

ZWIĘŻŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI SELENA FM S.A. ZA 2021 ROK
przyjęta przez Radę Nadzorczą Selena FM S.A. w dniu 29 kwietnia 2022 roku

Zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” Rada Nadzorcza przedkłada ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcji audytu wewnętrznego oraz stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych, a także odnosi się do oceny zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, itp. oraz stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Ocena została przygotowana w oparciu o opracowane 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, a także na podstawie informacji przekazanych przez Komitet Audytu i ujawnionych w sprawozdaniu Komitetu, który monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, a także funkcji audytu wewnętrznego.

1. Ocena sytuacji Spółki i Grupy

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 GUS za okres 12 miesięcy 2021 roku, odnotowują wzrost o 6,4% liczby mieszkań oddanych do użytku w porównaniu do 2020 roku, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę o 23,6% i wzroście liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych o 23,9%.

Realizacja założeń strategicznych

Głównym filarem wyników Grupy Selena w 2021 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 Spółki

W ujęciu jednostkowym Spółka Selena FM S.A. w 2021 roku osiągnęła przychody z umów z klientami w wysokości 993,6 mln PLN, które były o 227,7 mln PLN wyższe niż w 2020 roku. Jednocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 261,3 mln PLN. W rezultacie osiągnięta marża brutto na sprzedaży była o 33,7 mln PLN niższa od marży osiągniętej w roku ubiegłym. Koszty sprzedaży w 2021 roku wyniosły 55,0 mln PLN i były wyższe o 20% od kosztów roku ubiegłego. Z kolei koszty ogólnego zarządu poniesione w 2021 roku wyniosły 47,0 mln PLN i były wyższe o 8,4 mln PLN od kosztów zarządu poniesionych w roku ubiegłym. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych był ujemny i wyniósł (-) 5,3 mln PLN. Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosła 4,5 mln PLN. W 2021 roku wyodrębniono przychody z tytułu dywidendy od jednostek zależnych, które wyniosły 44,1 mln PLN. Wynik na działalności finansowej wyniósł 7,7 mln PLN. Istotnymi pozycjami przychodów finansowych były odsetki od udzielonych pożyczek w wysokości 9,6 mln PLN. Wynik na działalności finansowej został pomniejszony o koszty finansowe w kwocie 5,1 mln PLN, w tym o odsetki od kredytów 3,2 mln PLN oraz powiększony o rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek w kwocie 0,1 mln PLN. W efekcie Spółka zakończyła 2021 rok z zyskiem netto na poziomie 43 545 mln PLN, tj. o 42% niższym niż w roku ubiegłym.

Wartość aktywów na koniec 2021 roku wyniosła 844,0 mln PLN i była wyższa o 238,9 mln PLN od sumy bilansowej na koniec 2020 roku.

Zmiana stanu środków pieniężnych za 2021 rok była ujemna i złożyły się na nią: ujemne saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości (-) 70,3 mln PLN oraz dodatnie salda środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (7,9 mln PLN) oraz finansowej (58,0 mln PLN).

Podstawowe wyniki finansowe Grupy

W 2021 roku Grupa Selena osiągnęła skonsolidowane przychody z umów z klientami w wysokości 1 728,4 mln PLN, które były o 24,8% (tj. o 343,6 mln PLN) wyższe od przychodów osiągniętych w roku ubiegłym. Grupa Selena wygenerowała w 2021 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 479,7 mln PLN, tj. o 11,7 mln PLN wyższy niż w roku ubiegłym. Koszty sprzedaży w 2021 roku wyniosły 270,2 mln PLN i były wyższe o 41,5 mln PLN w stosunku do kosztów w roku ubiegłym, a koszty ogólnego zarządu w 2021 roku wzrosły o 12,0 mln PLN w stosunku do kosztów poniesionych w 2020 roku. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych był dodatni i wyniósł 9,3 mln PLN. W 2021 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 92,7 mln PLN wobec 127,2 mln PLN zysku w roku poprzednim. Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy miał wynik na działalności finansowej, w tym wycena otwartych pozycji wyrażonych w walutach obcych (rozrachunki handlowe oraz otrzymane i udzielone kredyty i pożyczki) oraz koszty odsetek. Ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 1,9 mln PLN, wobec dodatniego salda w wysokości 11,7 mln PLN w 2020 roku. Koszty odsetek od kredytów oraz leasingu po pomniejszeniu o uzyskane odsetki z lokat bankowych wyniosły 2,2 mln PLN wobec 3,2 mln PLN poniesionych w analogicznym okresie 2020 roku. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego za 12 miesięcy 2021 roku wyniosło (-) 14,3 mln PLN. W efekcie Grupa Selena w 2021 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 102,7 mln PLN, w porównaniu do 74,1 mln PLN w roku poprzednim.

Wartość aktywów Grupy Selena na koniec 2021 roku wyniosła 1.108,8 mln PLN i była wyższa o 172,0 mln PLN od sumy bilansowej na koniec 2020 roku.

Przepływy pieniężne netto w 2021 roku wyniosły (-)16,6 mln PLN wobec (-) 31,0 mln PLN w 2020 roku.

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. Aktualizacja prognozy Międzynarodowego Funduszu Walutowego pokazuje, że gospodarka światowa odnotowała w 2021 roku 6,1% wzrostu PKB, a w 2022 roku prognozowany jest umiarkowany wzrost wielkości 3,6%. Dla większości rynków Grupy Selena prognozowany jest wzrost PKB w porównaniu do 2021 roku, za wyjątkiem Rosji.

2. ryzyko wzrostu cen surowców:

W 2021 roku utrzymywał się wzrostowy trend cen surowców dla większości grup produktowych, wynikający przede wszystkim z dostępności surowca (problemy produkcyjne dostawców, zaburzenia w łańcuchach dostaw). Pełne przeniesienie wzrostu kosztów surowców na ceny produktów Spółki może być ograniczone ze względu na ograniczenia elastyczności popytu i strategię cenową konkurentów Spółki. W efekcie wzrostu cen surowców marże Spółki mogą zostać poddane dalszej presji.

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 (od strony przychodowej 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 zabezpiecza tzw. aktywną część ekspozycji walutowej, dotyczącą należności i zobowiązań handlowych tj. takich, które w perspektywie 12 miesięcy mogą

faktycznie zostać zrealizowane. Grupa 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 bankami Spółka zobowiązała się do utrzymywania określonych skonsolidowanych wskaźników finansowych na uzgodnionym poziomie. Grupa uzyskała bardzo dobry wskaźnik relacji zadłużenia netto do EBITDA, który na dzień 31.12.2021 r. osiągnął poziom 1,01.

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 ubezpieczenia należności handlowych.

Podsumowując Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki i Grupy.

2. Zarządzanie ryzykiem – ocena funkcjonowania obszaru

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią Komitetu Audytu dotyczącą systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Selena. Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka zarządza kluczowymi ryzykami wymienionymi w Sprawozdaniu finansowym Spółki Selena FM S.A. za 2021 rok (nota nr 6) oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Selena za 2021 rok (nota nr 7).

3. System Kontroli Wewnętrznej – ocena funkcjonowania obszaru

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią Komitetu Audytu dotyczącą systemu kontroli wewnętrznej w Grupie Selena. Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej. Rada Nadzorcza ocenia, że proces kontroli wewnętrznej jest realizowany w sposób adekwatny do skali prowadzonej działalności oraz zgodnie z przyjętymi zasadami. Rada ocenia, że system kontroli wewnętrznej jest skuteczny za wyjątkiem identyfikowanych słabości, dla których są przygotowane i wdrażane plany działania z regularną weryfikacją statusu ich realizacji. W odniesieniu do istotnych nieefektywności systemu kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza nadzorowała realizację planów działań adresujących zidentyfikowane braki.

4. Audyt wewnętrzny – oraz ocena funkcjonowania obszaru

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią Komitetu Audytu dotyczącą audytu wewnętrznego w Grupie Selena. Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia funkcjonowanie audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza ocenia, że proces audytu wewnętrznego jest realizowany w sposób adekwatny do skali prowadzonej działalności oraz zgodnie z przyjętymi zasadami.

5. Compliance – ocena funkcjonowania obszaru

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią Komitetu Audytu dotyczącą compliance (zarządzania zgodnością) w Grupie Selena. Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia funkcjonowanie obszaru compliance. Rada Nadzorcza ocenia, że proces zarządzania zgodnością służy zapewnieniu, że Grupa działa etycznie, zgodnie z prawem i przyjętymi regulacjami wewnątrz korporacyjnymi.

6. Zasady ładu korporacyjnego oraz sposób wypełniania obowiązków informacyjnych – ocena stosowania

W 2021 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, które obowiązywały do 30 czerwca 2021 roku oraz w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej: DPSN 2021), które obowiązywały od 1 lipca 2021 roku.

Zgodnie ze stanowiskiem Urząd Komisji Nadzoru Finansowego niniejsze informacje odnoszą się do DPSN 2021. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka stosowała rekomendacje i zasady zawarte w DPSN 2021 za wyjątkiem zasad wskazanych w Sprawozdaniu z działalności Spółki Selena FM S.A. za 2021 rok (nota nr 4.1) oraz opublikowała na swojej stronie internetowej oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego i nie zgłasza uwag co do sposobu ich wypełniania przez Spółkę.

7. Ocena zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 DPSN 2021

Zgodnie ze wskazaniem w Sprawozdaniu z działalności Spółki Selena FM S.A. za 2021 rok (nota nr 4.1) oraz oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Spółka nie stosuje zasady 1.5 DPSN 2021, tj. nie ujawnia wydatków ponoszonych przez Spółkę i Grupę Selena na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Rada Nadzorcza informuje, że Spółka nie przyjęła polityki określającej działalność sponsoringową i charytatywną. Tym niemniej, w 2021 roku Spółka prowadziła aktywną działalność w tym zakresie, kontynuując wsparcie zapoczątkowane w latach ubiegłych lub realizując nowe projekty z obszar CSR.

W związku z niestosowaniem przez Spółkę zasady 1.5 DPSN 2021 Rada Nadzorcza nie dokonuje oceny wydatków, o których mowa w przedmiotowej zasadzie.

8. Informacja nt. stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej w kontekście zasady 2.1 DPSN 2021

Zgodnie ze wskazaniem w Sprawozdaniu z działalności Spółki Selena FM S.A. za 2021 rok (nota nr 4.1) oraz oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Spółka nie stosuje zasady 2.1 DPSN 2021, tj. nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej.

W Zarządzie nie jest zapewniony zrównoważony udział kobiet i mężczyzn. Skład Zarządu jest różnorodny biorąc pod uwagę takie kryteria jak kierunek wykształcenia, doświadczenie zawodowe (w tym w branży i w Spółce) oraz specjalistyczna wiedza.

W Radzie Nadzorczej nie jest zapewniony zrównoważony udział kobiet i mężczyzn. Skład Rady Nadzorczej jest różnorodny biorąc pod uwagę takie kryteria jak wiek, kierunek wykształcenia, doświadczenie zawodowe (w tym w branży i w Spółce) oraz specjalistyczna wiedza.

W związku z niestosowaniem przez Spółkę zasady 2.1 DPSN 2021 Rada Nadzorcza nie przedstawia informacji nt. stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej

9. Podsumowanie

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.