

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 3D effect. The globe is partially obscured by a light blue horizontal band that spans the width of the page.

SELENA FM S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2016 ROK

Wrocław, 21 marca 2017 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	6
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1.	Przychody i wynik finansowy Spółki	6
2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki	7
2.3.	Przepływy pieniężne Spółki	8
2.4.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	8
2.5.	Udzielone pożyczki i skupione obligacje	9
2.6.	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	9
2.7.	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	9
2.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	10
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	10
3.1.	Znaczące umowy	10
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	10
3.3.	Emisja papierów wartościowych	10
3.4.	Nabycie akcji własnych	10
3.5.	Realizacja prognoz	10
3.6.	Sprawy sporne	10
3.7.	Nietypowe wydarzenia i czynniki	10
3.8.	Zmiany zasad zarządzania jednostką	11
3.9.	Umowy z osobami zarządzającymi jednostką	11
3.10.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	11
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	12
4.1.	Stosowane zasady ładu korporacyjnego	12
4.2.	Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego	12
4.3.	System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	12
4.4.	Znaczący akcjonariusze	13
4.5.	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne	14
4.6.	Ograniczenie dotyczące praw głosu	14
4.7.	Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	14
4.8.	Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu	14
4.9.	Zasady zmiany statutu	14
4.10.	Walne zgromadzenie i uprawnienia akcjonariuszy	15
4.11.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	16
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
	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 94% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2015: ponad 93%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (22 mln zł do jednostek niepowiązanych, 100,6 mln zł do jednostek powiązanych) oraz za granicą, 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 (35%) oraz Selena S.A. (21%).

1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016			31 grudnia 2015		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Selena S.A.	62 781	0	62 781	62 781	0	62 781
Selena Labs Sp. z o.o.	1 400	0	1 400	1 400	0	1 400
Tytan EOS Sp. z o.o.	0	0	0	4 007	0	4 007
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A.	0	0	0	18 500	648	17 852
Orion Polyurethanes Sp. z o.o. **	8	0	8	8	0	8
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp.z o.o.	38 379	0	38 379	15 872	0	15 872
Selena Deutschland GmbH	4	0	4	4	0	4
Selena Italia srl	1 884	1 884	0	1 884	1 884	0
Selena Iberia sls	43 478	22 913	20 565	43 478	22 913	20 565
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	0	3 594	3 594	0	3 594
Selena USA Specialty Inc	2 418	1 118	1 300	2 418	1 118	1 300
Selena Romania SRL	11 944	11 944	0	11 944	11 944	0
Selena Bohemia s.r.o	0	0	0	0	0	0 *
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Chemistry for Building s.r.o. (dawniej Selena Slovakia s.r.o.)	0	0	0	3 340	3 340	0 *
EURO MGA Product SRL	1	0	1	1	0	1
Selena Ukraine Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena CA L.L.P.	9 029	0	9 029	9 029	0	9 029
Selena Insulations	1 206	0	1 206	1 206	0	1 206
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd.	0	0	0	0	0	0 *
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.	33 910	33 910	0	33 910	33 910	0
Selena Vostok	11 197	0	11 197	11 197	0	11 197
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd.	12 793	12 793	0	12 793	12 793	0
Wartość udziałów	236 002	86 530	149 472	239 342	90 518	148 824

* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

** zmiana właściciela udziałów na Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. w dn. 20 stycznia 2017 i uchwała o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.

Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd

Dnia 4 kwietnia 2016 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego w spółce Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd. na pokrycie strat z lat ubiegłych. Wartość umorzonego kapitału zakładowego wyniosła 10.844 tys. lir tureckich. Transakcja umorzenia kapitału zakładowego spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną grupy.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.

W ramach kolejnego etapu reorganizacji struktury zarządzającej dla zakładów produkcyjnych w Polsce, dnia 9 czerwca 2016 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są posiadane udziały w spółce Tytan EOS Sp. z o.o. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 14.400 tys. zł, poprzez ustanowienie 288.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena FM S.A. udziałów będzie wynosić 355.105 tys. zł. Wycena spółki Tytan EOS Sp. z o.o. została dokonana w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę. Wartość ewidencyjna udziałów wniesionych jako wkład niepieniężny do spółki Selena Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 4.007 tys. zł. W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Tytan EOS Sp. z o.o.

Dnia 18 listopada 2016 roku dokonano transakcji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. (SIT) poprzez wniesienie do spółki SIT przez Selena FM S.A. wkładu niepieniężnego (aport). Przedmiotem aportu są posiadane akcje w spółce Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. z siedzibą w Gorlicach. Wartość podwyższonego kapitału wynosi 47.900 tys. zł, poprzez ustanowienie 958.000 nowych

udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Po objęciu nowych udziałów Selena FM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., a wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Selena FM S.A. udziałów będzie wynosić 403.005 tys. zł. Wycena spółki Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A. została dokonana w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę. Wartość ewidencyjna udziałów wniesionych jako wkład niepieniężny do spółki Selena Industrial Technologies spółka z o.o. wynosi 18.500 tys. zł. W wyniku transakcji Selena Industrial Technologies Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja-Matizol” S.A.

Sprzedaż udziałów w spółce Chemistry for Building s.r.o.

W dniu 23 grudnia 2016 roku Selena FM S.A. zawarła umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce Chemistry for Building s.r.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 5 tys. zł. W wyniku transakcji Selena FM SA utraciła kontrolę nad spółką i z datą zbycia zaprzestała konsolidacji wyników spółki Chemistry for Building s.r.o. Strata na utracie kontroli w kwocie 20 tys. zł został zaprezentowany w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

Pełna struktura Grupy Kapitałowej, uwzględniająca również jednostki pośrednio zależne od Spółki przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2016.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Sprzedaż udziałów w spółce Orion Polyurethanes Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2017 roku Selena FM S.A. zawarła z jednostką powiazaną (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Orion Polyurethanes Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 5 tys. zł. Transakcja zbycia udziałów spółki nie miała wpływu na strukturę organizacyjną Grupy Selena. Jednocześnie dnia 20 stycznia 2017 roku zgromadzenie wspólników spółki Orion Polyurethanes Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Taurus Sp. z o.o.

1.5. Istotne wydarzenia

Informacje związane z umowami kredytowymi, inwestycjami w jednostki powiazane 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 Sp. z o.o. oraz działy badawcze zlokalizowane w spółkach zależnych prowadzących działalność produkcyjną (poza Polską w Hiszpanii, Turcji 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 2016.

1.8. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka nadal będzie pełnić rolę centrum planującego i koordynującego działalność Grupy Selena na całym świecie.

W 2017 roku Selena FM S.A. koncentrować się będzie na wdrożeniu głównych programów strategicznych w następujących obszarach:

- Przekształcenie Centrali Grupy w jednostkę jeszcze bardziej ukierunkowaną na rynek i wspierającą w tym zakresie spółki zależne
- Utrzymanie i wzmocnienie podstawowych obszarów biznesu
- Kontynuacja poprawy efektywności operacyjnej spółek handlowych i produkcyjnych
- Rozwój inicjatyw biznesowych w Europie Zachodniej i na kontynencie amerykańskim
- Rozwój nowych grup produktowych, w tym Cool-R
- Podnoszenie konkurencyjności produktów
- Zabezpieczenie konwersji gotówki i finansowania Grupy.

1.9. Plany inwestycyjne

Inwestycje Spółki w roku 2017 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. Spółka nie wyklucza inwestycji finansowych o charakterze przejęć, jeśli okażą się atrakcyjne dla Grupy. Plany inwestycyjne Grupy przedstawiono w nocie 1.12 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2016.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

Dane w tys. zł	2016	2015	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	430 062	352 359	77 703	22%
Koszt własny sprzedaży	374 455	311 397	63 058	20%
Zysk brutto ze sprzedaży	55 607	40 962	14 645	36%
Koszty sprzedaży	27 212	21 373	5 839	27%
Koszty ogólnego zarządu	22 000	17 553	4 447	25%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-10 647	-27 566	16 919	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	-2 702	-23 321	20 619	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-4 252	-25 530	21 278	-
Wynik na działalności finansowej	13 114	69 200	-56 086	-
Zysk (strata) brutto	8 862	43 670	-34 808	-
Zysk (strata) netto	7 127	43 498	-36 371	-
Całkowite dochody razem	7 127	43 498	-36 371	-

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

			Zmiana w p.p.
Rentowność brutto sprzedaży	12,9%	11,6%	1,3
Koszty sprzedaży / przychody ze sprzedaży	6,3%	6,1%	0,2
Koszty zarządu / przychody ze sprzedaży	5,1%	5,0%	0,1
Rentowność EBITDA %	-0,6%	-6,6%	6,0
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	-1,0%	-7,2%	6,2
Rentowność netto	1,7%	12,3%	-10,7

EBIT% – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA% - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Selena FM S.A do końca 2015 roku pełniła rolę centralnego dystrybutora produktów wytwarzanych w polskich zakładach produkcyjnych należących do Grupy Selena dla spółek zagranicznych. Od stycznia 2016 roku pełni rolę multidystrybutora i dystrybutora produktów spółek Orion PU Sp. z o.o., Libra Sp. z o.o. i Carina Silicones Sp. z o.o. również dla spółki Selena

S.A. prowadzącej dystrybucję na rynku polskim. Nowy model biznesowy uwzględniony został we wdrożonym od grudnia 2015 roku w Selenie FM S.A., Selenie S.A. i wymienionych spółkach produkcyjnych nowym systemie informatycznym klasy ERP - Microsoft Dynamics AX. Wpływ opisanej zmiany na poziom sprzedaży towarów wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Selena FM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku wyniósł 77,6 mln zł, a wpływ na wzrost marży na sprzedaży towarów wyniósł 6,3 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży wzrosła w 2016 roku o 14,6 mln zł w stosunku do marży osiągniętej w roku ubiegłym, rentowność brutto sprzedaży wzrosła o 1,3 pp. Wyższy poziom rentowności zysku brutto na sprzedaży osiągnięty przez Selena FM S.A. wynika przede wszystkim ze zmiany modelu dystrybucji w roku 2016 oraz efekt wprowadzania na rynki nowych produktów generujących wyższe marże oraz uzyskania dla większości grup produktowych niższych kosztów surowcowych w pierwszych 3 kwartałach.

Koszty sprzedaży w 2016 roku wyniosły 27,2 mln zł i podążyły za wyższymi niż w roku 2015 przychodami ze sprzedaży – procentowy wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży jest zbliżony do roku ubiegłego. Jednocześnie na poziom ponoszonych kosztów ze sprzedaży wpłynęła aktywność związana z wdrażaniem innowacyjnych produktów na rynkach Seleny.

Koszty zarządu poniesione w roku 2016 wyniosły 22,0 mln zł i były wyższe o 4,4 mln zł od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym i częściowo podążyły za wzrostem przychodów ze sprzedaży. Jednym z istotnych powodów były zwiększone koszty pracy wynikające z dodatkowych zadań w obszarze stabilizacji systemu ERP oraz uzupełnienie struktury organizacyjnej spółki do docelowego poziomu.

W roku 2016 Selena FM wygenerowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -10,6 mln zł. Zarząd dokonał analizy odzyskiwalności aktywów zaangażowanych w jednostki zależne. Na jej podstawie dokonano odpisów aktualizujących należności handlowe. Największy wpływ na poniesioną stratę mają dokonane odpisy aktualizujące wartość należności w łącznej kwocie 18,6 mln zł w tym: Selena Iberia sl- 6,7 mln zł, EURO MGA Products SRL – 3,0 mln zł, Selena Romania SRL – 2,8 mln zł, Selena Malzemeleri Yapi Sanayi – 1,8 mln zł, Selena Italia srl – 2,4 mln zł, pozostałe jednostki powiązane – 1,0 mln zł, pozostałe jednostki niepowiązane – 0,9 mln zł.

Wynik na działalności finansowej wyniósł 13,1 mln zł. Istotnymi pozycjami przychodów finansowych były: dywidendy i udziały w zyskach w kwocie 17,8 mln zł, odsetki od udzielonych pożyczek i obligacji w wysokości 8,1 mln zł, przychody z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej (Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.) – 5,2 mln zł oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 5,0 mln.

Wynik na działalności finansowej został pomniejszony o koszty finansowe w kwocie 23,8 mln zł, w tym o odsetki od kredytów 4,6 mln zł, odpis aktualizujący wartość pożyczek 17,6 mln zł oraz strata na realizacji instrumentów pochodnych w kwocie 1,3 mln zł. Powyższe odpisy aktualizacyjne wartość pożyczek udzielonych nie miały wpływu na wynik skonsolidowany Grupy za 2016 rok.

2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Udziały w jednostkach zależnych	149 472	148 824	648	0%
Udzielone pożyczki, skupione obligacje, wycena pochodnych instrumentów finansowych	185 884	167 920	17 964	11%
Należności handlowe	156 581	133 399	23 182	17%
Środki pieniężne	6 275	4 815	1 460	30%
Pozostałe aktywa	29 437	39 590	-10 153	-26%
Aktywa razem	527 649	494 548	33 101	7%
Kapitał własny	273 977	273 700	277	0%
Kredyty bankowe i pożyczki	117 878	137 445	-19 567	-14%
Zobowiązania handlowe	129 754	78 490	51 264	65%
Pozostałe zobowiązania	6 040	4 913	1 127	23%
Pasywa razem	527 649	494 548	33 101	7%
Wskaźnik stopy zadłużenia*	48%	45%		

* suma zobowiązań / suma pasywów

Suma bilansowa na koniec 2016 roku wyniosła 527,6 mln zł i była wyższa o 33 mln zł od sumy bilansowej na koniec 2015 roku. Wzrost spowodowany był przede wszystkim wyższym poziomem należności i zobowiązań handlowych wynikających ze zmienionego modelu dystrybucji w ramach Grupy w roku 2016.

2.3. Przepływy pieniężne Spółki

Dane w tys. zł	2016	2015	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 805	-26 893	66 698
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 950	-32 301	26 351
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-32 441	59 959	-92 400
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 414	765	649

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły 39,8 mln zł i były wyższe o 66,7 mln zł niż w roku 2015.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -5,9 mln zł, związane były z udzieleniem pożyczek jednostkom zależnym w kwocie netto 25,2 mln zł, wydatkami na inwestycję ERP. Jednocześnie Spółka otrzymała wynagrodzenie w kwocie 5,2 mln zł z tytułu wynagrodzenia za umorzone udziały w spółce zależnej Selena Industrial Technologies sp. z o.o. oraz środki z tytułu wypłaty dywidendy od spółek zależnych w kwocie 16,8 mln zł.

Wpływy z działalności finansowej w wysokości 32,4 mln zł są efektem nadwyżki spłaconych zobowiązań kredytowych (43,8 mln zł) wobec zaciągniętych zobowiązań kredytowych w okresie w kwocie 23,9 mln zł. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w okresie wyniosła 0,8 mln zł, zapłacone odsetki 4,8 mln zł, wypłacone dywidendy dla akcjonariuszy – 6,9 mln zł.

2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2018	35 686	0	0	53 606
2	Obrotowy	07/2018	1 042	0	0	12 312
3	Obrotowy	01/2017	0	3 030	0	0
4	Obrotowy	02/2018	51 752	0	58 728	0
5	Obrotowy	09/2019	19 805	0	0	0
6	Pożyczka	12/2016	0	0	0	6 220
7	Pożyczka	12/2018	2 588	0	2 450	0
8	Pożyczka	12/2019	1 500	0	1 500	130
9	Pożyczka	12/2019	1 725	0	1 705	45
10	Pożyczka	12/2019	750	0	749	0
Kredyty i pożyczki ogółem			114 848	3 030	65 132	72 313

Szczegółowe warunki umów kredytowych zawiera nota 28 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

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 roku 2016 Grupa Selena utrzymała wymagane przez kredytodawców poziomy skonsolidowanych wskaźników finansowych.

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 2016 roku.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia 2015	Kwota główna		Odsetki		Pozostałe zmniejszenia	Wycena	Odpis	31 grudnia 2016
			Zwiększenie	Zmniejszenie	Naliczone	Zapłacone				
Pożyczki										
Zależne	Wartość brutto	155 617	32 181	-1 132	3 981	-810	-158	5 862	0	195 541
	Odpis aktualizujący	-48 600	-17 593	136	0	0	0	-4 077	0	-70 134
	Wartość netto	107 017	32 181	-1 132	3 981	-810	-158	5 862	-21 535	125 407
Inne powiązane										
	Obligacje	60 753	0	-350	4 045	-4 052	0	0	0	60 396
Niepowiązane										
	Pożyczki	0	70	0	1	0	0	0	0	71
	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150	0	0	0	0	0	-140	0	10
RAZEM		167 920	32 251	-1 482	8 027	-4 862	-158	5 722	-21 535	185 884
w tym długoterminowe:		158 128								119 858

Szczegóły finansowania jednostek zależnych zostały opisane w nocie 19. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd Selena FM S.A. przyjął ofertę objęcia obligacji o wartości nie większej niż 60 mln zł, przedłożoną przez spółkę AD Niva Sp. z o.o. Wartość nominalna obligacji odpowiada ich cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji wynosi 6,7% w skali roku. Wykup obligacji nastąpi po cenie nominalnej, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Selena FM S.A. nabyła obligacje w kwocie 60 mln zł.

AD Niva Sp. z o.o. posiada 50,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Selena FM S.A. Pan Krzysztof Domarecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Selena FM S.A. jest jedynym udziałowcem spółki Sirius Investments S.a.r.l., będącą jedynym udziałowcem AD Niva Sp. z o.o.

2.6. Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym, zawiera nota 29. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

Spółka nie udzielała gwarancji ani poręczeń za zobowiązania jednostek niepowiązanych.

2.7. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Szczegółowe zestawienie posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych zawiera nota 36. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

Opis zasad zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce (w tym ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem płynności) zawiera nota 35. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

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 2016 roku obejmują umowy kredytów bankowych (nota 2.4), umowy związane z finansowaniem jednostek zależnych (nota 2.5), umowy poręczeń dla jednostek zależnych (nota 2.6), oraz umowy dotyczące posiadanych udziałów (nota 1.4).

Umowy istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy za rok 2016 (nota 3.1).

3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W 2016 roku pomiędzy Spółką a jej podmiotami zależnymi były zawierane transakcje, które miały charakter typowy i rutynowy. Ich warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje te, jak również transakcje z członkami organów zarządzających i nadzorujących Spółki, zostały opisane w nocie 32. i 33. sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok.

3.3. Emisja papierów wartościowych

W roku 2016 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

3.4. Nabycie akcji własnych

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2016 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.

3.5. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku na rok 2016.

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 2016.

3.8. Zmiany zasad zarządzania jednostką

W roku 2016 w Spółce nie dokonano zasadniczych zmian w systemie zarządzania.

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 33. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

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
Marcin Macewicz	Członek Zarządu	600	30

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

** 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 2016 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.14. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 25 maja 2016 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 2016 i 2017. Umowa o badanie została zawarta w dniu 6 lipca 2016 roku.

4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Selena FM S.A. przyjęła do przestrzegania w roku 2016 wprowadzone Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyjątkami opisanymi w p.4.2. Pełne brzmienie stosowanych zasad zamieszczone jest na stronie:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Jednocześnie Spółka stara się stosować w praktyce Zalecenie Komisji Europejskiej 2015/208 z dnia 9 kwietnia 2014 roku w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”).

4.2. Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2016 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem:

- 1) Zasady I.Z.1.11. Spółka nie opracowała reguły zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Spółka każdorazowo rozpatruje zasadność kontynuacji współpracy bądź zmiany audytora.
- 2) Zasady I.Z.1.15. Spółka nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, kierunku wykształcenia czy wieku, ale według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób.
- 3) Zasady I.Z.1.16. Spółka nie zamieszcza informacji nt. planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia, gdyż nie przewiduje takiej transmisji
- 4) Zasady I.Z.1.20. Spółka nie zamieszcza zapisu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis elektroniczny przebiegu obrad walnego zgromadzenia – źródłem takich informacji jest protokół notarialny z obrad walnego zgromadzenia, 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 walnego zgromadzenia, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.
- 5) Zasady IV.Z.2. Spółka nie transmituje obrad WZA w czasie rzeczywistym ze względu na brak zgody osób uczestniczących w obradach na upublicznienie ich wizerunku.
- 6) Zasady IV.Z.3. Spółka pozostawia akcjonariuszom uczestniczącym w walnym zgromadzeniu decyzję o umożliwieniu przedstawicielom mediów obecności w trakcie obrad.
- 7) Zasady VI.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza z odpowiednim rozeznaniem a dla kluczowych menedżerów Zarząd, uwzględniając standardy rynkowe i potrzeby Spółki. Spółka publikuje w sprawozdaniu rocznym informację na temat wypłaconego wygradzenia członkom zarządu zgodnie z obowiązującymi przepisami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Zarząd jednocześnie oświadcza, że w roku 2017 Spółka przyjęła do przestrzegania wprowadzone Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyjątkami, które zostały opisane w raporcie EBI nr 1/2017 z dnia 09.03.2017.

4.3. System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Mając na uwadze wiarygodność sporządzanych sprawozdań finansowych, Spółka wdrożyła i aktywnie rozwija system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System ten obejmuje swoim zakresem między innymi następujące obszary:

- Controlling i rachunkowość zarządczą,
- Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- Prognozowanie i analizy finansowe,
- Audyt wewnętrzny.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, funkcjonujące rozwiązania organizacyjne, procedury oraz standardy korporacyjne gwarantują skuteczność kontroli procesu sprawozdawczego i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk w tym obszarze. Wymienić tutaj należy:

- ujednoczenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej,
- stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych,
- poddawanie sprawozdań finansowych przeglądowi i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.
- wdrożenie wspólnej dla wszystkich spółek Grupy platformy informatycznej SAP BI
- prowadzenie wewnętrznych przeglądów poprawności informacji finansowej przygotowywanej przez jednostki należące do Grupy.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy w randze Wiceprezesa Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest pion finansowy Spółki. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

W cyklu miesięcznym, po zamknięciu ksiąg rachunkowych, sporządzany jest raport zawierający informację zarządczą, która prezentuje kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Zarząd wraz z kadrą kierowniczą analizuje i omawia wyniki Spółki i spółek zależnych.

W cyklu kwartalnym Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji rzetelności i aktualności budżetów rocznych oraz wewnętrznych 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 (przeglądowi) 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 (przeglądu) 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%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. **	Na okaziciela	1 367 141	5,99%	1 367 141	5,09%

* jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej

** stan na dzień 7 lipca 2016 roku

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 siedmiu 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..

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 14 czerwca 2016 roku miała miejsce ostatnia zmiana statutu polegająca na tym, że:

Ustęp 1 § 9 otrzymał brzmienie:

„Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 7 (siedmiu) osób, w tym Prezesa Zarządu, a w przypadku zarządu

wielosobowego – jednego lub dwóch Wiceprezesów Zarządu – powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.”

Ustęp 1 § 12 otrzymał brzmienie:

„Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie z zapisami poprzedniego zdania ustala Walne Zgromadzenie.”

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 Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2016 roku:

- W dniu 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.
- W dniu 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Michniuka z funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 2 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 5 września 2016 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Jean-Noël Fourel.
- W dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 4 października 2016 roku powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Huberta Rozpędek.
- W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Andrzeja Ferugi z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Marcin Macewicz – Członek Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM SA powołała Pana Marcina Macewicza na stanowisko Wiceprezesa ds. Sprzedaży i Marketingu.

Z dniem 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Seleny FM SA powołała Panią Agatę Gładysz na stanowisko Członka Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2016 roku:

- W dniu 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Hansa Kongsteda i Pana Francisco Azcona.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Knaflewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Hans Kongsted – Członek Rady Nadzorczej,
- Francisco Azcona – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2016 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 2016 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

.....

Jean-Noël Fourel

**Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży i Marketingu**

.....

Marcin Macewicz

**Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych**

.....

Hubert Rozpędek

Członek Zarządu

.....

Agata Gładysz