

**OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI STELMET S.A. Z SIEDZIBĄ W ZIELONEJ GÓRZE
Z DNIA 29 STYCZNIA 2019 r. W SPRAWIE OCENY
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI,
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STELMET SPÓŁKA AKCYJNA
(OBEJMUJĄCEGO RÓWNIEŻ UJAWNIEŃ INFORMACJI WYMAGANE DLA SPRAWOZDANIA Z
DZIAŁALNOŚCI STELMET SPÓŁKA AKCYJNA) ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STELMET SPÓŁKA AKCYJNA W ZAKRESIE ZGODNOŚCI Z
KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI ORAZ ZE STANEM FAKTYCZNYM**

Rada Nadzorcza ocenia, że przedłożone sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stelmet Spółka Akcyjna (obejmujące również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Stelmet Spółka Akcyjna) oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stelmet Spółka Akcyjna za okres od 01 października 2017 r. do 30 września 2018 r. zostały sporządzone rzetelnie i prawidłowo, jak również zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze znanym Radzie Nadzorczej stanem faktycznym.

Uzasadnienie

1. Wyżej wymienione dokumenty zostały zbadane przez uprawnioną do przeprowadzenia badania firmę audytorską Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, Poznań, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055 („Audytor”).

2. Komitet Audytu przekazał Radzie Nadzorczej:

- (1) informację o wynikach badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stelmet S.A. za rok obrotowy 2017/2018;
- (2) informację o wynikach badania sprawozdania finansowego spółki Stelmet S.A. za rok obrotowy 2017/2018, wraz z odniesieniem się do zastrzeżenia Audytora, które zostało zawarte do opinii wzmiankowanego badania;
- (3) wyjaśnienie, w jaki sposób wzmiankowane badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- (4) informację o roli Komitetu Audytu w procesie badania.

3. Zgodnie z opinią i raportem Audytora, dotyczącym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stelmet S.A. („Grupa”), skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2018 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Raport Audytora z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej jest raportem bez zastrzeżeń.

Komitet Audytu nie zgłosił żadnych uwag do przedstawionej przez Audytora opinii oraz raportu z badań sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

4. Zgodnie z opinią i raportem Audytora, dotyczącym jednostkowego sprawozdania finansowego Stelmet S.A. („Spółka”), sprawozdanie finansowe Spółki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 września 2018 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2017 roku do 30

września 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych prawidłowo zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

za wyjątkiem zastrzeżenia Audytora dotyczącego zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki aktywów finansowych w postaci udziałów spółki zależnej UK Investment Sp. z o.o. (dalej jako „UK Investment”) w wartości bilansowej 56 377 tysięcy złotych, której głównym składnikiem aktywów są udziały spółki SB Grange Holding Ltd. (nabyte przez UK Investment w 2014 roku).

Audytór w trakcie badania stwierdził wystąpienie przesłanek utraty wartości udziałów UK Investment, z kolei 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 Grupy w związku z przejściem Grange Fencing Ltd przez SB Grange Holding Ltd.

Zdaniem Audytora:

- 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 Audytórowi testu na utratę wartości udziałów UK Investment w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki;
- w związku ze wskazanymi czynnikami Audytór nie był w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny tych udziałów w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W odniesieniu do powyższego zastrzeżenia w opinii Audytora do sprawozdania finansowego Spółki, Zarząd Spółki przedstawił swoje stanowisko, zgodnie z którym:

- 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 w sprawozdaniu jednostkowym Stelmet S.A. na dzień 30 września 2018 r.;
- przeprowadzanie odrębnej wyceny wartości udziałów UK Investment, 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 Spółki na dzień 30 września 2018 roku.

Komitet Audytu rozważył argumenty Zarządu Spółki, jak również stanowisko Audytora w przedmiotowym zakresie.

Komitet Audytu pozytywnie zaopiniował stanowisko Zarządu Spółki, także odnośnie przeprowadzenia w kolejnym roku obrotowym (2018/2019) testów na utratę wartości w celu potwierdzenia wyceny wartości udziałów w UK Investment (z uwzględnieniem wzajemnych powiązań transakcyjnych Grange Fencing Ltd oraz MrGarden sp. z o.o.) - niezależnie od okoliczności wystąpienia przesłanek utraty wartości.

Zdaniem Komitetu Audytu, w odniesieniu do momentu przeprowadzenia wzmiankowanego testu, z uwagi na przedłużającą się niepewność w sprawie sposobu przeprowadzenia tzw. Brexitu oraz jego ewentualny, nieznany obecnie, wpływ na wartość UK Investment, nakładający się dodatkowo na sezonowość sprzedaży Spółki, test powinien zostać przeprowadzony po zakończeniu trwającego roku obrotowego (2018/2019) i uwzględniać ewentualne czynniki ryzyka, wynikające z Brexitu - chyba że pojawią się okoliczności uzasadniające jego przeprowadzenie wcześniej. Ponadto, Komitet Audytu stoi

na stanowisku, iż wzmiankowany test na utratę wartości powinien zostać przeprowadzony nie później aniżeli przed dniem publikacji sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018/2019.

Poza zamieszczonymi powyżej uwagami, dotyczącymi (a) zastrzeżenia Audytora do sprawozdania finansowego Spółki oraz (b) stanowiska Komitetu Audytu odnośnie wyjaśnień Zarządu Spółki w tej kwestii, (c) stanowiska Komitetu Audytu odnośnie konieczności przeprowadzenia docelowej profesjonalnej wyceny UK Investment, Komitet Audytu nie zgłosił żadnych innych uwag do przedstawionej przez Audytora opinii oraz raportu z badań sprawozdań finansowych Spółki.

5. W ocenie Komitetu Audytu dokonane przez Audytora badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce i w Grupie w szczególności poprzez:

- dokonanie przeglądu zgodności stosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości z obowiązującymi przepisami,
- dokonanie przeglądu zasad prezentacji sprawozdań finansowych przyjętych przez Spółkę i Grupę,
- wyrywkowe sprawdzenie dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanych sprawozdaniach finansowych.

6. Po przeanalizowaniu przedłożonych sprawozdań, opinii i raportów Audytora oraz informacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, że przedłożone sprawozdania za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 r. są sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi. Ponadto Rada Nadzorcza stwierdza, że ww. dokumenty są zgodne z księgami i ze znanym Radzie Nadzorczej stanem faktycznym. Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniach finansowych.

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.

Oświadczenie zostaje wydane w celu zamieszczenia w raporcie rocznym (odpowiednio jednostkowym oraz skonsolidowanym) za rok obrotowy 2017/2018 zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. poz. 757).