



Grant Thornton

An instinct for growth™

# Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

---

**Grant Thornton Polska**

Sp. z o.o. sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Stelmet Spółka Akcyjna

## *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Stelmet Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Gorzowska 20, na które składają się śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku, śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego, śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2018 roku do 31 marca 2019 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

## *Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem*

W sporządzonym na dzień 31 marca 2019 roku skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała aktywa finansowe w postaci udziałów spółki zależnej UK Investment Sp. z o.o. (UK Investment) w wartości bilansowej 76 377 tysięcy złotych. Głównym składnikiem aktywów spółki UK Investment są udziały spółki SB Grange Holding Ltd., które UK Investment nabyła w 2014 roku. W trakcie naszego badania za rok kończący się 30 września 2018 roku stwierdziliśmy wystąpienie przesłanek utraty wartości udziałów

---

**Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo**  
Member of Grant Thornton International Ltd



UK Investment. Zarząd Spółki dokonał wyceny tych udziałów w sprawozdaniu finansowym w oparciu o wyniki testu na utratę wartości przeprowadzonego dla wartości firmy ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w związku z przejęciem Grange Fencing Ltd przez SB Grange Holding Ltd.. Naszym zdaniem sposób przeprowadzenia oraz wyniki testu na utratę wartości udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą się różnić. Zarząd Spółki nie przedstawił nam testu na utratę wartości udziałów UK Investment w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, przeprowadza test na utratę wartości firmy i utratę wartości udziałów raz w roku dla potrzeb sprawozdania rocznego. W związku z tym nie byliśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny tych udziałów w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

### *Wniosek z zastrzeżeniem*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem kwestii opisanej w poprzednim paragrafie, nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 27 czerwca 2019 roku.