

RB 11/2009 – 3.06.2009

**Ocena sytuacji Selena FM SA w 2008 r. dokonana przez Radę Nadzorczą Spółki.**

Zarząd Selena FM S.A. informuje, że wypełniając zapis rozdziału III pkt 1 ppkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 3 czerwca 2009 r. dokonała oceny sytuacji Spółki w roku 2008, która została przedstawiona w załączeniu do niniejszego raportu.

Załącznik

## **ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI SELENA FM S.A. ZA ROK 2008**

*przyjęta przez Radę Nadzorczą Selena FM S.A. w dniu 3 czerwca 2009 roku*

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza Selena FM S.A. przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **Ważniejsze wydarzenia w roku 2008**

Najważniejszym wydarzeniem dla spółki Selena FM S.A. w roku 2008 była publiczna emisja jej akcji. W dniu 28 grudnia 2007 roku Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny, który został zatwierdzony 21 marca 2008 roku. Oferta publicznej emisji akcji została przeprowadzona na początku kwietnia 2008 r. i zakończona w dniu 18 kwietnia 2008 r. debiutem na rynku podstawowym GPW w Warszawie praw do akcji serii C.

Pozyskane kapitały przeznaczone na zwiększenie mocy produkcyjnych, a przede wszystkim na dalszy rozwój działalności na rynkach zagranicznych. W ramach ekspansji międzynarodowej Grupa Selena utworzyła w 2008 roku m.in. dwie spółki zależne w Chinach oraz przejęła zakład produkcyjny i udziały w spółce dystrybucyjnej na terenie Turcji. W Polsce zakończono budowę nowej hali w fabryce pian poliuretanowych w Nowej Rudzie, a dzięki przeprowadzonym akwizycjom uruchomiono produkcję nowej grupy produktowej – klejów sypkich i zapraw.

Podstawowa działalność Spółki nadal jest realizowana poprzez zarządzanie strategiczne i operacyjne Grupą Selena, dostarczanie jej podmiotom zależnym wyspecjalizowanych usług stanowiących uzupełnienie ich podstawowej działalności, świadczonych wg jednolitych standardów i obejmujących przede wszystkim: doradztwo strategiczne (w tym prawne), doradztwo finansowe, doradztwo personalne, prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz tworzenie i realizację strategii sprzedaży.

### **Podstawowe wyniki Finansowe Grupy i Spółki**

W okresie sprawozdawczym Grupa Selena osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 529,6 mln zł wobec 518 mln zł w roku 2007, tj. były wyższe o 2,3 %. Zysk brutto na sprzedaży w 2008 roku wyniósł 160,9 mln zł wobec 152,4 mln zł w roku 2007. co oznacza wzrost o 5,6 % i uzyskanie rentowności na poziomie 30,38 %.

Zysk netto w 2008 r. ukształtował się na poziomie 15,2 mln zł wobec 34,9 mln zł w 2007 r. Oznacza to osiągnięcie rentowności netto na poziomie 2,9 %.

Wartość sumy bilansowej Grupy Seleno na dzień 31.12.2008 r. wyniosła 431,8 mln zł co oznacza jej wzrost o 39 % w odniesieniu do stanu na koniec 2007 r. Największy udział w wartości aktywów przypada na aktywa obrotowe – 302,0 mln zł., w których największą wartość stanowią *środki pieniężne i ich ekwiwalenty (112,2 mln zł)* oraz *należności handlowe (96,9 mln zł)*.

Aktywa trwałe o wartości 129,8 mln zł stanowią ok. 30,1 % wartości sumy bilansowej Grupy, a największy udział w tej pozycji bilansowej mają rzeczowe aktywa trwałe, które wynoszą 108,1 mln zł.

Majątek Grupy finansowany jest przede wszystkim przez kapitał własny w kwocie 323,4 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe o wartości 87,2 mln zł.

Natomiast sama Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7,3 mln zł wobec 7,1 mln zł w roku poprzednim.

Suma bilansowa na koniec 2008 roku wynosiła 197,2 mln zł (84,8 mln zł na koniec roku 2007). Największy udział w tej kwocie przypada na aktywa obrotowe w kwocie 110,5 mln zł., w których największą wartość stanowią krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 84,0 mln zł.

Majątek Spółki finansowany jest przez kapitał własny w kwocie 196,3 mln zł. Spółka za rok 2008 odnotowała stratę netto w kwocie -5,9 mln zł.

### **Czynniki ryzyka**

Rada Nadzorcza zgadza się ze stanowiskiem Zarządu Seleno FM S.A., że do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń na jakie jest narażona Grupa Kapitałowa należy zaliczyć:

- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i w świecie, które determinuje uzyskiwane przez poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej Seleno FM wyniki finansowe, wpływa na podejmowanie konkretnych decyzji inwestycyjnych i biznesowych oraz może wpłynąć na tempo realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy Seleno FM,
- osłabienie popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego w kraju,
- ograniczenie dostępności kredytów dla budownictwa implikujące spadek produkcji budowlanej i tym samym materiałów chemii budowlanej,
- nasilenie się zjawiska powstawania zatorów płatniczych i opóźnień w spływie należności,
- ryzyko wzrostu cen surowców (głównie ropopochodnych),
- ryzyko zmian regulacji prawnych,
- niestabilność kursów walutowych na rynkach działania spółek Grupy,

## **Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Seleny FM S.A. w sposób ciągły monitoruje wyniki Grupy i poszczególnych spółek ją tworzących.

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

- Controlling,
- Księgowość wraz ze Sprawozdawczością i Konsolidacją,
- Prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonują m.in. następujące rozwiązania:

- 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 formalizacja procesu weryfikacji i aktualizacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych,
- poddawanie sprawozdań finansowych przeglądowi i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja ekonomiczna Spółki i Grupy Selena jest dobra.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka zarządzana jest profesjonalnie i Selena FM S.A. jako podmiot dominujący pozytywnie wpływa na rozwój i pozycję na rynkach Grupy Selena.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do rozwoju i wzmocnienia całej Grupy Selena.