

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI SELENA FM S.A. ZA 2019 ROK *przyjęta przez Radę Nadzorczą Selena FM S.A. w dniu 14 maja 2020 roku*

Zgodnie z zasadą szczegółową II.Z.10.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Rada Nadzorcza przedkłada ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.

Ocena ta została przygotowana w oparciu o przygotowane przez Zarząd dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu oraz z innymi pracownikami Spółki, a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz na podstawie wniosków wynikających z badania ksiąg rachunkowych przez biegłego rewidenta.

Uwarunkowania makroekonomiczne

Duży wpływ na popyt na rynku chemii budowlanej ma i będzie miała sytuacja w budownictwie mieszkaniowym, gdzie występuje największe zużycie tych materiałów. Dane za 2019 rok wskazują na wzrost o 12,1% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 4,4% i liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych o 6,9%. Widoczny jest wyraźny wzrost dynamiki przyrostu w stosunku do roku 2018, kiedy te wskaźniki były zdecydowanie niższe. Otoczenie makroekonomiczne uległo jednak diametralnej zmianie i na obecnym etapie rozwoju pandemii jak i ograniczeń z nią związanych prognozowanie przyszłej koniunktury jest obciążone zbyt dużym marginesem błędu, niemniej jednak należy oczekiwać pogorszenia koniunktury w budownictwie.

Realizacja założeń strategicznych

Głównym filarem dobrych wyników Grupy Selena w 2019 roku są efekty strategii opartej na współpracy z użytkownikiem i innowacyjnych produktach opracowanych przez międzynarodowe zespoły R&D koordynowane przez Selenę Labs. Jednym z najistotniejszych kierunków rozwoju Grupy jest ścisła współpraca Seleny z budowniczymi w wielu krajach świata. Grupa w swoich produktach i rozwiązaniach systemowych stawia przede wszystkim na innowacyjność – rozumianą jako wartość dodaną dla Użytkownika, przede wszystkim w aspekcie szybkości i wygody aplikacji, trwałości, energooszczędności, aspektów prośrodowiskowych, odporności pogodowej w różnych szerokościach geograficznych, wydajności, kompleksowości oferowanych rozwiązań oraz bezpieczeństwa użytkownika. W efekcie Grupa Selena konsekwentnie rozwija swoją ofertę produktów.

Podstawowe wyniki finansowe Grupy i Spółki

W okresie sprawozdawczym Grupa Selena osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 326 486 tys. zł wobec 1 227 971 tys. zł w 2018 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w 2019 roku wzrósł do 397 546 tys. zł wobec 357 887 tys. zł w roku poprzednim. Natomiast zysk z działalności operacyjnej wzrósł z 52 295 tys. zł w 2018 roku do 63 562 tys. zł w 2019 roku.

Rok 2019 zamknięty został zyskiem netto w wysokości 39 680 tys. zł wobec 26 660 tys. zł w 2018 roku, co oznacza wyższą rentowność o 1,4 p.p. Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej. Zysk na poziomie operacyjnym został pomniejszony w 2019 roku o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 7 120 tys. zł (w 2018 roku ujemny wynik na działalności finansowej wyniósł 15 491 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Selena na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 848 743 tys. zł, co oznacza jej wzrost w odniesieniu do stanu na koniec 2018 roku, kiedy to wyniosła 795 239 tys. zł. Aktywa obrotowe w 2019 roku wyniosły 525 151 tys. zł, wobec 492 519 tys. zł w roku ubiegłym, w których największą wartość stanowią należności handlowe (237 892 tys. zł) oraz zapasy (150 185 tys. zł). Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 323 592 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 302 720 tys. zł.

Majątek Grupy finansowany jest przez kapitał własny w kwocie 459 042 tys. zł oraz zobowiązania krótkoterminowe o wartości 286 467 tys. zł oraz długoterminowe w wysokości 103 234 tys. zł.

W ujęciu jednostkowym Spółka Selena FM S.A. w 2019 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 611 570 tys. zł wobec 462 339 tys. zł w 2018 roku. Spółka za 2019 rok odnotowała zysk netto w kwocie 52 663 tys. zł wobec 30 515 tys. zł w roku poprzednim.

Wartość aktywów na koniec 2019 roku wyniosła 532 356 tys. zł wobec 491 565 tys. zł w roku poprzednim. Największy udział w tej kwocie przypada na udziały w jednostkach zależnych w wysokości 168 750 tys. zł oraz należności handlowe wynoszące 139 067 tys. zł. Majątek ten finansowany jest przez kapitał własny w wysokości 352 651 tys. zł i zobowiązania w wysokości 179 705 tys. zł.

Czynniki ryzyka

W ocenie Rady Nadzorczej głównymi rodzajami ryzyka rynkowego, na które narażona jest Spółka, są:

1. ryzyko wynikające z koniunktury gospodarczej na świecie:

Rozproszona działalność Seleny (sprzedaż do niemal 100 krajów) redukuje ale nie zabezpiecza w pełni od ewentualnych zagrożeń wynikających z dekonunktury w jednym czy w kilku krajach. Prognozowana przez międzynarodowe instytucje globalna recesja na świecie z powodu pandemii koronawirusa, w tym dla krajów rozwijających się, wskazuje na prognozowany spadek PKB dla głównych rynków Grupy Selena.

2. ryzyko wzrostu cen surowców:

W 2019 roku ceny surowców do produkcji pian powoli malały, w przypadku ceny surowców wykorzystywanych do produkcji silikonów zauważalna była tendencja spadkowa. W przypadku asfaltów cena jest bezpośrednio związana z notowaniami ropy i ciężkiego oleju opałowego oraz sytuacją popytu w segmencie drogownictwa. Pandemia koronawirusa będzie miała istotny wpływ na prognozowane ceny surowców w 2020 roku.

3. ryzyko niestabilności kursów walutowych:

W przypadku Grupy ryzyko to wynika z faktu, że znaczna część jej operacji jest prowadzona poza granicami Polski i rozliczana w walutach innych niż waluta funkcjonalna. W konsekwencji, wahania kursów wpływają na wyrażony w walucie funkcjonalnej poziom przepływów pieniężnych generowanych przez Spółki z Grupy Selena (zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej) oraz na otwarte pozycje bilansowe (aktywa netto) wyrażone w walutach obcych. Grupa Selena stosuje wybrane instrumenty finansowe (głównie transakcje typu forward) w celu zabezpieczenia wartości wyrażonych w walutach obcych planowanych przepływów pieniężnych oraz wartości aktywów netto jednostek zagranicznych. Grupa Selena zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich, które w perspektywie 12 miesięcy mogą faktycznie zostać zrealizowane. Grupa Selena dokonuje również zabezpieczenia ekspozycji walutowej poprzez wykorzystywanie wielowalutowych linii kredytowych oraz poprzez finansowanie zewnętrzne w walutach lokalnych spółek zależnych.

4. ryzyko płynności finansowej:

W ramach zawartych wieloproduktowych umów z bankiem Spółka zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym poziomie. Grupa uzyskała bardzo dobry wskaźnik relacji zadłużenia netto do EBITDA na dzień 31.12.2019 r. na poziomie 0,67.

Grupa ma stabilną sytuację w zakresie płynności i zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań.

5. ryzyko kredytowe:

Ze względu na charakter i skalę prowadzonej działalności, ryzyko kredytowe jest przedmiotem regularnej analizy dla wszystkich jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy. Grupa Selena zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Klienci, którym przyznawane są kredyty kupieckie, poddawani są procedurom weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji, w wyniku czego indywidualnie ustalany jest limit kredytowy oraz warunki płatności klienta. Spółki z Grupy Selena regularnie monitorują poziom i przeterminowanie należności oraz podejmują działania windykacyjne w celu minimalizacji ryzyka kredytowego. Ponadto wybrane Spółki z Grupy Selena zawarły umowę o ubezpieczenie należności handlowych.

Pandemia COVID-19

Rada Nadzorcza odbywa regularne spotkania z Zarządem Spółki w temacie wpływu pandemii COVID-19 na sytuację biznesową Grupy Selena. Jest informowana o pracach specjalnego zespołu, który na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyka związane z pandemią, a także o opracowywaniu i wdrażaniu procedur mających na celu zminimalizowanie ryzyka zarażenia wśród pracowników, jak i kontrahentów. Rada Nadzorcza zapoznaje się z analizowanymi przez Zarząd Spółki możliwymi scenariuszami wpływu pandemii na działalność Grupy Selena oraz podejmowanymi działaniami oszczędnościowymi.

Compliance

W Grupie Selena wprowadzony został pakiet Polityk Bezpieczeństwa w Grupie Selena, które miały na celu zapewnienie zgodności działania z prawem w kluczowych obszarach funkcjonowania Grupy, jak również przyjętymi normami postępowania, w celu zapobiegania stratom finansowym lub utracie reputacji. W skład pakietu weszły:

1. Polityka Grupy Selena dotycząca ochrony informacji poufnych;
2. Polityka Grupy Selena dotycząca przeciwdziałania korupcji;
3. Polityka Grupy Selena dotycząca zakazu konkurencji oraz konfliktu interesów;
4. Regulamin IT zawierający zasady ochrony danych i korzystania z systemu informatycznego i internetu;
5. Procedura zgłaszania naruszeń i postępowania w sprawach związanych ze stosowaniem Polityk Bezpieczeństwa w Grupie Selena.

Każdego roku podejmowane były działania aktualizacyjne oraz weryfikacja pakietów Polityk Bezpieczeństwa. W 2019 roku zostały podjęte następujące działania:

1. Uchwalona została Polityka Bezpieczeństwa Informacji, której celem było wprowadzenie regulacji dotyczących zasad zarządzania przetwarzanymi informacjami w Grupie Selena oraz aktualizacji uległ Regulamin IT, który doprecyzował zasady przetwarzania danych w systemach IT.
2. Uchwalona została Polityka Zakupowa Grupy Selena, zapewniająca realizację celów i kierunków rozwoju Grupy Selena.
3. Wyznaczony został Członek Zarządu Spółki, odpowiedzialny za przyjmowanie zgłoszeń dotyczących naruszeń prawa w szczególności przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539).

W 2019 roku nie odnotowano także zgłoszeń naruszenia wyżej wymienionego pakietu Polityk Bezpieczeństwa.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest bezpośrednio odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2016 powołano działu prawnego i audytu wewnętrznego celem wsparcia tego procesu.

Mając na uwadze wiarygodność sporządzanych sprawozdań finansowych, Spółka wdrożyła i aktywnie rozwija system kontroli wewnętrznej, który bazuje na modelu COSO i oparty jest na 3 liniach obrony. Podstawą systemu jest identyfikacja, ocena i przeciwdziałanie, zminimalizowanie ryzyk. W obszarze sprawozdań finansowych, system ten obejmuje między innymi następujące obszary:

1. Kontroling i rachunkowość zarządczą;
2. Księgowość wraz ze sprawozdawczością (jednostkową i skonsolidowaną);
3. Prognozowanie i analizy finansowe;
4. Audyt Wewnętrzny.

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

1. Opracowanie standardowych zasad identyfikacji, oceny i monitoringu ryzyka;
2. Opracowanie mechanizmów kontroli dla zidentyfikowanych ryzyk wraz z częstotliwością ich wykonania (przez wszystkie Spółki Grupy);
3. Regularne (co miesiąc) raportowanie wyników kontroli, w tym w obszarze sprawozdań finansowych;
4. Ujednolicenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej;
5. Stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych – zarządzania operacyjnego;
6. Podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla;
7. Cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych;
8. Poddawanie sprawozdań finansowych przeglądom i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta;
9. Wdrożenie wspólnej dla wszystkich spółek Grupy platformy informatycznej SAP BI .

Spółka na bieżąco śledzi wymagane przepisami zmiany 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 Grupy każdego miesiąca poświęcając na to dwa dni.

W cyklu kwartalnym Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji rzetelności i aktualności budżetów rocznych oraz prognoz krótkoterminowych. W razie potrzeby, wraz z kierownictwem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, weryfikuje i aktualizuje przyjęte założenia budżetowe.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (przeładowi) przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność zawodową.

Obowiązki informacyjne

Selena FM S.A. przyjęła do przestrzegania w 2019 roku wprowadzone Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyłączeniem zasad opisanych w pkt. 4.2. *Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019*. Zgodnie z zasadą szczegółową II.Z.10.3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Rada Nadzorczą pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego i nie zgłasza uwag co do sposobu ich wypełniania przez Spółkę.

Polityka działalności sponsoringowej i charytatywnej

Zgodnie z zasadą szczegółową II.Z.10.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Rada Nadzorczą informuje, że Spółka nie przyjęła polityki określającej działalność sponsoringową i charytatywną. Tym niemniej, w 2019 roku Spółka prowadziła aktywną działalność w tym zakresie, kontynuując umowy i wsparcie zapoczątkowane w latach ubiegłych lub zawierając nowe umowy o charakterze sponsoringowym wspierające różnego rodzaju inicjatywy społeczne w kraju i za granicą. W 2019 roku Spółka realizowała m.in. w następujące projekty CSR: wsparcie studentów z koła Politechniki Wrocławskiej PWR Racing Team; Bieg Firmowy 2019, w tym wsparcie Fundacji Everest; wsparcie Fundacji Między Niebem a Ziemią pomagającej dzieciom nieuleczalnie chorym; w okresie bożonarodzeniowym wsparcie dolnośląskich domów dziecka; sponsoring sportowców – kajakarzy i graczy w badmintonie; bezpłatne przekazanie produktów Grupy Selena na odnowę przestrzeni w szpitalu w Hiszpanii; udział w Programie Ambasador Sportowej Polski oraz wsparcie młodych architektów i inżynierów budownictwa w programie Builder for The Future.

W ocenie Rady Nadzorczej na tle uwarunkowań rynkowych 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 ocenia pozytywnie działania Zarządu zmierzające do rozwoju i wzmocnienia Grupy Selena.