

# **Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Stelmet S.A. („Spółka”) za okres od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r.**

## **I.1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej**

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000572298.

Na dzień kończący rok obrotowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 członków:

- Przemysław Bieńkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Dąbek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Markiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Bieńkowska – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku obrotowego 2017/2018 doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 31 marca 2018 r. Dominika Bieńkowska zakończyła sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej. Od 1 kwietnia 2018 r. w Radzie Nadzorczej zasiada Przemysław Bieńkowski, który objął funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej objął Paweł Dąbek.

Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2017/2018 funkcjonowała w oparciu o postanowienia Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz k.s.h.

W minionym roku obrotowym swoją działalność kontynuował Komitet Audytu. W składzie Komitetu Audytu doszło do zmiany osobowej. W związku ze zmianą w składzie Rady Nadzorczej, o której mowa powyżej, miejsce Dominiki Bieńkowskiej w Komitecie Audytu zajął Przemysław Bieńkowski. Skład Komitetu Audytu na dzień kończący rok obrotowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

- Andrzej Markiewicz (Przewodniczący)
- Przemysław Bieńkowski
- Piotr Łagowski

Do zadań Komitetu Audytu należy m.in. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

W roku obrotowym 2017/2018 odbyły się pięć posiedzeń Komitetu Audytu. Dodatkowo, czwarte posiedzenie, podczas którego omawiano zagadnienia roku obrotowego 2017/2018, odbyło się w dniu 21.01.2019 r. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Komitetu Audytu. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu stanowi część niniejszego Sprawozdania.

Poza wskazanym Komitetem Audytu w Radzie Nadzorczej w roku obrotowym 2017/2018 nie działał żaden inny komitet. Nie zostały powołane komisje dla przygotowania konkretnie określonych spraw.

Rok obrotowy 2017/2018 jest trzecim pełnym rokiem obrotowym działalności Rady Nadzorczej Stelmet S.A. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2017/2018. Oznacza to, że mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego na Walnym Zgromadzeniu, które odbędzie się do dnia 31 marca 2019 r.

W roku obrotowym 2017/2018 Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej przejawach oraz sprawowała faktyczną i finansową kontrolę działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności. W celu wywiązania się ze swoich zadań Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Spółki oraz Głównym Księgowym. W ramach kontroli gospodarki finansowej Spółki w jej kręgu zainteresowań pozostawały w szczególności plany Spółki związane z przejściami innych podmiotów, osiągnięte wyniki finansowe, poziom zadłużenia.

W okresie od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła 10 głosowań za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość (e-maili), z których sporządzono protokoły i włączono do księgi protokołów.

Poza tym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w siedzibie Spółki przy ul. Gorzowskiej 20 w Zielonej Górze.

W roku obrotowym 2017/2018 przeprowadzono 5 posiedzeń w siedzibie Spółki:

- 2 marca 2018 r.
- 27 marca 2018 r.
- 5 lipca 2018 r.
- 10 sierpnia 2018 r.
- 17 września 2018 r.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane i zostały ujęte w księdze protokołów. Wszystkie posiedzenia były prawidłowo zwoływane i na każde posiedzenie zapraszano Zarząd Spółki. Na niektóre posiedzenia zapraszany był również Główny Księgowy Piotr Ostrenga oraz Dyrektor Finansowy Piotr Leszkowicz. W okresie od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r. miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 04 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Andrzejowi Trybusiowi – dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki – pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r.

W dniu 27 lutego 2018 r. Pan Przemysław Bieńkowski pełniący funkcje Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie z dniem 31 marca 2018 r.

W dniu 02 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Stelmet SA powołała z dniem 01 kwietnia 2018 r. Panią Dominikę Bieńkowską do składu Zarządu, powierzając jej funkcje Członka Zarządu.

W okresie od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r. nie doszło do zawieszenia członków zarządu w pełnieniu funkcji.

Spółka Stelmet S.A. dostosowała się w pełni do wymogów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zgodnie ze Statutem Spółki przynajmniej dwóch (2) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką. Kryteria niezależności powinny być zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia lub regulacjami, które weszły w życie, zastępując Załącznik II do Zalecenia, z uwzględnieniem Ustawy o biegłych rewidentach. Niezależnie od postanowień Załącznika II do Zalecenia, osoba będąca pracownikiem Spółki lub spółki z nią stowarzyszonej nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności opisane w Załączniku II do Zalecenia. Dodatkowo, związkiem z akcjonariuszem wykluczającym niezależność członka Rady Nadzorczej jest faktyczny i znaczący związek z akcjonariuszem, który posiada prawo do wykonywania przynajmniej 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kryteria niezależności spełniają członkowie Rady Nadzorczej Andrzej Markiewicz oraz Piotr Łagowski. Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej przekazali pozostałym członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi oświadczenie o spełnianiu przez nich kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza i Zarząd nie otrzymali żadnych informacji, które wskazywałyby na utratę przymiotu niezależności przez Niezależnych Członków Rady Nadzorczej. W szczególności Zarząd nie otrzymał od Niezależnego Członka Rady Nadzorczej żadnego oświadczenia stwierdzającego, że przestał on spełniać kryteria niezależności. Rada Nadzorcza uznaje, że nie istnieją żadne związki lub okoliczności, które mogłyby wpływać na spełnienie kryteriów niezależności przez Niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Komitetu Audytu powinien spełniać kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zaleceń KE. Większość członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, powinna spełniać kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach. Dodatkowo, przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w poszczególnych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Spośród członków Komitetu Audytu, kryteria niezależności spełniają Piotr Łagowski oraz Andrzej Markiewicz, którzy posiadają też wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, są Przemysław Bieńkowski i Dominika Bieńkowska.

Tym samym Spółka wypełnia również postanowienia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (punkty II.Z.4 i II.Z.8).

## I.2. Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza zapoznała się i dokonała analizy najważniejszych wskaźników operacyjnych oraz wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Stelmet S.A. („Grupa”) w roku obrotowym 2017/2018.

W roku obrotowym 2017/2018 Grupa Stelmet osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 553 mln zł, tj. o ponad 3% wyższe niż rok wcześniej. Było to możliwe głównie dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży pelletu, który zrekompensował spadek przychodów ze sprzedaży produktów drewnianej architektury ogrodowej w Wielkiej Brytanii oraz we Francji. Sprzedaż produktów drewnianej architektury ogrodowej pozostaje jednak głównym źródłem przychodów i odpowiada za 79% łącznej sprzedaży Grupy.

W roku obrotowym 2017/2018 Spółka odnotowała wzrost zysku EBITDA, który wyniósł 68,6 mln zł, czyli o blisko 23% więcej niż rok wcześniej. Zysk netto Grupy wyniósł 9,6 mln zł (spadek o 46 %) co było głównie pochodną dokonanych odpisów wartości firmy w wysokości 12,9 mln zł. Podsumowując wyniki finansowe osiągnięte w roku obrotowym 2017/2018 roku należy stwierdzić, że sytuacja Spółki jest stabilna i pomimo niekorzystnej sytuacji w Wielkiej Brytanii konsekwentnie realizuje ona zakładane cele strategiczne.

Spółka prowadziła prace związane z przejęciami innych podmiotów jednak żaden z rozważanych projektów nie został zrealizowany. Spółka będzie prowadzić poszukiwania atrakcyjnych celów do przejęcia w latach następnych.

W Spółce, z uwagi na rodzaj i skalę działalności, nie są wyodrębnione osobne jednostki organizacyjne kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz funkcji audytu wewnętrznego. Realizacja zadań w powyższym zakresie odbywa się w sposób niescentralizowany, w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki. Na system kontroli wewnętrznej Spółki składa się szereg procedur i regulacji wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy wewnętrzne, instrukcje stanowiskowe, zakresy obowiązków poszczególnych pracowników). Dodatkowo zadania z tego obszaru monitorowane są przez Komitet Audytu w ramach wykonywania jego zadań i kompetencji. Jednocześnie, zgodnie z zapowiedziami Spółki, w przyszłości nie jest wykluczone wyodrębnienie samodzielnej jednostki audytu wewnętrznego.

W Spółce ustanowione zostały mechanizmy kontrolne służące monitorowaniu i ograniczaniu ryzyk istotnych dla Spółki, w tym proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów bieżących i okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z przepisami prawa polskiego i unijnego. W związku z tym, że Spółka jest notowana na GPW w Spółce funkcjonuje Dział Relacji Inwestorskich oraz nawiązano stałą współpracę z doradcą giełdowym, co przyczyniło się do zwiększenia kontroli nad zachowaniem zgodności z przepisami prawa obowiązującymi spółkę publiczną. W zakresie sprawozdawczości finansowej jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależną zewnętrzną firmę audytorską.

Spółka posiada i na bieżąco uaktualnia strukturę organizacyjną, w której jasno zdefiniowano ścieżki raportowania, odpowiedzialności i poziom uprawnień, co pozwala dodatkowo niwelować istotne

ryzyka związane z prowadzeniem działalności. W opinii Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki są na satysfakcjonującym poziomie.

W Spółce nie funkcjonuje sformalizowany system *compliance*, jednak w opinii Rady Nadzorczej istnieje w Spółce satysfakcjonująca kontrola zgodności jej działalności w różnych obszarach z obowiązującymi przepisami prawa, która regulowana jest wewnętrznymi przepisami Spółki i odbywa się na poziomie poszczególnych komórek organizacyjnych, zajmujących się danym obszarem działalności.

### **I.3. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w okresie od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dotyczący stosowania dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przez Stelmet S.A. Dodatkowo w ramach opublikowanych raportów rocznych Spółka opublikowała stosowne oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. W ramach ww. publikacji zostały podane wyczerpujące wyjaśnienia wskazujące przyczyny i okoliczności niestosowania części zasad.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w sposób rzetelny i kompletny wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

### **I.4. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze w okresie od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r.**

W Spółce nie obowiązuje sformalizowana polityka w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Spółka, jak i podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Stelmet S.A., prowadzą jednak szereg działań o takim charakterze, obejmujących m.in. wsparcie sportu.

Działania w powyższym zakresie, prowadzone przez Grupę Kapitałową Stelmet S.A. w roku obrotowym 2017/2018, obejmowały przede wszystkim sponsoring tytułarny drużyny koszykarskiej Stelmet BC Zielona Góra, obecnie Stelmet Enea BC Zielona Góra.

W ocenie Rady Nadzorczej podjęte w roku 2017/2018 działania sponsoringowe wspierające lokalne drużyny sportowe są społecznie użyteczne i budują pozytywny wizerunek Spółki.

*Podpisy członków Rady Nadzorczej:*

Przemysław Bieńkowski .....

Paweł Dąbek .....

Andrzej Markiewicz .....

Piotr Łagowski .....

Małgorzata Bieńkowska .....

## **II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Stelmet S.A., sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stelmet S.A. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za okres od dnia 1 października 2017 r. do dnia 30 września 2018 r.**

Działając w oparciu o § 18 pkt 1) Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 k.s.h., Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stelmet Spółka Akcyjna (obejmującego również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Stelmet Spółka Akcyjna) oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stelmet Spółka Akcyjna za okres od 01 października 2017 r. do 30 września 2018 r.

Po przeanalizowaniu dokumentów 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 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).

Audytora 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 Audytorowi testu na utratę wartości udziałów UK Investment w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki;
- w związku ze wskazanymi czynnikami Audytor 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.

Rada Nadzorcza na dzień 1 lutego 2019 nie otrzymała jeszcze uchwały Zarządu z rekomendacją co do przeznaczenia zysku netto Spółki za okres od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 r.

Rada Nadzorcza oceni stanowisko Zarządu dotyczące przeznaczenia zysku po otrzymaniu uchwały Zarządu w tej sprawie.

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu oraz pozytywną opinią audytora, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stelmet S.A. i Grupy Kapitałowej Stelmet S.A. za rok obrotowy od 01 października 2017 r. do 30 września 2018 r.
- b) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 01 października 2017 r. do 30 września 2018 r.
- c) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stelmet Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 01 października 2017 r. do 30 września 2018 r.
- d) rekomendacja co do podziału zysku za rok obrotowy od 01 października 2017 r. do 30 września 2018 r. zostanie przekazana Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą ze stanowiskiem Zarządu.

*Podpisy członków Rady Nadzorczej:*

Przemysław Bieńkowski .....

Paweł Dąbek .....

Andrzej Markiewicz .....

Piotr Łagowski .....

Małgorzata Bieńkowska .....

### **III. Sprawozdanie Komitetu Audytu za okres od dnia 1 października 2017 r. do dnia 30 września 2018 r.**

#### **Sprawozdanie Komitetu Audytu za rok 2017/2018 (01.10.2017 – 30.09.2018)**

Komitet Audytu spółki Stelmet S.A. („Spółka”) został powołany w dniu 9 września 2016 roku przez Radę Nadzorczą Spółki, a w jego skład wchodzi:

1. Andrzej Markiewicz;
2. Piotr Łagowski;
3. Dominika Bieńkowska (do 31 marca 2018 r.);
4. Przemysław Bieńkowski (od 1 kwietnia 2018 r.).

Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu od momentu jego powstania pełni Andrzej Markiewicz.

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Komitetu Audytu większość jego członków, w tym Przewodniczący, powinna spełniać kryteria niezależności w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach. Dodatkowo, przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w poszczególnych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Spośród członków Komitetu Audytu, kryteria niezależności spełniają Piotr Łagowski oraz Andrzej Markiewicz, którzy posiadają też wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Dominika Bieńkowska oraz Przemysław Bieńkowski posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Spółka wypełnia również postanowienia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (punkty II.Z.4 i II.Z.8).

Zgodnie ze Statutem Spółki, do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- (i) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym (jeżeli taka funkcjonuje w Spółce);
- (ii) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, funkcji audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, wykonywania czynności rewizji finansowej, niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- (iii) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Obecnie obowiązujący regulamin działalności Komitetu Audytu został uchwalony w dniu 30.06.2017 r. W roku obrotowym 2017-2018 miało miejsce pięć posiedzeń Komitetu Audytu (06.10.2017, 04.12.2017, 02.03.2018, 05.07.2018, 17.09.2018).

W roku obrotowym 2017-2018 działalność Komitetu Audytu obejmowała:

- 1) Finalne uzgodnienie sekwencji działań oraz zasad procesów dotyczących wyboru kwestii biegłego, jak również podjęcie związanych z tym uchwał w sprawie:
  - a. polityki wyboru biegłego,
  - b. procedury wyboru biegłego,
  - c. polityki odnośnie świadczenia przez biegłych tzw. usług dodatkowych;
- 2) Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym, także spotkanie z audytorem Spółki poświęcone dotychczasowej historii współpracy audytora ze Spółką oraz

z Grupą Kapitałową Stelmet („Grupa”), analizie sytuacji i ocenie niezależności audytora, wybranych aspektów badania oraz potencjalnych problemów związanych z prowadzeniem badania sprawozdań Spółki i Grupy;

- 3) Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 4) Zapoznanie się z informacjami Zarządu na temat zarządzania ryzykiem przez Spółkę w następujących obszarach: (i) ryzyka walutowych stóp procentowych i stosowanych zabezpieczeń, (ii) ryzyka IT, (iii) ryzyka poufności danych oraz (iv) ryzyka związanego z odpowiednią reprezentacją w firmie i zaciąganiem zobowiązań;
- 5) Nadzór nad procedurą wyboru oraz rekomendację wyboru biegłego audytora dla celów badania sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy w roku obrotowym 2017-2018.

Mając na uwadze zapisy zasady III.Z.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, na podstawie wyjaśnień uzyskanych od Zarządu oraz innych przedstawicieli Spółki, Komitet Audytu ocenia, że w Spółce nie ma konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego.

#### *Podpisy członków Komitetu Audytu*

Przemysław Bieńkowski .....

Andrzej Markiewicz .....

Piotr Łagowski .....

#### **IV. Samoocena Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza przygotowała ocenę swojej pracy w roku obrotowym 2017/2018, zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki. W miarę potrzeb zajmuje się zagadnieniami przypisanymi statutowo lub kodeksowo do jej kompetencji. Ponadto pracę Rady Nadzorczej wspiera zespół wybrany spośród jej członków: Komitet Audytu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej legitymują się wysokimi kwalifikacjami w zakresie ekonomii, finansów oraz prawa, a także odpowiednim doświadczeniem zawodowym, co umożliwi im skuteczne wykonywanie obowiązków członka Rady Nadzorczej. Biorąc pod uwagę współpracę z Zarządem Spółki, zarówno na oficjalnych posiedzeniach, jak i podczas nieformalnych konsultacji, w ocenie Rady Nadzorczej, w roku obrotowym 2017/2018, organ ten działał w sposób efektywny i gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką.

#### *Podpisy członków Rady Nadzorczej:*

Przemysław Bieńkowski .....

Paweł Dąbek .....

Andrzej Markiewicz .....

Piotr Łagowski .....

Małgorzata Bieńkowska .....