

A large, stylized globe graphic, similar to the one in the logo, is positioned on the right side of the page. It is rendered in a light blue and white color scheme with a 3D effect, appearing to be partially obscured by a semi-transparent blue rectangular area.

**SELENA FM S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA 2018 ROK

Wrocław, 25 kwietnia 2019 roku

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce .....	3
1.2.	Produkty i usługi .....	3
1.3.	Rynki zbytu .....	3
1.4.	Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe.....	3
1.5.	Istotne wydarzenia .....	4
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	4
1.7.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń .....	4
1.8.	Przewidywany rozwój jednostki.....	5
1.9.	Plany inwestycyjne .....	5
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
2.1.	Przychody i wynik finansowy Spółki.....	5
2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki .....	6
2.3.	Przepływy pieniężne Spółki.....	6
2.4.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki.....	7
2.5.	Udzielone pożyczki i skupione obligacje .....	7
2.6.	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe .....	9
2.7.	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	9
2.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	9
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	9
3.1.	Znaczące umowy .....	9
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	9
3.3.	Emisja papierów wartościowych .....	9
3.4.	Nabycie akcji własnych .....	9
3.5.	Realizacja prognoz.....	9
3.6.	Sprawy sporne.....	9
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 .....	10
3.12.	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	10
3.13.	System kontroli programów akcji pracowniczych .....	10
3.14.	Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego .....	10
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.....	11
4.4.	Znaczący akcjonariusze .....	12
4.5.	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	13
4.6.	Ograniczenie dotyczące praw głosu .....	13
4.7.	Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji .....	13
4.8.	Zasady powoływania i uprawnienia Zarządu .....	13
4.9.	Zasady zmiany Statutu Spółki.....	13
4.10.	Walne zgromadzenie i uprawnienia akcjonariuszy .....	13
4.11.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	15
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	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 krajowy (multidystrybutor), a także 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**

W 2018 roku ponad 92% przychodów pochodzi od jednostek powiązanych (2017: ponad 94%).

Sprzedaż generowana jest w Polsce (1,1 mln zł do jednostek niepowiązanych, 117,3 mln zł do jednostek powiązanych) oraz za granicą (37,7 mln zł do jednostek niepowiązanych, 334,0 mln zł do jednostek powiązanych), 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 (30%), Selena S.A. (23%).

### **1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe**

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017 dane przekształcone**		
	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
Carina Sealants Sp. z o.o.	8	0	8	8	0	8
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	38 379	0	38 379	38 379	0	38 379
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
Uniflex S.p.A.	7 109	0	7 109	7 109	0	7 109
Selena USA Inc.	1 289	1 289	0	1 289	1 289	0
Selena Sulamericana Ltda	3 594	3 594	0	3 594	3 594	0
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	9 936	0	9 936	9 936	0	9 936
Selena Hungária Kft.	679	679	0	679	679	0
Selena Bulgaria Ltd.	0	0	0	0	0	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	1 206	0	1 206	1 206	0
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.	23 765	23 764	1	23 765	23 764	1
<b>Wartość udziałów</b>	<b>264 011</b>	<b>102 301</b>	<b>161 710</b>	<b>264 011</b>	<b>102 301</b>	<b>161 710</b>

\* wartość udziałów nie przekracza 400 zł

\*\* przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 3.1 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

## 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 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

Zarząd Selena FM S.A. jako Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej Selena FM jest odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej oraz za przegląd tych systemów pod kątem operacyjnej efektywności. Systemy te pomagają w identyfikacji ryzyk oraz w zarządzaniu nimi. Niemniej jednak istnienie tych systemów nie pozwala na całkowitą eliminację ryzyka oszustw oraz naruszenia prawa. Czynniki ryzyka oraz zagrożenia z perspektywy działalności Grupy Kapitałowej (w tym Selena FM S.A.) zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Selena FM za rok 2018.

Ze względu na pełnioną przez Selena FM S.A. rolę multidystrybutora dla spółek dystrybucyjnych (Selena FM S.A. zleca produkcję do producentów krajowych, od których nabywa wyroby gotowe oznaczone znakami towarowymi należącymi do Grupy i sprzedaje je do dystrybutorów lokalnych), Spółka ponosi kluczowe ryzyko (rynkowe). Multidystrybutor ponosi ryzyko rezydualne związane z czynnikami zewnętrznymi, takimi jak zmienność cen surowców, zmienność popytu na rynkach i działania konkurentów.

### 1.8. Przewidywany rozwój jednostki

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

W 2019 roku Selena FM S.A. koncentrować się będzie na wdrożeniu głównych programów strategicznych w następujących obszarach:

- utrzymanie i wzmocnienie podstawowych obszarów biznesu,
- kontynuacja poprawy efektywności operacyjnej spółek handlowych i produkcyjnych,
- koncentracja na ścisłej współpracy z użytkownikiem końcowym,
- podnoszenie konkurencyjności produktów,
- zabezpieczenie płynności finansowej Grupy.

### 1.9. Plany inwestycyjne

Inwestycje Spółki w roku 2019 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 nocy 1.13 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2018.

## 2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

### 2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	490 084	503 588	-13 504	-3%
Koszt własny sprzedaży	-422 937	-450 996	-28 059	6%
Zysk brutto ze sprzedaży	67 147	52 592	14 555	28%
Koszty sprzedaży	-34 462	-30 432	4 030	-13%
Koszty ogólnego zarządu	-28 707	-29 210	-503	2%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-973	22 863	-23 836	-
Strata (-) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności finansowych	5 445	0	5 445	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	11 926	18 636	-6 710	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 450	15 813	-7 363	-
Wynik na działalności finansowej	23 060	8 267	14 793	-
Zysk (strata) brutto	31 510	24 080	7 430	-
Zysk (strata) netto	30 515	25 822	4 693	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>30 515</b>	<b>25 822</b>	<b>4 693</b>	<b>-</b>

*EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację*

Przychody ze sprzedaży w 2018 roku wyniosły 490,1 mln zł i były o 13,5 mln zł niższe niż w roku 2017. Jednocześnie koszt własny sprzedaży spadł o 28,1 mln zł. W rezultacie osiągnięta marża brutto na sprzedaży była o 14,6 mln zł wyższa od marży osiągniętej w roku ubiegłym. Selena FM S.A. pełni rolę multidystrybutora dla spółek dystrybucyjnych. Dodatkowo Selena FM S.A., jako multidystrybutor ponosiła ryzyko rezydualne związane z czynnikami zewnętrznymi, takimi jak zmienność cen surowców, którego nie mogła w pełni przenieść na spółki zależne w trakcie roku.

Koszty sprzedaży w 2018 roku wyniosły 34,5 mln i były wyższe o 13%. Na wzrost kosztów sprzedaży wpłynęło zatrudnienie części osób pionu marketingowego Seleny Marketing International w pionie marketingu Seleny FM S.A. oraz podwyżki płac wymuszone sytuacją na rynku pracy. Procentowy wskaźnik udziału kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży kształtował się na poziomie 7,0% i był o 1,0 p.p. wyższy w stosunku do roku 2017.

Koszty zarządu poniesione w roku 2018 wyniosły 28,7 mln zł i były niższe o 0,5 mln zł od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym. Na osiągnięty spadek kosztów ogólnego zarządu miała wpływ stabilizacja systemu ERP, a co za tym idzie, zmniejszenia kosztu obsługi oraz spadek kosztów podróży służbowych. Koszty ogólnego zarządu w roku 2017 były wyższe w związku ze 25-leciem Seleny FM.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych był dodatni i wyniósł 4,5 mln zł. Od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z wdrożonym nowym standardem MSSF 9 Grupa prezentuje wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w osobnej linii w rachunku zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosło 5,5 mln zł.

Wynik na działalności finansowej wyniósł 23,1 mln zł. Istotnymi pozycjami przychodów finansowych były: dywidendy i udziały w zyskach w kwocie 26,5 mln zł, odsetki od udzielonych pożyczek i obligacji w wysokości 7,3 mln zł oraz odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek w kwocie 21,3 mln zł.

Wynik na działalności finansowej został pomniejszony o koszty finansowe w kwocie 32,4 mln zł, w tym o odsetki od kredytów 3,2 mln zł, umorzenie pożyczek 27,3 mln zł (szczegóły dotyczące utworzonych odpisów na pożyczki zawiera nota 15 jednostkowego sprawozdania finansowego Selena FM S.A.), oraz ujemne różnice kursowe w kwocie 1,1 mln zł.

## 2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Dane w tys. zł	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 dane przekształcone*	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Udziały w jednostkach zależnych	161 710	161 710	0	0%
Udzielone pożyczki, skupione obligacje, wycena pochodnych instrumentów finansowych	123 413	105 890	17 523	17%
Należności handlowe	159 235	143 958	15 277	11%
Środki pieniężne	1 849	10 121	-8 272	-82%
Pozostałe aktywa	45 358	47 182	-1 824	-4%
<b>Aktywa razem</b>	<b>491 565</b>	<b>468 861</b>	<b>22 704</b>	<b>5%</b>
Kapitał własny	306 838	292 949	13 889	5%
Kredyty bankowe i pożyczki	91 966	87 671	4 295	5%
Zobowiązania handlowe	85 597	84 297	1 300	2%
Pozostałe zobowiązania	7 164	3 944	3 220	82%
<b>Pasywa razem</b>	<b>491 565</b>	<b>468 861</b>	<b>22 704</b>	<b>5%</b>
Wskaźnik stopy zadłużenia*	38%	38%		

\* suma zobowiązań / suma pasywów

Suma bilansowa na koniec 2018 roku wyniosła 491,5 mln zł i była wyższa o 22,6 mln zł od sumy bilansowej na koniec 2017 roku. Wzrost spowodowany był między innymi wzrostem udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym.

## 2.3. Przepływy pieniężne Spółki

Dane w tys. PLN	2018	2017	Zmiana kwotowa
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 818	-78 589	67 771
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 081	123 199	-113 118
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 555	-40 737	33 182
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-8 292</b>	<b>3 873</b>	<b>-12 165</b>

Wypływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły -11,0 mln zł i były wyższe o 67,6 mln zł niż w roku 2017.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 10,1 mln zł, związane były przede wszystkim z otrzymaniem środków z tytułu wypłaty dywidendy od spółek zależnych w kwocie 26,7 mln zł. Jednocześnie spółka udzieliła pożyczek jednostkom zależnym w kwocie netto 15,9 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -7,6 mln zł. Na saldo to złożyły się głównie kredyty i pożyczki netto (3,1 mln zł), zapłacone odsetki (-3,1 mln zł) oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-0,7 mln zł). Jednocześnie w rozliczeniu wypłaty dywidendy spółka wypłaciła akcjonariuszom w roku 2018 środki pieniężne w kwocie 6,9 mln zł.

**2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki**

Lp.	Typ kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
1	Obrotowy	07/2020	14 270	0	0	21 109
2	Obrotowy	07/2021	21 856	0	0	4 705
3	Obrotowy	12/2019	0	4 759	0	41 792
4	Obrotowy	06/2021	16 154	0	4 798	0
5	Obrotowy	11/2021	7 987	0	0	0
6	Pożyczka	12/2023	2483	0	0	2 419
7	Pożyczka	12/2019	0	1 011	1 500	41
8	Pożyczka	12/2019	0	1 728	1 668	15
9	Pożyczka	12/2019	0	765	750	20
10	Pożyczka	09/2022	8 700	70	8 800	54
11	Pożyczka	12/2023	12 000	183	0	0
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>			<b>83 450</b>	<b>8 516</b>	<b>17 516</b>	<b>70 155</b>

Szczegółowe warunki umów kredytowych zawiera nota 19 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

W ramach umów kredytowych podpisanych przez Jednostkę Dominującą samodzielnie lub wspólnie z wybranymi jednostkami zależnymi, Selena FM S.A. zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Na dzień 31 grudnia 2018 roku 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 2018 roku.

Rodzaj powiązania	Dane w tys. zł	31 grudnia 2017	Wpływ zmiany MSSF 9	1 stycznia 2018	Kwota główna				Odsetki			Różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej	31 grudnia 2018	
					Udzielenie	Splata	Umorzenie	Naliczone	Zapłacone	Umorzone	Podatek u źródła			
Pożyczki														
Zależne	<i>Wartość brutto</i>	224 893	0	224 893	32 977	-11 115	-25 099	7 320	-1 538	-2 241	-477	-2 064	222 656	
	<i>Zysk/Strata z tytułu utraty wartości ( odwrócenie straty)</i>	-119 361	-746	-120 107	-439	650	21 130	0	0	0	0	-803	-99 569	
	<i>Wartość netto</i>	105 532	-746	104 786	32 538	-10 465	-3 969	7 320	-1 538	-2 241	-477	-2 867	123 087	
Niepowiązane														
	Pożyczki	49	0	49	0	0		1	-2		0	0	48	
	Wycena pochodnych instrumentów finansowych	309	0	309	0	-32		0	0		0	0	277	
<b>RAZEM</b>		<b>105 890</b>	<b>-746</b>	<b>105 144</b>	<b>32 538</b>	<b>-10 497</b>	<b>-3 969</b>	<b>7 321</b>	<b>-1 540</b>	<b>-2 241</b>	<b>-477</b>	<b>-2 867</b>	<b>123 412</b>	
<i>w tym długoterminowe:</i>		<i>90 953</i>	<i>-746</i>	<i>90 207</i>									<i>98 364</i>	

Szczegóły finansowania jednostek zależnych zostały opisane w nocie 15. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.



## **2.6. Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe**

Opis gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym, zawiera nota 21. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

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 27. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

Opis zasad zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce (w tym ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem płynności) zawiera nota 28. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

## **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 2018 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 2018 (nota 3.1).

## **3.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W 2018 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 24. i 25. sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok.

## **3.3. Emisja papierów wartościowych**

W roku 2018 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

## **3.4. Nabycie akcji własnych**

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2018 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 2018.

## **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 2018.

### 3.8. Zmiany zasad zarządzania jednostką

W roku 2018 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 25. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

### 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. *	-	9 763 000	488 150
Syrius Investments s.a.r.l.**	-	8 050 000	402 500

\*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezes Zarządu przez spółkę Syrius Investment s.a.r.l.

\*\*jednostka kontrolowana przez Krzysztofa Domareckiego, Prezes Zarządu

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 2018 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

### 3.14. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 13 marca 2018 roku Rada Nadzorcza spółki Selena FM S.A. podjęła uchwałę o wyborze firmy PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2018, 2019 i 2020. Umowa o badanie została zawarta w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 i 2017 zawiera nota 26. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

## 4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

### 4.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Selena FM S.A. przyjęła do przestrzegania w roku 2017 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](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 2017 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 opracowała i 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 upubliczniania 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 2018 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 1/2018 z dnia 12.01.2019.

### 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. 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 z poszanowaniem zasad konkurencji, zgodnie z przyjętą „Polityką i Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Selena FM Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu i Grupy Kapitałowej Selena”.

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. Od dnia 20 października 2017 roku nadzór nad całością procesu sprawozdawczości finansowej Spółki pełni powołany przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu.

#### 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	5 763 000	25,24%	5 763 000	21,48%
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 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, 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 Spółki**

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

#### **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 zaprotokolowania 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 2017 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Agata Gładysz-Stańczyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Rozwoju,
- Artur Ryglowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacji Produkcyjnych i Logistycznych.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie 2018 roku:

- w dniu 5 stycznia 2018 roku Jean-Noël Fourel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 12 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Marciniowi Macewiczowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na trzyletnią wspólną kadencję Członków Zarządu w składzie: Marcin Macewicz – Prezes Zarządu, Agata Gładysz-Stańczyk – Członek Zarządu, Artur Ryglowski – Członek Zarządu,
- w dniu 19 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której powołała do Zarządu Spółki Panią Elżbietę Korczyńską i powierzyła jej pełnienie obowiązków Dyrektora Finansowego Grupy Selena do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- w dniu 5 grudnia 2018 roku zmarł Pan Marcin Macewicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 7 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krzysztofa Domareckiego do wykonania czynności Prezesa Zarządu na okres najbliższych 3 miesięcy, nie dłużej jednak niż do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 19 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Agatę Gładysz-Stańczyk pełniącą funkcję Członka Zarządu oraz przyjęła rezygnację Pana Artura Ryglowskiego, pełniącego funkcję Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Krzysztof Domarecki – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Elżbieta Korczyńska – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

W dniu 7 stycznia 2019 roku do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

Pan Dariusz Ciesielski, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Sprzedaży oraz

- Pan Bogusław Mieszczak, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu Spółki ds. Operacyjnych.

Z dniem 1 marca 2019 r. do Zarządu Selena FM S.A. powołani zostali:

- Pan Krzysztof Domarecki, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu oraz
- Pan Christian Dölle, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Marketingu.

Powołanie członków Zarządu następuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji z pozostałymi członkami Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 15 czerwca 2018 r.

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

##### Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Olszański – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku:

Dnia 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selena FM S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję w składzie:

- Krzysztof Domarecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Borysław Czyżak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 7 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Krzysztofa Domareckiego do Zarządu na okres nieprzekraczający 3 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej, oddelegowany tymczasowo do Zarządu,
- Borysław Czyżak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Krämer – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 lutego 2019 roku Pan Krzysztof Domarecki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz z pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wskazało na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Krämera oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Czesława Domareckiego.

Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej następuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej.

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

#### **Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Innowacji**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet Audytu Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Stanisław Knaflewski – Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Olszański – Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w trakcie 2018 roku.

Od dnia 15 czerwca 2018 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Komitetu Audytu
- Krzysztof Domarecki – Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach.

Od dnia 1 marca 2019 roku Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Mariusz Warych – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Andrzej Krämer - Członek Komitetu Audytu
- Marlena Łubieszko-Siewruk - Członek Komitetu Audytu

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach.



Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

W październiku 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Strategii i Innowacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet funkcjonował w składzie:

- Andrzej Krämer - Przewodniczący Komitetu Strategii i Innowacji,
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Strategii i Innowacji,
- Sylwia Sysko-Romańczuk – Członek Komitetu Strategii i Innowacji.

Od dnia 15 czerwca 2018 roku Komitetu Strategii i Innowacji funkcjonuje w następującym składzie:

- Andrzej Krämer - Przewodniczący Komitetu Strategii i Innowacji,
- Borysław Czyżak – Członek Komitetu Strategii i Innowacji.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Strategii i Innowacji.

W dniu 15 czerwca 2018 Rada Nadzorcza Seleny FM S.A. postanowiła o powołaniu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:

- Borysław Czyżak – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
- Marlena Łubieszko-Siewruk – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Selena FM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2018 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.

**Prezes Zarządu  
Krzysztof Domarecki**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży  
Dariusz Ciesielski**

**Wiceprezes Zarządu  
ds. Marketingu  
Christian Dölle**

**Członek Zarządu  
Elżbieta Korczyńska**

**Członek Zarządu  
ds. Operacyjnych  
Bogusław Mieszczak**