



Szanowni Akcjonariusze,

Oddajemy w Państwa ręce raport z działalności Grupy Seleno w 2017 roku. Z dumą informujemy, że w zeszłym roku osiągnęliśmy historycznie najwyższy wynik z przychodów ze sprzedaży - ponad 1 mld zł, a wynik operacyjny zwiększył się o 8 mln zł. Kontynuowaliśmy wzrosty sprzedaży na wielu rynkach, m.in.: w Chinach o 98%, Turcji o 29%, Rosji o 23% oraz w Polsce o 12%. Wyniki te możliwe były do osiągnięcia dzięki optymalizacji prowadzonych działań, tworzeniu przewag na rynkach międzynarodowych, innowacyjnym produktom, a także konsekwentnie rozwijanej sieci dystrybucji. Trzeba jednak pamiętać, że za tymi działaniami stoi systematyczna praca i zaangażowanie całego, międzynarodowego zespołu naszej firmy - za co chciałbym wszystkim w tym miejscu serdecznie podziękować.

W roku 2017 mieliśmy do czynienia z bezprecedensową i najwyższą od 15 lat podwyżką cen surowców. Możliwość negocjacji cen surowców była ograniczona, a niektóre z nich mimo wcześniej zakontraktowanych ilości były niedostępne. Efekt podwyżek cen surowców był bardzo odczuwalny dla całej branży chemii budowlanej z tego powodu, że koszty surowców stanowią decydujący czynnik, który jest wielokrotnie wyższy niż koszt przetworzenia produktu. Ze względu na brak możliwości pełnego przeniesienia wzrostu kosztów surowców na ceny produktów Grupa Seleno wprowadziła szereg inicjatyw mających na celu zneutralizowanie tej sytuacji. Zwiększyliśmy udział w sprzedaży wysokomarżowych produktów np. pianoklejów FOAD, a dział R&D koncentrował się na poszukiwaniu oraz opracowywaniu innowacyjnych formuł produktów wysokomarżowych.

Pomimo bardzo negatywnych czynników zewnętrznych, Grupa Seleno uzyskała wzrost sprzedaży do poziomu 1,18 mld zł (+16% r/r), zrealizowała masę marży wyższą niż rok temu oraz osiągnęła wyższy o 26 mln zł niż w ubiegłym roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej to efekt wprowadzonych programów porządkujących działalność operacyjną Grupy oraz zwiększających dyscyplinę w zakresie polityki kredytu kupieckiego. Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku netto miał wynik na działalności finansowej, w tym z wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych. Ujemne saldo z tytułu różnic kursowych wyniosło 24,7 mln zł, z czego jedynie 8% stanowią zrealizowane różnice kursowe.

Rok 2017 dla Grupy to również czas integracji i optymalizacji potencjału firmy. Poza wzrostem organicznym dodatkowym motorem rozwoju, ale i wyzwaniem organizacyjnym dla Grupy, było utworzenie spółki joint venture w Chinach oraz przejęcie większościowych udziałów w firmie Uniflex we Włoszech. Wielkim sukcesem jest osiągnięcie rentowności przez spółki w Hiszpanii i w Turcji, dzięki prowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym.

Na mocy umowy zawartej między Seleno Nantong Building Materials Co. Ltd. a firmą Shanghai Haozheng Construction Engineering Co. Ltd – chińskim podmiotem działającym na rynku pian poliuretanowych oraz innych produktów chemii budowlanej, powołana do życia została chińska spółka. Jej zadaniem jest dystrybucja i sprzedaż na terenie Chin pian, silikonów oraz klejów montażowych pod markami Grupy Seleno oraz jej chińskiego Partnera.

Natomiast przejęcie udziałów większościowych spółki Uniflex pozwala na znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych oraz na wzmocnienie pozycji w Europie Zachodniej, w segmencie produktów akrylowych. Nowy zakład produkcyjny w portfolio Seleny to element zapowiadanej strategii intensyfikacji działań na rynkach zachodnich.

Rok 2017 był także ważny dla Grupy ze względu na obchody 25-lecia działalności firmy. Był to dla nas okres, w którym przeszłość spotykała się z przyszłością – wspominaliśmy to, co już było, w jaki sposób budowaliśmy Grupę, ale zarazem patrzyliśmy w przyszłość określając jasno, co jeszcze możemy zrobić. Grupa Selena nie byłaby w stanie zdobyć globalnego doświadczenia bez wsparcia ze strony swoich „lokalnych bohaterów”. Dlatego w myśl urodzinowej idei „Global Experience – Local Heroes” Selena przez cały jubileuszowy rok w sposób szczególny podkreślała, że receptą na sukces jest ścisła współpraca z regionalnymi spółkami, które znają od podszewki nie tylko własny rynek, ale również klientów. Tylko dzięki takiemu modelowi współpracy z lokalnymi spółkami, profesjonalizmowi i najwyższej jakości produktom - możemy utrzymać wysoką pozycję na arenie międzynarodowej i być ważnym partnerem dla naszych klientów, którzy oczekują nowatorskich rozwiązań.

W 2017 roku wzmocniliśmy ściśle kierownictwo Grupy. Do naszego zespołu dołączyła Agata Gładysz, która objęła stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Dyrektora ds. Innowacji i Rozwoju. Jest odpowiedzialna m. in. za nadzór nad opracowaniem i rozwojem nowych produktów czy pozyskiwanie innowacyjnego know-how. Od września nowym Członkiem Zarządu jest także Artur Ryglowski, który odpowiada za dział Industrial and Logistic Operations.

Grupa Selena, oprócz inwestycji w kapitał ludzki, stale rozwija portfolio innowacyjnych produktów. Obecnie pion rozwoju Seleny skupiony jest na poszukiwaniu nowych receptur i formuł dla zapewnienia optymalizacji kosztowej naszych produktów. Równolegle kontynuujemy m.in. we współpracy międzynarodowej i w ramach projektów programu unijnego Horyzont 2020, prace nad rozwiązaniami, które w kolejnych latach uzupełnią portfolio Seleny. Rozwijamy również i udoskonalamy innowacyjne kluczowe dla Grupy produkty, takie jak FOAM ADHESIVE (FOAD), Tytan Professional STD z nowym aplikatorem ERGO oraz TYTAN Professional z serii Fix² GALLOP. W 2017 roku inwestowaliśmy w rozwój działu R&D. Rozpoczęliśmy budowę nowego centrum badawczo-rozwojowego, które jest wyposażone w najnowocześniejszy sprzęt laboratoryjny. W 2018 roku laboratorium zostanie oddane do dyspozycji pracowników R&D.

Rok 2018 to także wiele wyzwań, uwarunkowanych m.in. trwającą nadal trudną sytuacją na rynku surowców. Przed nami działania związane zarówno z optymalizacją prowadzonej działalności, jak i wdrożeniem kolejnych nowatorskich rozwiązań w dalszym ciągu w centrum naszej uwagi znajduje się użytkownik końcowy, jego potrzeby i wymagania, a także bliska współpraca z rynkiem. Dzięki takiemu podejściu będziemy umacniać pozycję firmy na arenie międzynarodowej, co będzie owocowało w przyszłości coraz lepszymi wynikami finansowymi całej Grupy.

Jednocześnie chciałbym zaznaczyć, że misja firmy „Together we deliver better building performance” możliwa jest do zrealizowania tylko i wyłącznie dzięki synergii pracy zespołów, które tworzą nowe produkty i całe systemy produktowe dla nowoczesnego budownictwa.

Dlatego pragnę raz jeszcze podziękować całemu zespołowi Grupy Selena, który - pomimo trudnego otoczenia związanego z sytuacją na rynku surowców - podjął i zrealizował wyznaczone w 2017 roku wyzwania. Wspólny

wysiłek i zaangażowanie całego zespołu przekłada się na wyniki operacyjne, które są wyższe niż w poprzednim roku i należy pamiętać, że zostały osiągnięte w bardzo niedogodnym okresie dla całej branży chemicznej, co jest dobrym prognostykiem na kolejny rok.

Dziękuję również Państwu, Partnerom biznesowym i instytucjom finansowym za okazane zaufanie. Chciałbym także zapewnić, że wraz z Zarządem i Radą Nadzorczą będziemy intensywnie pracować, aby w 2018 roku i w latach kolejnych działalność spółki rozwijała się, a firma była jeszcze bardziej atrakcyjną marką na rynku światowych producentów chemii budowlanej.

Marcin Macewicz, p.o. Prezesa Zarządu Selena FM SA