

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI SELENA FM S.A. ZA ROK 2009

przyjęta przez Radę Nadzorczą Selena FM S.A. w dniu 14 maja 2010 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 2009

Najważniejszymi wydarzeniami dla Grupy Selena były dokonane w 2009 roku następujące akwizycje:

1. W dniu 2 kwietnia 2009 roku Selena Co. S.A. (spółka zależna od emitenta) nabyła 100% udziałów w spółce OOO Kvadro (Rosja) za kwotę 658 tys. euro (2 954 tys. zł wg kursu NBP z 2 kwietnia 2009 roku). Celem akwizycji jest zwiększenie udziałów rynkowych na rynku rosyjskim w branży produktów chemii budowlanej poprzez pozyskanie nowych grup klientów i nowych kanałów dystrybucji. Marka Kvadro jest obecna na rynku rosyjskim od 10 lat i posiada stałych klientów na terenie europejskiej części Rosji.
2. W dniu 3 lipca 2009 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy spółką zależną Selena Co. S.A. a Quilosa Holding XXI, S.L. o objęciu przez Selena Co. S.A. nowo utworzonych udziałów spółki „Industrias Quimicas Löwenberg” S.L. (Quilosa) z siedzibą w Coslada (Madryt). Nowe udziały spółki „Industrias Quimicas Löwenberg” S.L. stanowiące 51% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, zostały w całości objęte i opłacone gotówką przez Selena Co. S.A. Nabyte udziały dają spółce Selena Co. S.A. 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki „Industrias Quimicas Löwenberg” S.L. Celem objęcia większościowych udziałów w spółce jest wzmocnienie pozycji Grupy Selena oraz Quilosy w Europie oraz zwiększenie ich udziałów w rynku europejskim. Dzięki efektom synergii poszerzona zostanie oferta produktowa obu firm, nastąpi wzajemne uzupełnienie technologii, rozwój geograficzny rynków dystrybucji, a także redukcja kosztów wytwarzania, w tym kosztów zakupu surowców.
3. W dniu 30 grudnia 2009 roku podpisana została warunkowa umowa zakupu od spółki Boryszew S.A. akcji Spółki „Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A.” z siedzibą w Gorlicach za kwotę 18,5 mln zł. Jej realizacja nastąpiła w

dniu 12 marca 2010 roku, po otrzymaniu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK-17/2010 wyrażającej zgodę na przejęcie przez spółkę Selena FM S.A. kontroli nad „PMI Izolacja – Matizol S.A.” Selena FM S.A. objęła z dniem 12 marca 2010 roku 538 980 akcji na okaziciela, serii A spółki PMI Izolacja – Matizol S.A. za kwotę 18,5 mln zł. Nabycie spółki stanowi realizację założeń strategicznych Grupy Selena. Dzięki przejęciu Matizolu Grupa Selena pozyskała nowe kompetencje produkcyjne i rozwojowe w obszarze hydroizolacji, co pozwoli jej wzmocnić swoją pozycję w segmencie produktów pokryw dachowych. W 2010 roku planowane jest włączenie produktów Matizolu do oferty i sieci dystrybucji Grupy Selena, początkowo na rynku krajowym, a w dalszej kolejności na rynkach zagranicznych. Integracja Matizolu umożliwi też budowę systemowych rozwiązań dla firm dekarских.

Ponadto od czerwca 2009 roku Grupa Selena realizuje projekt wdrożenia systemu informatycznego SAP BI, którego celem jest zintegrowanie danych z poszczególnych spółek Grupy w obrębie jednej platformy informatycznej, co znacznie usprawni przetwarzanie oraz analizę danych finansowych, sprzedażowych i logistycznych. System obsługiwać będzie wszystkie spółki należące do Grupy Selena FM. Wdrożenie poszczególnych modułów (raporty sprzedaży, controlling, konsolidacja) jest planowane do końca 2010 roku.

Podstawowe wyniki finansowe Grupy i Spółki

W okresie sprawozdawczym Grupa Selena osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 650 mln zł wobec 529 mln zł w roku 2008, tj. wyższe o 23 %. Zysk brutto na sprzedaży w 2009 roku wyniósł 231 mln zł wobec 160 mln zł w roku 2008, co oznacza wzrost o 44 % i uzyskanie rentowności na poziomie 35,6 %.

Zysk netto w 2009 roku ukształtował się na poziomie 4,5 mln zł wobec 14 mln zł w 2008 roku. Oznacza to osiągnięcie rentowności netto na poziomie 0,7 %.

Suma bilansowa Grupy Selena na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 529 mln zł, co oznacza jej wzrost o 23 % w odniesieniu do stanu na koniec 2008 r. Największy udział w wartości aktywów przypada na aktywa obrotowe – 311 mln zł., w których największą wartość stanowią należności handlowe (109 mln zł) oraz zapasy (92 mln zł).

Aktywa trwałe o wartości 217 mln zł stanowią 41 % wartości sumy bilansowej Grupy, a największy udział w tej pozycji bilansowej mają rzeczowe aktywa trwałe, które wynoszą 174 mln zł.

Majątek Grupy finansowany jest przede wszystkim przez kapitał własny w kwocie 325 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe o wartości 111 mln zł.

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

Suma bilansowa na koniec 2009 roku wynosiła 198 mln zł. Największy udział w tej kwocie przypada na aktywa trwałe w wysokości 130 mln zł., w których największą wartość stanowią udziały w jednostkach zależnych w wysokości 76 mln zł. Majątek ten finansowany jest przez kapitał własny w wysokości 195 mln zł. Spółka za rok 2009 odnotowała stratę netto w kwocie -1,15 mln zł.

Czynniki ryzyka

Rady Nadzorczej zgadza się ze stanowiskiem Zarządu Selena 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, która wpływa bezpośrednio na poziom popytu na materiały budowlane, w tym produkty chemii budowlanej,
- trendy rozwoju budownictwa, zwłaszcza obiektowego,
- kształtowanie się dostępności kredytów dla budownictwa, wykazujące w Polsce w ostatnich miesiącach pozytywny trend
- ryzyko wzrostu cen surowców (głównie ropopochodnych),
- możliwość nasilenia się opóźnień w spływie należności i zatorów płatniczych,
- niestabilność kursów walutowych na rynkach działania spółek Grupy,
- tempo i efektywność procesu integracji nowo nabytych Spółek (Quilosa, Matizol),
- ryzyko zmian regulacji prawnych.

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:

- 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,

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 Grupy Selena.

Wrocław, 14 maja 2010