



STELMET SPÓŁKA AKCYJNA
STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ
RADY NADZORCZEJ ODNOSZĄCE SIĘ
DO ZASTRZEŻENIA WYRAŻONEGO
W SPRAWOZDANIU NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018



Stanowisko Zarządu Stelmet S.A. odnoszące się do wydanej przez firmę audytorską opinii z zastrzeżeniem o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stelmet S.A. za rok obrotowy od 01 października 2017 do 30 września 2018 r.

Działając na podstawie §70 ust. 1 pkt. 13 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) Zarząd Stelmet S.A. (Spółka) przedstawia stanowisko odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską, tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Poznaniu, sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Stelmet S.A. za rok obrotowy od 01 października 2017 do 30 września 2018 r. zawierającego poniższe zastrzeżenie:

„W sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała aktywa finansowe w postaci udziałów spółki zależnej UK Investment Sp. z o.o. (UK Investment) w wartości bilansowej 56 377 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 stwierdziliśmy wystąpienie przesłanek utraty wartości udziałów UK Investment. Zarząd Spółki dokonał wyceny tych udziałów w zbadanym 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. W związku z tym nie byliśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny tych udziałów w zbadanym sprawozdaniu finansowym.”

W ocenie Zarządu przeprowadzony na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Stelmet test na utratę wartości pozycji „wartość firmy” ujawnionej przy nabyciu spółki Grange Fencing Ltd jest wystarczający do oceny wartości udziałów UK Investment sp. z o.o. w sprawozdaniu jednostkowym Stelmet S.A. na dzień 30 września 2018 r.

W listopadzie 2014 roku spółka UK Investment sp. z o.o. i zależna od niej spółka SB Grange Holding Ltd dokonała nabycia 100% udziałów w spółce Grange Fencing Ltd. Nabycie Grange Fencing miało na celu dalszą ekspansję na rynku brytyjskim Grupy Kapitałowej Stelmet S.A. (Grupa, Grupa Stelmet). Cena zakupu udziałów wynosiła ok. 13,4 mln GBP. W procesie alokacji ceny nabycia określono wartość aktywów netto (wartość godziwą) Grange Fencing na 8,8 mln GBP i tym samym ujawniono wartość firmy w równowartości 4,6 mln GBP w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Stelmet.

Reorganizacja Grange Fencing Ltd i integracja operacyjna tej spółki w struktury Grupy Stelmet, w tym przeniesienie produkcji z Wielkiej Brytanii do Zakładu w Grudziądzu (MrGarden sp. z o.o.), która została przeprowadzona w latach 2015-2017 stanowi reorganizację struktury Grupy, o której mówi punkt MSR 36.87. W konsekwencji została zmieniona struktura ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (CGU) związana z segmentem geograficznym Wielka Brytania. W tej sytuacji zgodnie z wskazanym powyżej punktem MSR 36, wartość firmy przypisuje się do tych ośrodków, czyli całości aktywów spółki Grange Fencing Ltd oraz części aktywów spółki MrGarden sp. z o.o. (alokowanej kluczem marży zysku brutto na sprzedaży skorygowanej o koszty transportu dotyczącej sprzedaży na rynek brytyjski).

Zarząd Stelmet S.A., spółki dominującej Grupy Stelmet, przeprowadził testy na utratę wartości pozycji „wartość firmy”, w wyniku którego dokonano odpisu z tego tytułu w kwocie 10.987 tys. PLN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017-2018.

Ponieważ istotnym elementem ww. CGU jest spółka Grange Fencing Ltd, która jest podmiotem pośrednio zależnym od UK Investment sp. z o.o., Zarząd Stelmet S.A. konsekwentnie dokonał odpisu utraty wartości udziałów UK Investment w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stelmet S.A. w takiej samej wysokości.

W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzanie odrębnej wyceny wartości udziałów UK Investment sp. z o.o. w oderwaniu od jej powiązań Grange Fencing Ltd, z całym łańcuchem produkcyjno-dystrybucyjnym, którego istotna część znajduje się w spółce MrGarden sp. z o.o., nie jest właściwe z punktu widzenia faktycznego potencjału biznesowego oraz wzajemnych relacji powyższych podmiotów. Zastosowanie powyższej metodologii wyceny mogłoby bowiem istotnie zniekształcić rzeczywistą sytuację ekonomiczną i jednostkowe wyniki finansowe Stelmet S.A. na dzień 30 września 2018 roku.

Mając jednocześnie na uwadze wskazania firmy audytorskiej intencją Zarządu jest aby, niezależnie od okoliczności wystąpienia przesłanek utraty wartości, w kolejnym roku obrotowym przeprowadzić testy na utratę wartości w celu potwierdzenia wyceny wartości udziałów w UK Investment sp. z o.o. z uwzględnieniem wzajemnych powiązań transakcyjnych Grange Fencing Ltd oraz MrGarden sp. z o.o.

Wartość aktywów będących przedmiotem zastrzeżenia wynosi na dzień bilansowy 56.377 tys. PLN, która stanowi 6,9% sumy bilansowej i stanowi istotny składnik majątkowy spółki Stelmet S.A..

Zielona Góra, dnia 29 stycznia 2019 r.

Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu
Stelmet S.A.

Andrzej Trybuś
Wiceprezes Zarządu
Stelmet S.A.

Piotr Leszkowicz
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Dominika Bieńkowska
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

**Ocena Rady Nadzorczej Stelmet S.A.
Stanowiska Zarządu odnoszącego się
do wydanej przez firmę audytorską opinii z zastrzeżeniem
o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stelmet S.A.
za rok obrotowy od 01 października 2017 do 30 września 2018 r.**

Wskazane powyżej Stanowisko Zarządu Stelmet S.A. odnoszące się do wydanej przez firmę audytorską opinii z zastrzeżeniem o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stelmet S.A. za rok obrotowy od 01 października 2017 do 30 września 2018 r. uzyskało pozytywną ocenę ze strony Rady Nadzorczej Spółki.

Zielona Góra, dnia 29 stycznia 2019 r.

Przemysław Bieńkowski
Przewodniczący
Rady Nadzorczej Stelmet S.A.

Paweł Dąbek
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej Stelmet S.A.

Andrzej Markiewicz
Sekretarz
Rady Nadzorczej Stelmet S.A.

Małgorzata Bieńkowska
Członek
Rady Nadzorczej Stelmet S.A.

Piotr Łagowski
Członek
Rady Nadzorczej Stelmet S.A.