

Wrocław, 21 marca 2016

Szanowni Państwo,

w związku z publikacją wyników Grupy Seleno za rok 2015 chciałbym przybliżyć obecną sytuację oraz krótko podsumować najważniejsze wydarzenia w naszej organizacji w minionym roku.

W roku 2015 uzyskaliśmy poprawę rentowności brutto ze sprzedaży, jednakże w ujęciu globalnym odnotowaliśmy sprzedaż niższą niż w roku poprzednim. Zmagaliśmy się też z trwającymi od blisko dwóch lat niepokojami politycznymi i gospodarczymi, których widoczną oznaką są wciąż trwające duże wahania kursów walut.

Źródła poprawy rentowności

Rentowność brutto ze sprzedaży wzrosła z 29,8% na 31,8%. Jest to rezultat całego szeregu czynników, m.in. korzystnych cen surowców potrzebnych do wytwarzania naszych produktów i wyższej marżowości gotowych produktów wprowadzanych na rynek. Obniżyliśmy też koszty wsadów surowcowych o ok 10%. Było to możliwe dzięki skutecznej pracy centralnego działu zakupów i zmianie formuł produktów przy zachowaniu ich dotychczasowych parametrów. Na część asortymentu podnieśliśmy też ceny.

W porównaniu do roku poprzedniego, o ponad 700 tys. zł zmniejszyliśmy straty na pozostałej działalności operacyjnej; oznacza to, że w ujęciu rocznym bilans utrzymał się na tym samym poziomie. Jednakże, sprawniej odzyskujemy należności od naszych klientów, co przekłada się na zmniejszenie wartości odpisów o blisko 1,5 mln zł w ujęciu rok do roku. Odnotowaliśmy poprawę wyniku na działalności finansowej. Pomimo zmian kursowych, dzięki aktywnej polityce zabezpieczania ekspozycji walutowej (kontrakty walutowe *forward*) udało się nam zmniejszyć stratę z tytułu różnic kursowych do 17,8 mln zł, w porównaniu do 30,7 mln zł rok wcześniej.

Sytuacja na świecie

W minionym roku zaobserwowaliśmy największe od dziesięcioleci spadki cen ropy naftowej, które miały bezpośrednie przełożenie na niższe ceny wielu towarów. Jednakże, w przypadku surowców chemii budowlanej wpływ ten był znacznie mniejszy niż można by tego oczekiwać. W efekcie, ceny ropy niższe o ponad 70% przełożyły się jedynie na kilkuprocentowe spadki cen większości surowców chemii budowlanej. W przypadku surowców do produkcji uszczelniaczy trend był odwrotny i odnotowaliśmy podwyżki ich cen. Ponadto, ze względu na wciąż trwającą trudną do przewidzenia i wysoce zmienną sytuację gospodarczą i polityczną na wielu rynkach, kursy walut istotnych dla działalności operacyjnej Seleny były bardzo niestabilne. Największą nieprzewidywalnością wykazywały się zwłaszcza kazachskie tenge, brazylijski real i turecka lira. Rosyjski rubel zachowywał się względnie przewidywalnie i zgodnie z tendencjami, do których przyzwyczaił nas od blisko dwóch lat.

Selena Bulgaria Ltd.
Selena Sulamericana Ltda
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.
Foshan Chinuri Selena Chemical Co.
Selena Bohemia s.r.o.
Selena Deutschland GmbH

Selena Iberia slr
Selena Hungária Kft.
Selena Italia srl
Selena CA L.L.P.
TOO Selena Insulations
Selena S.A.

Selena Labs Sp. z o.o.
Selena Marketing International Sp. z o.o.
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.
Carina Silicones Sp. z o.o.
Libra Sp. z o.o.
Orion PU Sp. z o.o.

PMI "Izolacja - Matizol" S.A.
Tytan EOS Sp. z o.o.
Selena România SRL
EURO MGA Product SRL
TOO Big Elit

Hamil - Selena Co. Ltd
Selena Vostok OOO
Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd.
Selena Ukraine Ltd.
Selena USA, Inc

Sytuacja na rynkach Seleny

Sytuacja na naszych kluczowych rynkach była w roku 2015 zróżnicowana. Odnotowaliśmy dalsze, spodziewane spadki sprzedaży na rynkach wschodnich, tj. w Rosji i na Ukrainie. W Kazachstanie, odnotowaliśmy niewielki wzrost sprzedaży w ujęciu skonsolidowanym. Dzięki akwizycji spółki Big Elit, sprzedaż wzrosła w obszarze systemów ociepleń wytwarzanych w przejętej rok wcześniej spółce produkcyjnej. Jednakże, na sprzedaży pozostałego asortymentu, pomimo utrzymania ilościowego poziomu sprzedaży, odnotowaliśmy spadek jej wartości w wyniku gwałtownej dewaluacji tenge. Podobna sytuacja miała miejsce także w Turcji, gdzie problemy polityczne przełożyły się na duże wahania waluty lokalnej. Z tego powodu sprzedaż realizowana w lirze znacznie traciła na wartości w przeliczeniu na euro, szczególnie uwzględniając bardzo długie terminy płatności na miejscowym rynku.

Jeśli chodzi o inne rynki, w Polsce także odnotowaliśmy spadki sprzedaży – wynikające głównie ze znacznego spowolnienia w grupie produktowej hydroizolacji, a zwłaszcza pap bitumicznych. Dla tej grupy produktów zaobserwowaliśmy kurczenie się rynku, w wyniku czego postanowiliśmy zmniejszyć nasz udział w rynku pap ekonomicznych, a skupić się na produktach bardziej zaawansowanych technologicznie. Sytuację na kurczącym się rynku w Polsce pogłębiło jeszcze wejście rosyjskiego producenta oferującego niezwykle niskie ceny, czego efektem była wojna cenowa w obszarze najtańszych pap bitumicznych. W ujęciu rocznym, zanotowaliśmy sprzedaż polskiej spółki dystrybucyjnej o 6% niższą niż przed rokiem. Dla tradycyjnych grup produktowych Seleny, czyli pian, klejów i uszczelnaczy, sprzedaż była wyższa.

Satysfakcjonujące i stabilne wzrosty sprzedaży odnotowaliśmy na rynkach: amerykańskim, brazylijskim i hiszpańskim. W rejonie Europy Środkowej, kolejny już rok mieliśmy do czynienia z stagnacją. Na rynku chińskim odnotowaliśmy wzrosty dzięki rozwojowi sprzedaży krajowej. Należy jednak mieć na uwadze, że to rynek o olbrzymim potencjale i obecne wzrosty są wciąż poniżej naszych aspiracji dla Chin.

Wdrożenie systemu biznesowego klasy ERP

W grudniu 2015 operacyjnie uruchomiliśmy w spółkach w Polsce system klasy ERP wspierający zarządzanie kluczowymi procesami w Grupie. Według naszej wiedzy, to pierwsze w Polsce tak złożone wdrożenie Microsoft Dynamics AX 2012 obejmującego tak wiele procesów biznesowych. Ze względu na dużą kompleksowość i specyficzne potrzeby wynikające z naszego modelu biznesowego, pierwsza faza pracy w nowym systemie to etap stabilizacji, poprawy wydajności i dostrajania systemu do działalności operacyjnej Seleny. W związku z tym, pierwszych efektów biznesowych płynących z wdrożenia nie można oczekiwać natychmiast; spodziewamy się ich w drugiej połowie roku 2016. Następną fazą projektu ERP to wdrożenia na pozostałych rynkach Seleny; w pierwszej kolejności, w tym roku przeprowadzimy je w kilku krajach w Europie.

Selena Bulgaria Ltd.
Selena Sulamericana Ltda
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.
Foshan Chinuri Selena Chemical Co.
Selena Bohemia s.r.o.
Selena Deutschland GmbH

Selena Iberia sls
Selena Hungaria Kft.
Selena Italia srl
Selena CA L.L.P.
TOO Selena Insulations
Selena S.A.

Selena Labs Sp. z o.o.
Selena Marketing International Sp. z o.o.
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.
Carina Silicones Sp. z o.o.
Libra Sp. z o.o.
Orion PU Sp. z o.o.

PMI "Izolacja - Matizol" S.A.
Tytan EOS Sp. z o.o.
Selena România SRL
EURO MGA Product SRL
TOO Big Elit

Hamil - Selena Co. Ltd
Selena Vostok OOO
Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd.
Selena Ukraine Ltd.
Selena USA, Inc

Realizacja strategii

Jeśli chodzi o kierunki strategiczne rozwoju, w związku z wciąż panującą bardzo trudną sytuacją na rynkach wschodnich przenosimy nacisk na rynki rozwinięte. Dla nich przygotowujemy gamę nowych, zaawansowanych technologicznie produktów, które zaczynają już zdobywać uznanie – czego wyrazem mogą być pochlebne opinie w mediach branżowych na temat kilku naszych produktów w USA. W ślad za tym dostosowujemy organizację sprzedażową do bardziej intensywnej obsługi rynków Europy Zachodniej i Ameryk.

Dziękuję Państwu za okazane nam zaufanie i pragnę zapewnić, że wraz z całym Zarządem i Radą Nadzorczą dokładamy wszelkich starań, aby Selena FM S.A. była spółką atrakcyjną dla inwestorów.

Jarosław Michniuk

Prezes Zarządu

Selena Bulgaria Ltd.
Selena Sulamericana Ltda
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd.
Foshan Chinuri Selena Chemical Co.
Selena Bohemia s.r.o.
Selena Deutschland GmbH

Selena Iberia sls
Selena Hungária Kft.
Selena Italia srl
Selena CA L.L.P.
TOO Selena Insulations
Selena S.A.

Selena Labs Sp. z o.o.
Selena Marketing International Sp. z o.o.
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.
Carina Silicones Sp. z o.o.
Libra Sp. z o.o.
Orion PU Sp. z o.o.

PMI "Izolacja - Matizof" S.A.
Tytan EOS Sp. z o.o.
Selena România SRL
EURO MGA Product SRL
TOO Big Elit

Hamil - Selena Co. Ltd
Selena Vostok OOO
Selena Malzemeleri Yapı Sanayi Tic. Ltd.
Selena Ukraine Ltd.
Selena USA, Inc