

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in shades of blue and white, with a glowing effect in the center. The globe is partially obscured by a semi-transparent blue rectangular area that serves as a background for the text.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2014 ROK

Wrocław, 23 marca 2015 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 powiązаныmi | 9 |
| 3.3. | Emisja papierów wartościowych | 9 |
| 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 | 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 | 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 | 17 |
| | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA | 18 |

1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

Selena FM S.A. nie posiada oddziałów.

1.2. Produkty i usługi

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Selena FM, jest dystrybucja produktów Grupy na rynki zagraniczne oraz 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 91% przychodów ze sprzedaży spółki Selena FM S.A. pochodzi od jednostek powiązanych (2013: ponad 92%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (do 19 mln zł) oraz za granicą, w krajach, głównie w krajach, w których znajdują się siedziby jednostek należących do Grupy. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki znajdują się w Polsce.

Jednostki zależne, do których sprzedaż przekracza 10% łącznej sprzedaży Spółki, to: Selena Vostok OOO (47%) oraz Selena Ca LLP (13%).

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 2014 | 31 grudnia 2013 | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| 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 | 99,65% | 99,65% | 1 400 | 1 400 |
| Orion Polyurethanes Sp. z o.o. S.K.A. | Dzierżoniów | Producent pian i klejów, dystrybutor | 99,95% | 99,95% | 8 174 | 8 174 |
| 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 pokryw dachowych i hydroizolacji, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 17 852 | 17 852 |
| Orion Polyurethanes Sp. z o.o. | Dzierżoniów | Administracja prawna | 100,00% | 100,00% | 8 | 8 |
| Carina Sealants Sp. z o.o. | Siechnice | Administracja prawna | 100,00% | 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 slu | Madryt | Producent uszczelniaczy i klejów, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 20 565 | 20 565 |
| Selena USA Inc. | Holland | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 0 | 0 |
| Selena Sulamericana Ltda | Ponta Grossa | Producent pian, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 3 783 | 3 783 |
| Selena USA Specialty Inc | Holland | Zarząd nieruchomością | 100,00% | 100,00% | 1 300 | 1 300 |
| Selena Romania SRL | Ifov | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 0 | 0 |
| 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% | 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 | Ifov | Producent materiałów sypkich | 0,13% | 0,13% | 1 | 1 |
| Selena Ukraine Ltd. | Kijów | Dystrybutor | 99,00% | 99,00% | 0 | 0 |
| Selena CA L.L.P. | Almaty | Dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 9 029 | 0 |
| TOO Selena Insulations | Astana | Producent systemów ociepleń | 100,00% | 100,00% | 1 206 | 1 206 |
| 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 | 0 |
| Selena Vostok | Moskwa | Dystrybutor | 99,00% | 99,00% | 11 197 | 11 197 |
| Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. | Istambul | Producent pian i uszczelniaczy, dystrybutor | 100,00% | 100,00% | 0 | 0 |
| | | | | | 148 973 | 139 944 |

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.

5 - Selena USA Real Estate Corp., zmiana nazwy spółki z dn. 1 października 2014 roku

Dnia 24 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Selena CA L.L.P. podjęło uchwałę w sprawie podniesienia kapitału zakładowego spółki o kwotę 540 mln tenge kazachskich. Jedynym udziałowcem spółki jest Selena FM S.A. Rejestracja kapitału nastąpiła dnia 20 maja 2014 roku.

Z dniem 1 października 2014 roku nastąpiła nazwa spółki zależnej Selena USA Real Estate Corp. na Selena USA Specialty Inc. Zmiana związana jest ze zmianą profilu działalności spółki na działalność handlową.

W celu wzmocnienia pozycji Grupy Selena FM na rynku słowackim podjęto decyzję o zmianie modelu dystrybucyjnego na tym obszarze. Została podpisana umowa z nowym dystrybutorem na sprzedaż produktów marek Grupy Selena. Obsługa operacji logistycznych i sprzedażowych na terenie Słowacji i Czech prowadzona jest w ramach wspólnego centrum operacyjnego, kierowanego przez spółkę Selena Bohemia. Spółka Selena Slovakia przechodzi proces restrukturyzacji i stopniowego wygaszania działalności operacyjnej.

Dnia 28 stycznia 2015 roku Selena FM S.A. podpisała z Seleną S.A. umowę sprzedaży 23.700 udziałów w spółce Sulamericana Indústria e Comércio de Produtos Químicos Ltda., co stanowi 5% kapitału zakładowego spółki.

Pełna struktura Grupy Kapitałowej, uwzględniająca również jednostki pośrednio zależne od Spółki przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2014.

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 2014.

1.8. Przewidywany rozwój jednostki

Rozwój Spółki oparty jest o przyjętą i zakomunikowaną strategię na lata 2014 – 2016, która na lata 2015 i 2016 została zaktualizowana w związku z sytuacją na rynkach wschodnich (kryzysem Rosja-Ukraina). Spółka nadal będzie pełnić rolę centrum planującego i koordynującego działalność Grupy Selena na całym świecie.

W 2015 roku Selena FM S.A. koncentrować się będzie na wdrożeniu głównych programów strategicznych w następujących obszarach:

- **Konkurencyjność produktowa** - dalszy rozwój konkurencyjności produktowej we współpracy z użytkownikami końcowymi produktów
- **Rozwój biznesu** - rozwój dywizji dociepleni i materiałów a także linii biznesowej i oferty produktowej hydroizolacji; Intensyfikacja działań rozwoju biznesu w Chinach oraz dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej w grupie klejów i uszczelnaczy na światowych rynkach
- **Kontynuacja poprawy efektywności operacyjnej** - wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP w Grupie (uruchomienie systemu w Polsce i przygotowanie do wdrożenia w pozostałych spółkach na świecie)
- **Kontynuacja poprawy efektywności finansowej**

1.9. Plany inwestycyjne

Inwestycje Spółki w roku 2014 i w roku 2015 związane są przede wszystkim z finansowaniem i dokapitalizowaniem swoich jednostek zależnych i uzależnione są od bieżących i oczekiwanych wyników tych spółek oraz ich planów inwestycyjnych. Największym projektem inwestycyjnym w Selena FM S.A. i całej Grupie Kapitałowej od 2014 roku jest projekt wdrożenia systemu informatycznego klasy ERP na bazie Microsoft Dynamics AX 2012. Plany inwestycyjne Grupy przedstawiono w nocie 1.12 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2014.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

| | Dane w tys. zł | 2014 | 2013 | Zmiana kwotowa | Zmiana % |
|--|----------------|---------|---------|----------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży | | 405 347 | 417 640 | -12 293 | -3% |
| Koszt własny sprzedaży | | 359 793 | 374 067 | -14 274 | -4% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 45 554 | 43 573 | 1 981 | 5% |
| Koszty sprzedaży | | 20 926 | 17 880 | 3 046 | 17% |
| Koszty ogólnego zarządu | | 15 942 | 16 745 | -803 | -5% |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | | -16 248 | -14 622 | -1 626 | - |
| EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) | | -5 339 | -3 558 | -1 781 | - |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | | -7 562 | -5 674 | -1 888 | - |
| Wynik na działalności finansowej | | -12 430 | 38 829 | -51 259 | - |
| Zysk (strata) brutto | | -19 992 | 33 155 | -53 147 | - |
| Zysk (strata) netto | | -21 448 | 32 004 | -53 452 | - |
| Całkowite dochody razem | | -21 448 | 32 004 | -53 452 | - |

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Spadek przychodów ze sprzedaży w 2014 roku o 3% jest konsekwencją spadku sprzedaży do spółki zależnej Selena Vostok obsługującej rynek rosyjski.

Marża brutto na sprzedaży pomimo spadku sprzedaży wzrosła w 2014 roku 2,0 mln zł w stosunku do marży osiągniętej w roku ubiegłym. Wyższy poziom zysku brutto na sprzedaży osiągnięty przez Selena FM S.A. był konsekwencją wprowadzenia nowych wyżej marżowych produktów oraz uzyskania niższych kosztów surowcowych.

Na wzrost kosztów sprzedaży w 2014 roku o 3,0 mln zł wpłynęły koszty kompensacji spadku sprzedaży w Rosji na innych rynkach oraz założone koszty „Promocji Brazylijskiej” budujące długotrwałe relacje z największymi dystrybutorami Grupy Selena.

Koszty zarządu na koniec 2014 roku wyniosły 15,9 mln zł i były niższe o 0,8 mln zł od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym. Głównym źródłem spadku tych kosztów były efekty wdrożonych programów o charakterze restrukturyzacyjnym i optymalizacyjnym.

W roku 2014 Selena FM wygenerowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -16,2 mln zł. Największy wpływ na poniesioną stratę mają dokonane odpisy aktualizujące wartość należności handlowych w kwocie 14,4 mln zł, w tym na należności od jednostek powiązanych 14,1 mln zł. 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. Kwota odpisów obejmuje w szczególności należności spółek: Selena Romania 5,5 mln zł, Selena Sulamericana 3,1 mln zł, Selena Iberia 2,5 mln zł, Selena Italia 1,2 mln zł, Selena Slovakia 0,8 mln zł, pozostałe jednostki powiązane – 1,0 mln zł.

Wynikiem analizy odzyskiwalności były również odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane poniżej.

Powyższe odpisy nie miały wpływu na wynik skonsolidowany Grupy za 2014 rok.

Wynik na działalności finansowej wyniósł -12,4 mln zł. Istotnymi pozycjami przychodów finansowych są odsetki od udzielonych pożyczek i obligacji w wysokości 3,1 mln zł oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 5,8 mln zł.

Wynik na działalności finansowej został pomniejszony koszty finansowe, w tym o utworzone odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym (19,4 mln zł). Odpisem objęto pożyczki następujących spółek: Romania – 14,3 mln zł, Selena Nantong Building Materials Co. Ltd – 2,1 mln zł, Selena Slovakia – 1,5 mln zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi

Tic. Ltd. – 1,4 mln zł oraz Polyfoam Yalitim Sanayi ve Tic Ltd. – 0,1 tys. zł. Powyższe odpisy aktualizacyjne nie miały wpływu na wynik skonsolidowany Grupy za 2014 rok.

2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

| Dane w tys. zł | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 | Zmiana kwotowa | Zmiana % |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------|
| Udziały w jednostkach zależnych | 148 973 | 139 944 | 9 029 | 6% |
| Udzielone pożyczki, skupione obligacje, dopłaty do kapitału | 70 701 | 57 392 | 13 309 | 23% |
| Należności handlowe | 149 544 | 139 947 | 9 597 | 7% |
| Środki pieniężne | 5 163 | 34 919 | -29 756 | -85% |
| Pozostałe aktywa | 36 181 | 35 782 | 399 | 1% |
| Aktywa razem | 410 562 | 407 984 | 2 578 | 1% |
| Kapitał własny | 236 596 | 264 437 | -27 841 | -11% |
| Kredyty bankowe | 78 802 | 82 343 | -3 541 | -4% |
| Zobowiązania handlowe | 89 041 | 92 595 | -3 554 | -4% |
| Pozostałe zobowiązania | 6 123 | -31 391 | 37 514 | -120% |
| Pasywa razem | 410 562 | 407 984 | 2 578 | 1% |
| Wskaźnik stopy zadłużenia* | 42% | 35% | | |

* suma zobowiązań / suma pasywów

Suma bilansowa na koniec 2014 roku wyniosła 410,6 mln zł i była wyższa o 2,6 mln zł od sumy bilansowej na koniec 2013 roku.

2.3. Przepływy pieniężne Spółki

| Dane w tys. zł | 2014 | 2013 | Zmiana kwotowa |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -10 664 | 29 518 | -40 182 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -33 461 | -5 197 | -28 264 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 14 177 | -2 363 | 16 540 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | -29 948 | 21 958 | -51 906 |

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły 10,7 mln zł w porównaniu z wpływami na poziomie 29,5 mln zł w roku 2013.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -33,5 mln zł, związane były z udzieleniem pożyczek jednostkom zależnym w kwocie netto 27,9 mln zł, podwyższeniem kapitału w spółce Selena CA L.L.P. w kwocie 9,0 mln zł oraz z wydatkami na inwestycję ERP oraz z wykupem przez jednostki zależne pożyczek i obligacji w wysokości 9,2 mln zł.

Wpływy z działalności finansowej w wysokości 14,2 mln zł są efektem nadwyżki zaciągniętych zobowiązań kredytowych (47,3 mln zł) wobec spłaty zobowiązań kredytowych w okresie w kwocie 24,9 mln zł. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w okresie wyniosła 0,5 mln zł, zapłacone odsetki 1,3 mln zł.

2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

| Lp. | Typ kredytu | Termin spłaty | 31 grudnia 2014 | | 31 grudnia 2013 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | | | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa |
| 1 | Obrotowy | 01/2014 | | | | 4 023 |
| 2 | Obrotowy | 03/2014 | | | | 14 997 |
| 3 | Nieodnawialny | 07/2014 | | | | 9 880 |
| 4 | Obrotowy | 06/2016 | 11 515 | | | |
| 5 | Obrotowy | 07/2016 | 14 793 | | 3 569 | |
| 6 | Obrotowy | 01/2017 | 24 | 20 885 | | |
| 7 | Obrotowy | 02/2017 | 9 169 | | 4 352 | |
| 8 | Pożyczka | 12/2015 | | 6 400 | | 2 089 |
| 9 | Pożyczka | 12/2018 | 6 451 | | 6 385 | |
| 10 | Pożyczka | 12/2019 | 3 000 | 130 | | |
| 11 | Pożyczka | 12/2019 | 3 205 | 32 | | |
| 12 | Pożyczka | 12/2019 | 3 197 | | | |
| Kredyty i pożyczki ogółem | | | 51 354 | 27 448 | 14 306 | 30 988 |

Szczegółowe warunki umów kredytowych zawiera nota 27 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

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 2014 roku.

| Rodzaj powiązania | Dane w tys. zł | Kwota główna | | Odsetki | | Wycena | Odpis | 31 grudnia 2014 |
|--|------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2013 | Zwiększe- nie | Zmniejsze- nie | Naliczone | | | |
| | Obligacje | 6 126 | | -6 000 | 196 | -287 | | 35 |
| | Pożyczki | | | | | | | |
| Zależne | <i>Wartość brutto</i> | 73 912 | 41 400 | -5 347 | 2 865 | -1 088 | 4 762 | 116 504 |
| | <i>Odpis aktualizujący</i> | -24 972 | -19 447 | 146 | | | -1 565 | -45 838 |
| | <i>Wartość netto</i> | 48 940 | 41 400 | -5 347 | 2 865 | -1 088 | 4 762 | 70 666 |
| | Dopłaty do kapitału | 2 326 | | -2 178 | 11 | -159 | | |
| Inne powiązane (Universal Energy Sp. z o.o.) | Obligacje | | 1 850 | -1 850 | 1 | -1 | | |
| Niepowiązane | Udziały | | 318 | | | | -318 | |
| RAZEM | | 57 392 | 43 568 | -15 375 | 3 073 | -1 535 | 4 762 | -21 184 |
| | <i>w tym długoterminowe:</i> | <i>47 024</i> | | | | | | <i>66 483</i> |

Szczegóły finansowania jednostek zależnych zostały opisane w notcie 18. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

W dniu 18 sierpnia 2014 roku Selena FM S.A. nabyła obligacje serii A o łącznej wartości emisyjnej 1.850 tys. zł. wyemitowane przez Universal Energy Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 13 sierpnia 2014 roku z terminem wykupu do dnia 27 sierpnia 2014 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne. W dniu 22 sierpnia Universal Energy Sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji w łącznej kwocie 1.850 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami.

2.6. Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym, zawiera nota 28. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

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 2014.

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 2014.

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 2014 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 2014 (nota 3.1).

3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W 2014 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 notcie 31. i 32. sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok.

3.3. Emisja papierów wartościowych

W roku 2014 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

3.4. Nabywanie akcji własnych

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2014 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. 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 2014.

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 2014.

3.8. Zmiany zasad zarządzania jednostką

W roku 2014 w Spółce nie dokonano zasadniczych zmian w systemie zarządzania. Powołany w 2013 roku organ zarządczy - Executive Board zajmował się sprawami związanymi z operacyjnym prowadzeniem biznesów Grupy Selena, a nie zastrzeżonymi 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. Z początkiem IV kwartału Zarząd został poszerzony o dwie osoby odpowiadające za rukujące strategicznie dwa biznesy: insulation (zaprawy suche, materiały do termoizolacji, kleje do glazury) oraz hydroizolacje (papy, gonty bitumiczne, masy bitumiczne).

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 2014.

3.11. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

| Imię i Nazwisko | Stanowisko | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (zł) |
|------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------|
| AD Niva Sp. z o.o. * | - | 9 538 000 | 476 900 |
| Syrius Investments s.a.r.l.* | - | 8 050 000 | 402 500 |
| Krzysztof Kluza | Wiceprezes Zarządu | 6 000 | 300 |
| Marcin Macewicz | Członek Zarządu | 4 600 | 230 |

*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

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

3.12. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

3.13. System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.14. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 23 maja 2014 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2014 i 2015. Umowa o badanie została zawarta w dniu 18 czerwca 2014 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

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

4.2. Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2014 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 ppkt. 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 ppkt. 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. Spółka spełniając wszystkie warunki ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia, zapewnia akcjonariuszom możliwość wzięcia w nim udziału.

Zasady nr II.1 ppkt. 7) i nr II. 1 ppkt. 9a) nie są i nie będą stosowane. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny czy elektroniczny) przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń – źródłem takich informacji jest 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 żądaniami 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.

Zarząd jednocześnie oświadcza, że również w roku 2015 Spółka będzie przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem wyżej wymienionych punktów. Zasad.

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 kadrą 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, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

4.5. Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

4.6. Ograniczenie dotyczące praw głosu

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

4.7. Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji

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

4.8. Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu

Zarząd Spółki może składać się z od jednego do 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 9 czerwca 2014 roku miała miejsce ostatnia zmiana statutu polegająca na uwzględnieniu w § 5 zmian w kapitale zakładowym wynikających z zamknięcia emisji akcji serii D w ilości 110 tys. Akcji zwykłych na okaziciela oraz na dodaniu do uprawnień Rady Nadzorczej w ustęp 2 § 15 punktów: „

- o) wyrażenie zgody na podniesienie lub obniżenie kapitału w spółkach zależnych oraz na udział Spółki w podniesieniu lub obniżeniu kapitału w spółkach, których mniejszościowym udziałowcem lub akcjonariuszem jest Spółka - za wyjątkiem transakcji kapitałowych przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie finansowym Spółki,” i
- p) „wyrażenie zgody na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych akcji lub udziałów w innych spółkach, oraz zatwierdzenie warunków i trybu zbycia takich akcji lub udziałów - za wyjątkiem transakcji kapitałowych przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie finansowym Spółki,”

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 2014 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Konaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku 2014:

- dnia 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pani Beaty Pawłowskiej z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Rada Nadzorcza powołała z dniem 5 września 2014 roku Pana Roberta Konaszewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. sprzedaży i marketingu,
- dnia 24 września 2014 roku Pan Kazimierz Przełomski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza odwołała Pana Kazimierza Przełomskiego z dniem 30 września 2014 roku,
- dnia 1 października Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Ferugę oraz Pana Marcina Macewicza na Członków Zarządu,
- z dniem 13 października 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Kluzę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych. Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Selena FM S.A. z dniem 24 września 2014 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

- Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kluza – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Konaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Feruga – Członek Zarządu,
- Marcin Macewicz – Członek 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.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 9 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. powołało na członków Rady Nadzorczej Pana Czesława Domareckiego oraz Pana Marcina Wowera,
- w dniu 13 czerwca Pan Marcin Wower złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z powodu podjęcia nowych zobowiązań zawodowych i związanego z tym zakazu pełnienia funkcji w organach innych podmiotów,
- dnia 24 września 2014 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- z dniem 16 grudnia 2014 roku Pan Paweł Wyrzykowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja podyktowana jest zakresem obowiązków zawodowych i niemożnością godzenia ich z funkcją Członka Rady Nadzorczej Selena FM S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Czesław Domarecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kostrzyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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 2014 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 2014 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
ds. Finansowych**

.....
Krzysztof Kluza

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....
Robert Konaszewski

Członek Zarządu

.....
Andrzej Feruga

Członek Zarządu

.....
Marcin Macewicz