana stanu środków pieniężnych	21 958	-5 921	27 879

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniósł 29,5 mln zł i był o 1,0 mln zł wyższy od przepływów z działalności operacyjnej wygenerowanym w roku 2012.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -5,2 mln zł, związane były z udzieleniem pożyczek jednostkom zależnym w kwocie netto 32,5 mln zł oraz z wykupem przez jednostki zależne pożyczek i obligacji w wysokości 27,0 mln zł.

Wpływy z działalności finansowej w wysokości -2,4 mln zł są efektem spłaty zobowiązań kredytowych (44,3 mln zł) – przy czym wartość zaciągniętych zobowiązań kredytowych w okresie wyniosła 51,3 mln zł oraz spłaty zobowiązań leasingowych (0,5 mln zł) i zapłaconych odsetek od tych zobowiązań (1,8 mln zł).

2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Lp	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	11/2013				4 928
2	Nieodnawialny	04/2013				3 515
3	Obrotowy	07/2016	3 569		4 089	
4	Obrotowy	03/2014		14 997	13 483	
5	Obrotowy	06/2016			341	
6	Nieodnawialny	07/2014		9 880	11 772	4 434
7	Obrotowy	11/2015	4 352			
8	Obrotowy	01/2014		4 023		
9	Pożyczka	12/2014		2 089		
10	Pożyczka	12/2018	6 385			
11	Pozostałe	na żądanie				41
Razem			14 306	30 989	29 685	12 918

Poza umowami opisanymi powyżej i wykazanymi w tabeli, dnia 25 stycznia 2013 roku, spółki Selena FM S.A. oraz Orion Polyurethanes sp. z o.o. SKA podpisały umowę o linię wieloproduktową, z późniejszymi zmianami. Umowa Kredytu zastąpiła umowę z dnia 9 maja 2012 roku pomiędzy podmiotami. Na mocy nowej umowy ustalony został łączny limit kredytowy w 7,35 mln euro, w tym limit przypadający na spółkę Selena FM S.A. 4,9 mln euro. Na podstawie Aneksu termin umowy został przedłużony do 17 stycznia 2017 roku.

Szczegółowe warunki umów kredytowych zawiera nota 27.2 oraz nota 39 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

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. W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów kredytowych.

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 2013 roku.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	Kwota główna			Odsetki		Wycena	Odpis	31 grudnia 2013	
		31 grudnia 2012	Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone				
Obligacje		12 220		-6 000	674	-768			6 126	
Pożyczki										
Zależne	<i>Wartość brutto</i>	54 971	48 228	-29 700	2 171	-380	-1 213	-165	73 912	
	<i>Odpis aktualizujący</i>	-3 686	-25 795	4 066				443	-24 972	
	<i>Wartość netto</i>	51 285	48 228	-29 700	2 171	-380	-1 213	-165	48 940	
	Dopłaty do kapitału	2 315			11				2 326	
Inne powiązane (Syrius Investments)	Obligacje	1 504	50	-1 534	35	-118		63		
RAZEM		67 324	48 278	-37 234	2 891	-1 266	-1 213	-102	-21 286	57 392
<i>w tym długoterminowe:</i>		<i>41 922</i>							<i>47 024</i>	

Szczegóły finansowania jednostek zależnych zostały opisane w nocie 18. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

2.6. Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym, zawiera nota 28. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

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 35. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

Opis zasad zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce (w tym ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem płynności) zawiera nota 34. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

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 2013 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 2013 (nota 3.1).

3.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2013 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 notce 31. i 31. sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok.

3.3. Emisja papierów wartościowych

W roku 2013 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

3.4. Nabycie akcji własnych

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcji własnych. Wykaz akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej zawiera nota 3.11 niniejszego sprawozdania.

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. Dla potrzeb realizacji powyższej uchwały w dniu 31 stycznia 2012 roku z kapitału zapasowego Spółki utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. Do dnia 31 grudnia 2013 roku ze względu na nie spełnienie warunków programu Zarząd nie dokonał zakupu akcji własnych.

3.5. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku na rok 2013.

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 2013.

3.8. Zmiany zasad zarządzania jednostką

3.8.1. W następstwie przyjęcia Strategii na lata 2014-2016, uwzględniając wzrost złożoności i kompleksowości Grupy Selena FM, powołano w październiku 2013 roku dziesięcioosobowy organ zarządczy Executive Board. W skład Executive Board wchodzić będą Członkowie Zarządu oraz osoby odpowiedzialne za kluczowe elementy strategii. Do zakresu działania Executive Board należą sprawy związane z operacyjnym prowadzeniem biznesów Grupy Selena, a nie zastrzeżone przepisami powszechnie obowiązującego prawa oraz Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej lub Zarządu. Jego zadaniem jest przyspieszenie procesów wymiany informacji zarządczej, skrócenie terminów podejmowania decyzji, w rezultacie zwiększenie efektywności decyzyjnej.

3.8.2. Również w październiku 2013 utworzona została Dywizja Insulation, której celem jest zintegrowanie działań badawczo-rozwojowych, produkcyjnych, sprzedażowych i marketingowych w jeden, spójnie działający na wielu rynkach geograficznych organizm.

Kluczowym celem jest podejmowanie decyzji w sprawach bieżącego prowadzenia biznesu Grupy Selena FM.

3.9. Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

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

3.10. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawiera nota 32. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

3.11. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Kazimierz Przelomski	Wiceprezes Zarządu	9 800	490
AD Niva Sp. z o.o. *	-	9 538 000	476 900
Syrius Investments s.a.r.l.*	-	8 050 000	402 500
Krzysztof Kluza	Sekretarz Rady Nadzorczej	6 000	300

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

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

3.12. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

3.13. System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2013 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.14. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 4 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2013. Umowa o badanie na rok 2013 została zawarta w dniu 1 lipca 2013 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 2013 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/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

4.2. Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem:

(i) zasady nr 1.12 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. Executive Board raz z kadrami kierowniczą analizuje i omawia wyniki Spółki i spółek zależnych.

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	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
AD Niva Sp. z o.o. *	Imienne uprzywilejowane	4 000 000	17,52%	8 000 000	29,81%
	Na okaziciela	5 538 000	24,25%	5 538 000	20,64%
Syrius Investments S.a.r.l.*	Na okaziciela	8 050 000	35,25%	8 050 000	30,00%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego

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) należy:
 - 1) wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu;
 - 2) składanie wniosków;
 - 3) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania;
 - 4) żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu;
 - 5) żądanie przyjęcia do protokołu pisemnego oświadczenia;
 - 6) zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłych rewidentów i ekspertów – w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad;
 - 7) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia i zasad dobrych praktyk w spółkach publicznych, których przestrzeganie zadeklarowała Spółka.
9. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami:
 - 1) inicjatywa w tworzeniu poszczególnych grup należy wyłącznie do Akcjonariuszy,
 - 2) jeden Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy,
 - 3) minimum akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy stanowi iloraz liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i liczby miejsc w Radzie Nadzorczej do obsadzenia,
 - 4) utworzenie oddzielnej grupy Akcjonariusze zgłaszają Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia,
 - 5) w poszczególnych grupach dokonuje się wyboru przewodniczącego grupy, który przeprowadza wybory,
 - 6) przewodniczący danej grupy sporządza i podpisuje listę obecności w danej grupie, a następnie przyjmuje zgłoszenia kandydatur na członków Rady Nadzorczej i przedstawia Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wynik wyborów w grupie,
 - 7) Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki wyborów podjętych w poszczególnych grupach i ustala liczbę miejsc w Radzie Nadzorczej pozostałych do obsadzenia,
 - 8) Akcjonariusze, którzy nie weszli w skład żadnej z oddzielnych grup dokonują wyboru pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
10. Akcjonariuszom przysługują pozostałe prawa określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

4.11. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Selena FM S.A. funkcjonował w składzie:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

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

Rada Nadzorcza

Dnia 19 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. powołało na wspólną trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie 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 2013 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 2013 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