



METALIMEX

2019

**VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT**



Obsah

1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	04
2. PROFIL SPOLEČNOSTI	06
Základní údaje o společnosti	08
Orgány společnosti	09
Údaje o akciích společnosti METALIMEX a. s.	11
Postavení společnosti ve skupině vzájemně propojených osob	11
Vnitřní organizační struktura společnosti	14
Prohlášení	16
3. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU V ROCE 2019	17
Hodnocení pozice společnosti na trhu	18
Obrat společnosti a jeho struktura	19
Výsledek hospodaření	22
Provozní výsledek hospodaření	23
Rozvaha společnosti	24
Zhodnocení finanční situace společnosti	26
Personální a sociální oblast	27
4. STRATEGICKÉ ZÁMĚRY V ROCE 2020	30
5. VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A ROZVAHA SPOLEČNOSTI METALIMEX A. S.	34
6. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI OD 1. LEDNA 2020 DO DATA VYDÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY	42
7. IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI	45
8. ZPRÁVA AUDITORA	47

Table of contents

1. INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS	04
2. COMPANY PROFILE	06
General information	08
Company bodies	09
Information about METALIMEX a. s. shares	11
Position within the group of related parties	11
Internal organisational structure	14
Declaration	16
3. REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON BUSINESS ACTIVITIES AND THE STATE OF ASSETS IN 2019	17
Market position	18
Revenues and their structures	19
Net result	22
Operating result	23
Balance sheet	24
Financial position	26
Human resources and employee benefits	27
4. STRATEGIC GOALS IN 2020	30
5. BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT OF METALIMEX A. S.	34
6. MATERIAL EVENTS OCCURRING BETWEEN 1 JANUARY 2020 AND THE DATE OF PUBLISHING THE ANNUAL REPORT	42
7. IDENTIFICATION AND CONTACT INFORMATION	45
8. AUDITOR'S REPORT	51

1

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS



Vážení akcionáři,
Vážení obchodní partneři,

obchodní společnost METALIMEX a. s. splnila v roce 2019 všechny rozhodující ukazatele, které jsou pro činnost obchodní společnosti charakteristické.

Díky své tradici na trhu a hospodářským výsledkům se řadí společnost METALIMEX a. s. mezi nejvýznamnější obchodní společnosti ve středoevropském regionu. Docílené výsledky společnosti dokladují nejen vysokou obchodní aktivitu na světových i tuzemských trzích, ale zároveň i profitabilitu obchodní činnosti.

Tržby společnosti z obchodní činnosti (prodej zboží) dosáhly výše 22 943 mil. CZK s docílením zisku před zdaněním ve výši 336 mil. CZK. Za podstatnou považuji zejména skutečnost, že se daří i nadále průběžně rozšiřovat dodavatelsko-odběratelské portfolio včetně jednotlivých činností ve struktuře obchodu.

Velmi důležitým faktorem v obchodní činnosti je řízení rizik, které sehrává stále větší úlohu v obchodní činnosti a je její neoddělitelnou součástí. Společnost METALIMEX a. s. udržuje trvale vysokou finanční stabilitu a vysokou bonitu u financujících bank.

Využívám této příležitosti, abych poděkoval všem obchodním partnerům, financujícím bankám a zvláště svým spolupracovníkům za jejich aktivní podporu při zajišťování obchodních i hospodářských cílů společnosti.

Dear shareholders,
Dear business partners,

In 2019, METALIMEX a. s. met all key performance indicators that are characteristic of the business line of the Company.

With its tradition in the market and its economic performance, the Company ranks among the leading trading companies in the Central European region. The results achieved illustrate not only Company's high level of trading activity in global and local markets but also the profitability of its business activity.

The Company's revenues from trading activities (sale of goods) amounted to CZK 22,943 million, generating a profit before tax of CZK 336 million. I consider it important that we have been successful in the continuous expansion of our supplier-customer portfolio including our individual activities in the trading structure.

Risk management also plays an essential and increasingly important role within our trading activity and forms its integral part. METALIMEX a. s. maintains a consistently high financial stability and creditworthiness with the financing banks.

I would like to take this opportunity to thank all business partners, financing banks and, in particular, my colleagues for their active support in ensuring that the Company's business and financial targets are met.

ING. PETR OTAVA

předseda představenstva | Chairman of the Board of Directors



2

PROFIL SPOLEČNOSTI

COMPANY PROFILE

2.1.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Akciová společnost METALIMEX a. s. (dále „společnost“) je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 28, spisová značka: Firm. 8555/92.

OBCHODNÍ NÁZEV	METALIMEX a. s.
PRÁVNÍ FORMA	akciová společnost
IDENTIFIKAČNÍ ČÍSLO	000 00 931
SÍDLO	Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1
ZÁKLADNÍ KAPITÁL	300 mil. Kč
DATUM VZNIKU	28. listopadu 1989 (původně 3. ledna 1949)

Akciová společnost byla zřízena dle zákona č. 243/1949 Sb., a zakládá se na státním povolení uděleném Federálním ministerstvem zahraničního obchodu v Praze ze dne 21. listopadu 1989, č. j. 7297/62/89, dále na stanovách týmž ministerstvem schválených a na usnesení ustavující valné hromady konané dne 23. listopadu 1989 osvědčené státním notářstvím pro Prahu 1 dne 23. listopadu 1989, č. j. 1/NZ 288/89 a 1 N 345/89.

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu roku 2019 nebyla zapsána žádná změna, která se týkala předmětu podnikání společnosti. Ke dni 31. prosince 2019 má společnost zapsán níže uvedený předmět podnikání:

- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické

GENERAL INFORMATION

METALIMEX a. s., a joint-stock company ("the Company"), is recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, section B, insert 28, file ID: Firm. 8555/92.

COMPANY NAME	METALIMEX a. s.
LEGAL FORM	joint-stock company
IDENTIFICATION NUMBER	000 00 931
REGISTERED OFFICE	Štěpánská 621/34, 112 17 Prague 1
REGISTERED CAPITAL	CZK 300 million
DATE OF INCORPORATION	28 November 1989 (originally 3 January 1949)

The joint-stock company was established pursuant to Act No. 243/1949 Coll., based on a state permit issued by the Federal Ministry of Foreign Trade in Prague on 21 November 1989, ref. no. 7297/62/89, and further based on the articles of association approved by the same ministry, and based on a resolution of the establishing general meeting held on 23 November 1989, certified by the Prague 1 State Notary Office on 23 November 1989, ref. No. 1/NZ 288/89 and 1 N 345/89.

PRINCIPAL ACTIVITIES RECORDED IN THE COMMERCIAL REGISTER

No changes to the Company's business activities were recorded in the Commercial Register in 2019. The principal activities recorded in the Commercial Register as at 31 December 2019 were as follows:

- accounting advisory, bookkeeping, maintenance of tax records
- production, trade and services not specified in Appendices No. 1 to 3 of the Trade Licensing Act
- sale of chemical substances and chemical mixtures classified as highly toxic and toxic

2.2.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Společnost zvolila systém vnitřní struktury společnosti, ve kterém se zřizuje představenstvo a dozorčí rada, tzv. systém dualistický.

VALNÁ HROMADA

Nejvyšším orgánem akciové společnosti je valná hromada. Do její působnosti náleží vše, co je jí svěřeno zákonem 90/2012 Sb. (Zákon o obchodních společnostech a družstvech). Konkrétní činnosti jsou uvedeny ve Stanovách akciové společnosti METALIMEX a. s. v platném znění ze dne 1.6.2019. Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok.

PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti a jedná jejím jménem. Rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Přísluší mu zejména obchodní vedení a zajišťování provozních záležitostí společnosti.

Funkční období jednotlivých členů představenstva je tříleté. Funkční období člena představenstva zaniká volbou nového člena, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období. Opětná volba člena představenstva je možná. Výkon funkce člena představenstva je nezastupitelný. Představenstvo zasedá zpravidla každý měsíc.

K 31. prosinci 2019 zasedalo představenstvo v následujícím složení:

ING. PETR OTAVA - předseda představenstva

Postavení ve společnosti: výkonný ředitel

ING. DAVID BEČVÁŘ - místopředseda představenstva

Postavení ve společnosti: pověřen řízením divize Aluminium

ING. MIROSLAV ZÁHOREC - místopředseda představenstva

Postavení ve společnosti: finanční ředitel

ING. ZDENĚK DURČÁK - člen představenstva

Postavení ve společnosti: ředitel divize Koks

ING. PETR LABUZÍK - člen představenstva

Postavení ve společnosti: ředitel divize Uhlí

Členství a funkce v tomto orgánu zaniklo dne 31. srpna 2019 panu Ing. Josefu Mašínovi. Členem představenstva se dne 1. června 2019 stal pan Ing. Zdeněk Durčák.

COMPANY BODIES

The Company has chosen a corporate governance structure comprising a Board of Directors and a Supervisory Board, i.e. a dualistic system.

GENERAL MEETING

The general meeting is the highest body of the joint-stock company, with authority vested by Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives, to deal with all matters as defined therein. Specific activities are listed in the articles of association of METALIMEX a. s. dated 1 June 2019. A regular general meeting takes place at least once per calendar year.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is the statutory body acting on the Company's behalf. It decides on all matters other than those falling under the vested power of the general meeting or Supervisory Board by law or the articles of association, in particular matters of business and operations.

The members of the Board of Directors are elected for a three-year term. The term of office of a member of the Board of Directors expires upon the election of a new member, however, no later than three months after the expiry of his or her term. Members of the Board of Directors may be re-elected. The office of a Member of the Board of Directors is not transferable. The Board of Directors generally meets every month.

Its members as at 31 December 2019 are as follows:

PETR OTAVA - Chairman of the Board of Directors

Position in the Company: Chief Executive Officer

DAVID BEČVÁŘ - Vice-Chairman of the Board of Directors

Position in the Company: in charge of Aluminium Division

MIROSLAV ZÁHOREC - Vice-Chairman of the Board of Directors

Position in the Company: Chief Financial Officer

ZDENĚK DURČÁK - Member of the Board of Directors

Position in the Company: Director of Coke Division

PETR LABUZÍK - Member of the Board of Directors

Position in the Company: Director of Coal Division

On 31 August 2019, the membership in the Board of Directors of Ing. Josef Mašíň terminated. On 1 June 2019, Ing. Zdeněk Durčák became a member of the Board of Directors.



ING. ZDENĚK DURČÁK

ING. MIROSLAV ZÁHOREC

ING. PETR OTAVA

ING. DAVID BEČVÁŘ

ING. PETR LABUŽÍK

DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada schvaluje na doporučení představenstva společnosti roční podnikatelský záměr včetně plánu tvorby, rozdělení zisku. Dozorčí rada zasedá nejméně čtyřikrát ročně. Tento orgán má tři členy. Dva jsou voleni i odvoláváni valnou hromadou a jeden člen je volen a odvoláván zaměstnanci. Funkční období dozorčí rady je tříleté. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná.

V roce 2019 pracoval tento orgán ve stejném složení jako v roce 2018. Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019 je následující:

JUDR. ROSTISLAV DOLEČEK - předseda dozorčí rady

Postavení ve společnosti: právní zástupce, advokát

ING. MONIKA SOFRONOVÁ - místopředseda dozorčí rady

Postavení ve společnosti: vedoucí oddělení ekonomiky a daní

ING. ZUZANA REZKOVÁ - člen dozorčí rady

Postavení ve společnosti: vedoucí oddělení financí a zajištění

VÝKONNÝ MANAGEMENT SPOLEČNOSTI

Výkonný ředitel	Ing. Petr Otava
Finanční ředitel	Ing. Miroslav Záhorec
Personální ředitel	Ing. Jana Zimová
Ředitel divize Kovy	Ing. Ondřej Hamer
Ředitel divize Oceli, surovin a tradingu	Ing. Martin Tietz
Ředitel divize Aluminium	pověřen Ing. David Bečvář

SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board is the Company's monitoring body, supervising the Board of Directors and the business activities of the Company. Upon recommendation by the Board of Directors, the Supervisory Board approves the annual business plan of the Company, including a plan for profit generation and distribution. The Supervisory Board meets at least four times a year. The body has three members. Two members are elected and removed by the general meeting, and one member is elected and removed by employees. Members of the Supervisory Board are elected for a three-year term and can be re-elected.

In 2019, the composition of the Supervisory Board did not change. Its members as at 31 December 2019 were as follows:

ROSTISLAV DOLEČEK - Chairman of the Supervisory Board

Position in the Company: legal representative, lawyer

MONIKA SOFRONOVÁ - Vice-Chair of the Supervisory Board

Position in the Company: head of economic and tax department

ZUZANA REZKOVÁ - Member of the Supervisory Board

Position in the Company: head of finance and hedging department

EXECUTIVE MANAGEMENT OF THE COMPANY

Chief Executive Officer	Petr Otava
Chief Financial Officer	Miroslav Záhorec
HR Director	Jana Zimová
Director of Metals Division	Ondřej Hamer
Director of Steel, Raw Material and Trading Division	Martin Tietz
Director of Aluminium Division	David Bečvář, in charge

Ředitel divize Uhlí	Ing. Petr Labuzík	Director of Coal Division	Petr Labuzík
Ředitel divize Koks	Ing. Zdeněk Durčák	Director of Coke Division	Zdeněk Durčák
Ředitel nákupu	Ing. Josef Bříza	Director of Purchasing	Josef Bříza

2.3.

ÚDAJE O AKCIÍCH SPOLEČNOSTI METALIMEX A. S.

Základní kapitál společnosti METALIMEX a. s. je rozdělen na 10 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 30 milionů Kč. Výše základního kapitálu společnosti METALIMEX a. s. činí 300 milionů Kč.

Jediným akcionářem je společnost MTX Group a.s. se sídlem Štěpánská 621/34, 110 00 Praha 1, IČO: 274 41 261, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 10649.

INFORMATION ABOUT METALIMEX A. S. SHARES

The registered capital of METALIMEX a. s. comprises of 10 ordinary certificated registered shares at CZK 30 million per share. The registered capital of METALIMEX a. s. amounts to CZK 300 million.

The sole shareholder is MTX Group a.s., with its registered office at Štěpánská 621/34, 110 00 Praha 1, identification number: 274 41 261, recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, section B, insert 10649.

2.4.

POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI VE SKUPINĚ VZÁJEMNĚ PROPOJENÝCH OSOB

Společnost METALIMEX a. s. je součástí konsolidačního celku, kde mateřskou společností je MTX Group a.s. Tato společnost je jediným akcionářem s podílem 100 % na základním kapitálu.

Informace o změnách ve struktuře konsolidačního celku, ke kterým došlo v průběhu rozhodného období, jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami, která je součástí této Výroční zprávy.

Schéma skupiny propojených osob (včetně vlastnických podílů) k 31. prosinci 2019 je uvedeno níže.

POSITION WITHIN THE GROUP OF RELATED PARTIES

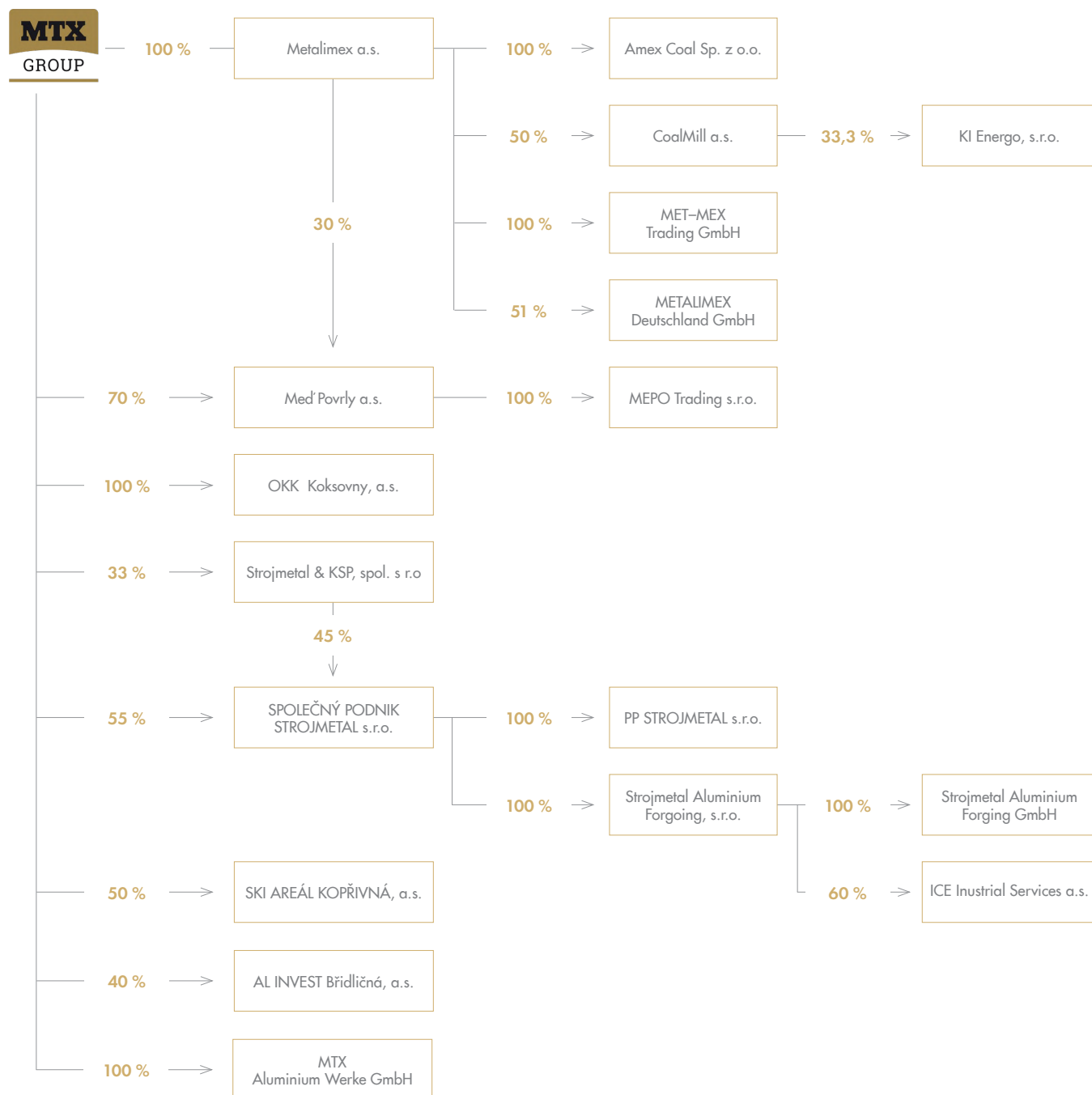
METALIMEX a. s. is part of a consolidated group with MTX Group a.s. as the parent company. This company is the sole shareholder, with a 100% share in the Company's registered capital.

Information on changes in the consolidated group's structure that took place in the relevant period are described in the report on relations between the related parties which forms an integral part of the annual report.

Related-party structure (including ownership interests) as at 31 December 2019 is stated below.

**STRUKTURA SKUPINY PROPOJENÝCH
OSOB VČETNĚ VLASTNICKÝCH PODÍLŮ
K 31. PROSINCI 2019**

**RELATED-PARTY STRUCTURE
INCLUDING OWNERSHIP INTERESTS
AS AT 31 DECEMBER 2019**



CHARAKTERISTIKA ČINNOSTI ČLENŮ SKUPINY VZÁJEMNĚ PROPOJENÝCH OSOB, SE KTERÝMI SPOLEČNOST SPOLUPRACUJE V OBCHODNÍ OBLASTI:

Společnost Měď Povrly a.s. - v oboru válcovaných polotovarů z mědi a mosazi patří tato společnost k českým výrobcům s dlouhou tradicí. Výrobní sortiment tvoří především plechy, pásy, pruhy, svitky, kalíšky a rondelky, které jsou důležitým polotovarem pro mnoho průmyslových oborů. Současný výrobní sortiment je rozdělen do tří segmentů – střešní aplikace, průmyslové aplikace a zbrojní průmysl. Výrobky jsou dodávány kromě tuzemska i do řady zemí světa. Společnost patří k významným zaměstnavatelům Ústeckého kraje.

MEPO Trading s.r.o. - tato obchodní společnost se zabývá výhradně prodejem té části produkce společnosti Měď Povrly a.s., při kterém je vyžadována exportní licence.

Společnost Coal Mill a.s. - moderní společnost, která disponuje špičkovou technologií na výrobu černouhelného multiprachu. Černouhelný multiprach je vysoce zušlechtněné jemnozrnné palivo s vysokým aktivním povrchem - vyznačuje se vynikající zápalností, reaktivitou a prvotřídním chováním při hoření, je moderním energetickým zdrojem pro kotlová a procesní spalovací zařízení.

Společnost AL INVEST Břidličná, a.s. - významný evropský a největší český výrobce obalových materiálů a válcovaných polotovarů (folie, plechy) z hliníku a jeho slitin. Společnost rozšířila svoje portfolio výrobků o speciální hliníkové desky určené zejména pro segment průmyslové automatizace. Výrobky této společnosti jsou prodávány v rámci celého evropského regionu i řady mimoevropských zemí. Společnost je členem mezinárodní hliníkářské asociace EAFA, obalové asociace SYBA, Jihočeské hospodářské komory a Sdružení českých zkušeben a laboratoří.

OKK Koksovny, a.s. - hlavním výrobním programem je produkce koksu, suroviny nezbytné nejen pro výrobu železa a litiny, ale i pro celou řadu dalších odvětví. Koks se vyrábí prakticky ze všech druhů uhlí vhodného pro koksování. V oboru výroby koksu patří tato společnost ke světové špičce. Společnost OKK Koksovny, a.s. nabízí široký sortiment koksů pro slévárenskou a hutní výrobu, speciální metalurgii, vytápění a jiné účely. Dalšími výrobky jsou koksochemické produkty, které vznikají při vysokoteplotní karbonizaci uhlí. Společnost OKK Koksovny, a.s. je významným členem České koksovnické společnosti.

Amex Coal Sp. z o.o. - hlavním předmětem činnosti je poskytování komplexních servisních služeb spojených s importem, exportem a skladováním uhlí, koksu, rud a jiných surovin v přístavech regionu střední a východní Evropy.

DESCRIPTION OF THE RELATED PARTIES WITH WHOM THE COMPANY COOPERATES IN BUSINESS AREA:

Měď Povrly a.s. - this company is a traditional Czech manufacturer of rolled copper and brass semi-finished products. The company's product range mainly includes copper and brass sheets and strips, beans, rolls, cups and roundels, used as key semi-finished product in many industries. The existing production range can be subdivided into three segments – roofing materials, industrial materials and armament industry. The products are supplied both on the domestic market and exported to a number of foreign countries. The Company is a major employer in the Ústí nad Labem region.

MEPO Trading s.r.o. - is solely engaged in the sale of the part of the production of Měď Povrly a.s., for which an export licence is required.

Coal Mill a.s. - is a modern company that employs state-of-the art technology for pulverised black coal dust production. Pulverised black coal dust is a highly improved fine-grained fuel with a highly active surface with excellent combustibility, reactivity and first-class burning behaviour, and a modern source of energy for boilers' and furnaces' combustion equipment.

AL INVEST Břidličná, a.s. - is a leading European and the largest Czech manufacturer of packaging materials and rolled semi-finished products (foils, sheets) made of aluminium and its alloys. The company has extended its product portfolio to also include special aluminium boards designed mainly for the industrial automation segment. Company's production is sold in Europe and exported to a number of non-European countries. The company is a member of the European Aluminium Foil Association (EAFA), the Czech Packaging Association (SYBA), the South Bohemian Chamber of Commerce, and the Czech Testing Laboratories Association.

OKK Koksovny, a.s. - the principal activity is the production of coke, which is an important raw material for manufacturing iron and cast iron and for a number of other industries. Coke is made of all types of coal suitable for coking. The company belongs to the top global manufacturers of coke. OKK Koksovny, a.s. offers a wide range of coke for foundry and metallurgical production, special metallurgical production, heating and other purposes. Other products are chemical by-products arising from the high-temperature carbonisation of coal. OKK Koksovny, a.s. is a significant member of the Czech Cokemaking Society.

Amex Coal Sp. z o.o. - the Company's principal activity is the provision of comprehensive services associated with imports, exports and storage of coal, coke, ores and other raw materials at the ports of the CEE region.

METALIMEX Deutschland GmbH - do kompetence této obchodní společnosti patří vyhledávání nových obchodních příležitostí a prodej černouhelného koksu a černouhelného multiprachu na území Německa, Holandska, Belgie, Lucemburska a Velké Británie. Využívá k tomu výrobní kapacity firem OKK Koksovny, a.s. a Coal Mill a.s., což umožňuje pružné a plynulé dodávky uhelných produktů do různých průmyslových odvětví. Znalost zmíněných trhů a individuálních požadavků odběratelů je velkým přínosem.

MET-MEX Trading GmbH - v prosinci roku 2018 se novým členem skupiny, kterou ovládá MTX Group a.s., stala společnost METALIMEX Aluminium GmbH. V průběhu roku 2019 došlo ke změně názvu této společnosti na MET-MEX Trading GmbH. Úkolem této společnosti je akvizice partnerů pro obchodování s výrobky z hliníku (mimo výkovky) na evropských, zejména na německy mluvících trzích.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 1. ledna 2019 až 31. prosince 2019 je součástí této Výroční zprávy.

METALIMEX Deutschland GmbH - is responsible for searching for new business opportunities and sale of black coal coke and pulverised black coal dust in Germany, the Netherlands, Belgium, Luxembourg and Great Britain. It uses the production capacities of OKK Koksovny, a.s and Coal Mill a.s., thus enabling flexible and continuous supply of coal products to various industries. Using the knowledge of relevant markets and individual requirements of its customers is a major advantage.

MET-MEX Trading GmbH - in December 2018, **METALIMEX Aluminium GmbH** was incorporated into the group controlled by MTX Group a.s., which in 2019 changed its name to **MET-MEX Trading GmbH**. The role of the company is to acquire partners for trade in aluminium products (except for forged products) in European and mainly German-speaking markets.

The report on relations between related parties for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019 forms an integral part of this annual report.

2.5.

VNITŘNÍ ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

Vnitřní organizační struktura začala procházet již v průběhu roku 2019 změnami. Obchodní činnost společnosti zajišťují divize, pod které spadají obchodní střediska specializovaná na obchod s jednotlivými komoditami.

Konkrétně se jedná o divize: Kovy; Měď; Ocel, suroviny a trading; Aluminium; Uhlí; Koks.

Se všemi divizemi spolupracují útvary zákaznického servisu, které jsou řízeny divizními řediteli. Jejich úkolem je zabezpečit hladký průběh obchodních transakcí.

Ostatní činnosti společností zabezpečují neobchodní útvary, které jsou řízeny finančním ředitelem (konkrétně se jedná o Oddělení financí a zajištění, Oddělení ekonomiky a daní, Oddělení controlling, IT) a výkonným ředitelem (útvary Logistika).

INTERNAL ORGANISATIONAL STRUCTURE

In the course of 2019, the Company initiated changes to its organisational structure. The business activity of the Company is carried out by divisions which include departments specialised in trading in various commodities.

The divisions are: Metals; Copper; The Steel, Raw Materials and Trading; Aluminium; Coal; Coke.

All divisions cooperate with customer service departments that are managed by the respective division directors, ensuring the smooth settlement of all business transactions.

Other activities are performed by non-business departments and these are managed by the Chief Financial Officer (namely Finance and Hedging Department, Department of Taxes and Economics, Department of Operations, IT and Controlling) and by the Chief Executive Officer (Logistics Department).

Divize Kovy se zabývá nákupem a prodejem barevných kovů (primární hliník, hliníkové slitiny, Cu katody standardní i GRADE A, nikl, zinek, cín, olovo, hořčík, přísadové kovy), a polotovarů z barevných kovů. V rámci této divize je prováděno i zajišťování cen obchodovaných kovů na LME.

Divize Měď - do této divize je začleněn referát, který se specializuje na distribuci produkce na bázi Cu a Ms výrobního závodu Měď Povrly a.s.

Divize Ocel, suroviny a trading – sídelska spadající do této divize jsou zaměřena na obchod s ocelovými výrobky (plechy, pasy, trubky, profily, tvarové výpalky, bramy), odpady barevných kovů, ocelovým šrotem, železnou rudou, jakož i dalšími komoditami (elektrická energie, plyn, maziva, oleje apod.) a poskytování služeb spojených s obchodní činností – např. stříhání a lisování odpadů barevných kovů.

Divize Aluminium je specializovaná na prodej plochých výrobků na bázi hliníku a flexibilních obalů z produkce společnosti AL INVEST Břidličná, a.s. (plechy, pasy, folie, flexibilní obaly na bázi hliníku a papíru, produkty pro automobilový průmysl).

Divize Uhlí a divize Koks – hlavní činností obou divizí je obchod s pevnými palivy, jako jsou koks, koksovateľné uhlí, energetické uhlí. Divize Uhlí zajišťuje vstupní surovinu (koksovateľné uhlí) pro potřeby OKK Koksovny, a.s. a energetické uhlí pro společnost Coal Mill a.s. Úkolem jednotlivých útvarů divizí Uhlí a Koks je zajišťovat obchodní činnost při prodeji produkce jmenovaných výrobních společností, tzn. prodej všech druhů koksů a mletého PCI uhlí. Mimo jiné divize při činnosti využívá synergie silného zázemí skupiny a realizuje trading jak s uhlím, tak i koksem ze zdrojů mimo OKK Koksovny, a.s.

Metals Division trades in non-ferrous metals (primary aluminium, aluminium alloys, Cu cathodes standard and also with a GRADE A, nickel, zinc, tin, lead, magnesium, auxiliaries, etc.) and semi-finished products of non-ferrous metals. The division is also in charge of hedging the prices of metals traded on the LME.

Copper Division also includes the department responsible for the distribution of the Cu- and Ms-based production of Měď Povrly a.s.

The Steel, Raw Material and Trading Division – the departments under this division are responsible for the trade with steel products (sheets, strips, tubes, profiles and shaped cut-outs, slabs), non-ferrous scraps, steel scraps, iron ore and other commodities (electric energy, gas, lubricants, oils, etc.) as well as for the provision of related services – for instance cutting and pressing of non-ferrous metal scrap.

Aluminium Division is responsible for the sale of flat-rolled aluminium products and flexible packaging products manufactured by AL INVEST Břidličná a.s. (sheets, strips, foils, aluminium and paper-based flexible packaging, products for the automotive industry).

Coal and Coke Divisions – the major activity of both divisions is the trade in solid fuels (coke, coking coal, steam coal). The Coal Division ensures the supply of raw materials (coking coal) for OKK Koksovny, a.s. and steam coal for Coal Mill a.s. Individual departments within the Coal and Coke Divisions are responsible for the sales of the products manufactured by the aforementioned companies, i.e. the sale of all types of coke and milled PCI coal. In addition, the division benefits from the Group's synergic effect and trades not only in coal, but also in coke supplied by other companies besides OKK Koksovny, a.s.

2.6.

PROHLÁŠENÍ

Společnost prohlašuje, že nikdo z členů představenstva, dozorčí rady a ani z vedoucích zaměstnanců nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

METALIMEX a. s. neviduje se svým statutárním orgánem ani s jeho členy, či se členy dozorčí rady, s vedoucími pracovníky, se statutárními orgány společností ovládaných, ani s jejich členy, či se členy dozorčí rady, s vedoucími pracovníky těchto společností, významné obchody, úvěry, záruky za úvěry ani další peněžní vztahy.

DECLARATION

The Company hereby declares that no member of the Board of Directors, Supervisory Board, or management has been convicted of a crime against property.

METALIMEX a. s. does not record any significant business transactions, loan agreements, loan guarantee agreements or other financial relationships with its statutory body or its members, the members of the Supervisory Board, executives, the statutory bodies of controlled entities or their members, or the members of the Supervisory Boards or executives of these companies.

3

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI
A STAVU MAJETKU V ROCE 2019**

**REPORT OF THE BOARD OF
DIRECTORS ON BUSINESS ACTIVITIES
AND THE STATE OF ASSETS IN 2019**

3.1.

HODNOCENÍ POZICE SPOLEČNOSTI NA TRHU

Společnost METALIMEX a. s. se řadí řadu let mezi nejvýznamnější obchodní společnosti v České republice. Dosaženými výsledky jak v oblasti tržeb, tak i hospodářského výsledku společnost potvrdila v roce 2019 své postavení na trhu. Uplatňování jednotného obchodního systému (nákup vstupních surovin a následný prodej produkce výrobních závodů specializovanou organizací METALIMEX a. s.) v rámci skupiny propojených osob umožňuje naplnění dlouhodobých strategických cílů celé skupiny, do níž je společnost začleněna.

V rámci hodnocení CZECH TOP 100 získala společnost METALIMEX a. s. od společnosti Bisnode Česká republika, a.s. opět ratingové hodnocení CZECH Stability Award "AAA EXCELENTNÍ" a patří tak mezi nejstabilnější firmy v České republice. Zároveň bylo touto společností potvrzeno, že METALIMEX a.s. patří do Registru solventních firem.

Společnost je držitelem certifikátu systému řízení jakosti dle standardu evropské normy EN ISO 9001:2015, který byl udělen společností TÜV NORD CERT GmbH. V říjnu 2019 byl proveden 2. kontrolní audit po 5. prodlužovacím auditu systému managementu kvality. Během auditu nebyly shledány žádné odchylky nebo neshody. Společnost má zaveden systém managementu pro obchodní činnost v oblastech pevných paliv, elektrické energie, plynu, rud, železných a neželezných kovů a ocelových výrobků.

V roce 2019 prošla společnost úspěšně auditem celní správy a získala status Oprávněného hospodářského subjektu a bylo jí vydáno povolení AEO.

Společnost METALIMEX a. s. je zapojená do systému EKO-KOM a zodpovědně přistupuje k ochraně životního prostředí.

OBCHODNÍ ÚSEK

Tržby za prodej zboží celého úseku dosáhly výše 22,9 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím obdobím došlo ke snížení objemu tržeb realizovaných z obchodu se všemi stěžejními komoditami. Podíl jednotlivých divizí na celkových dosažených tržbách: Ocel, suroviny a trading (26 %), Koks (22 %), Kovy (18 %), Uhlí (19 %) a Aluminium (16 %).

MARKET POSITION

For many years, METALIMEX a. s. has ranked among the top trading companies in the Czech Republic. It further strengthened its market position by achieving good results both in terms of its revenues and the result of operations in 2019. The application of one uniform business system, i.e. the purchase of input materials and the subsequent sale of products manufactured by individual manufacturing plants by METALIMEX a. s. as a specialised organisation within the group of related parties, resulted in the fulfilment of long-term strategic goals set by the entire group.

As part of the CZECH TOP 100 league table, METALIMEX a. s. again received an AAA EXCELLENT rating within the CZECH Stability Award from Bisnode Česká republika a.s., thus belong among the most stable companies in the Czech Republic; the same company one of also confirmed that METALIMEX a.s. has been included in the Register of Solvent Companies.

TÜV NORD CERT GmbH granted the Company the quality management certificated in compliance with EN ISO 9001:2015. In October 2019, the second review audit after the 5th recertification audit of the quality management system. During the audit, no anomalies or discrepancies were established. The Company implemented business management system in respect of solid fuels, electricity, gas, ores, ferrous and non-ferrous metals and steel products.

In 2019, the Company successfully passed a customs administration's audit, obtaining Authorised Economic Operator status and an AEO licence.

The Company is registered in the EKO-KOM system and addresses environmental issues responsibly.

SALES DIVISION

In 2019, revenues generated for the entire division amounted to CZK 22.9 billion. Compared to 2018, revenues from sales decreased for all major commodities. The share of individual divisions in the total revenues generated was as follows: Steel, Raw Material and Trading (26%), Coke (22%), Metals (18%), Coal (19%) and Aluminium (16%).

Ve výsledcích společnosti se projevil jak pokles cen základních komodit a také mírné ochlazení poptávky zejména po primárním hliníku, tak poměrně nepříznivý vývoj hlavně v oblasti hutního a automobilového průmyslu. Dopad na tržby společnosti (a tedy i na hospodářský výsledek) měla i sestupná tendence cen zejména u oceli – propad cen se zastavil v závěru roku 2019.

Společnost věnuje dlouhodobě pozornost řízení cash-flow, zejména optimalizaci zásob a řízení inkas pohledávek.

K postavení a udržení společnosti METALIMEX a. s. jako silného obchodníka na tuzemském i zahraničním trhu výrazně přispělo profesionální know-how a personální obsazení jednotlivých útvarů a klíčových pozic ve společnosti.

The Company's results reflect a decrease in the prices of basic commodities and a slightly weakening demand for primary aluminium, as well as the rather unfavourable developments in the metallurgy and automotive industries. The Company's sales (and thus its results) were also affected by the falling prices of steel, which only recovered at the end of 2019.

The Company is dedicated to cash-flow management and focuses in particular on inventory optimisation and the management of receivable factoring.

The professional know-how and staffing of individual departments and key positions have played a major part in METALIMEX a. s. achieving and maintaining its strong trading position on both domestic and international markets.

3.2.

OBRAT SPOLEČNOSTI A JEHO STRUKTURA

Společnost METALIMEX a. s. dosáhla v roce 2019 tržeb za prodej zboží ve výši 22,9 mld. Kč, což představuje ve srovnání s předcházejícím rokem pokles o 7,9 %. V roce 2019 se projevil pokles cen základních komodit a také mírný pokles poptávky po některých komoditách, které tvoří základ obchodovaného portfolia. Faktorem, který naopak pozitivně ovlivnil výši dosažených tržeb, byla eliminace některých rizikových obchodů s vybranými zákazníky, posílení významu nové aktivity v oblasti obchodu s ocelovými polotovary započaté již v roce 2016 a realizace nových činností spojených s logistikou.

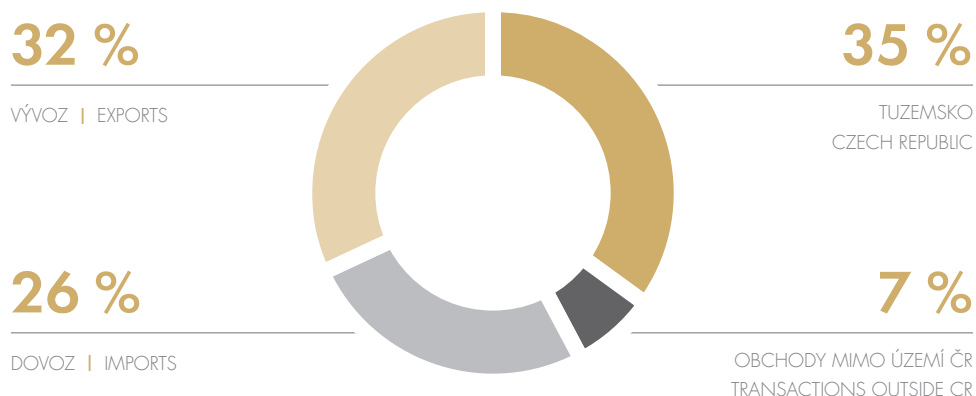
Tržby z vývozních operací, z prodeje zboží z dovozu a z obchodů realizovaných mimo území ČR se podílely na celkovém obratu společnosti 65 %. Podíl tržeb z prodeje zboží na tuzemském trhu docílil výše 35 %. Z údajů uvedených v tabulce „Vývoj podílu tržeb dle povahy obchodní činnosti“ vyplývá, že pokles tržeb, který byl zapříčiněn důvody uvedenými výše, se projevil v oblasti prodeje zboží do členských států EU či do třetích zemí a prodeje v tuzemsku.

REVENUES AND THEIR STRUCTURE

In 2019, METALIMEX a. s. generated revenues from the sale of goods of CZK 22.9 billion, representing a 7.9% decrease compared to the previous year. 2019 was affected by a decrease in the prices of basic commodities, and a slight drop in demand for some commodities that form the basis of the traded portfolio. On the other hand, revenues were positively affected by the elimination of several high-risk transactions with certain customers, the strengthening of trading in steel semi-finished products initiated in 2016, and the implementation of new activities in the logistics area.

Revenues from exports, sale of imported goods and transactions effected outside the Czech Republic constituted 65% of Company's total turnover. Revenues from goods sold on the domestic market accounted for 35%. As shown in the table "Revenues by type of business activity", the decrease in revenues due to the reasons described above was reflected in sale of goods to the EU or third countries, and in the sales in the Czech Republic.

STRUKTURA TRŽEB DLE POVAHY OBCHODNÍ ČINNOSTI REVENUES BY TYPE OF BUSINESS ACTIVITY



	2019	2018	2017	2016	2015
Vývoz Exports	7 355 988	8 291 029	8 495 850	5 664 062	6 892 005
Dovoz Imports	6 018 083	6 244 652	5 099 106	3 109 377	2 777 422
Obchody mimo území ČR Transactions outside CR	1 654 080	1 924 210	2 093 524	2 010 314	2 522 132
Tuzemsko Czech Republic	7 914 814	8 456 872	8 057 838	6 016 887	7 187 558
	22 942 965	24 916 763	23 746 318	16 800 640	19 379 117

V TIS. KČ | IN TCZK

V posledních letech dochází k posilování a upevňování obchodních vztahů s českými partnery, kdy podíl tuzemských zákazníků na celkových tržbách společnosti (hodnoceno dle sídla odběratele) je velmi vysoký (61 %). Tato skutečnost je do značné míry ovlivněna tím, že společnost METALIMEX a. s. zajišťuje vstupní suroviny pro výrobní společnosti ve skupině propojených osob – konkrétní podíl těchto obchodních operací na celkových tržbách za prodej zboží dosáhl výše 42,1 %.

In recent years, business relationships with Czech partners have been growing stronger, with the share of domestic customers (as per the registered office of the customer) in the Company's total revenues being very high (61%). This is primarily the result of the fact that METALIMEX a. s. procures input raw materials for Czech manufacturers within the group – achieving a 42.1% share in total revenues from the sale of goods.

STRUKTURA TRŽEB PODLE SÍDLA ODBĚRATELE REVENUES BY CUSTOMER'S DOMICILE

	2019	2018	2017	2016	2015
EU mimo ČR EU except CR	31 %	36 %	36 %	35 %	44 %
Česká republika Czech Republic	61 %	59 %	56 %	56 %	53 %
Ostatní Other	8 %	5 %	8 %	9 %	4 %

Graf analýzy komoditní struktury tržeb potvrzuje pokračující změny v jejich struktuře ve srovnání s předchozími lety. Podíl paliv (uhlí a koks) v roce 2019 na celkových tržbách dosáhl výše 40,6 %, což v hodnotovém vyjádření představuje částku 9,31 mld. Kč. V roce 2019 bylo zobchodováno více jak 595 tis. tun slévárenského a vysokopečnického koks a společnost v objemu prodeje na evropském trhu představuje špičku. Nejprofitabilnějšího sortimentu (slévárenského koks +100 mm) bylo prodáno 290 tis. tun, což je víc než v roce 2018. Hlavními odběrateli jsou přední evropské výrobci stavebních izolačních hmot, slévárny dodávající do automotive, ocelárny a v neposlední řadě i výrobci sody a cukru. Pro zajištění výroby koks společnost dovezla cca 770 tis. tun koksovatelného uhlí zejména z Polska, USA a zámoří.

Podíl obchodů s primárními kovy kotovanými na London Metals Exchange (Al, Ni, Cu, Sn, Pb, Zn) oproti předchozímu roku poklesl, a to na celkovou hodnotu 3,06 mld. Kč. Největší položkou v rámci prodeje těchto komodit byl obchod s primárním hliníkem (celkové množství cca 54 tis. tun). Mimo dovozů do České republiky společnost zajišťovala v roce 2019 dodávky partnerům zejména Maďarsku. Obchod s primárním hliníkem a hliníkovými polotovary v roce 2019 ovlivnila významně ochablá poptávka ze strany automotive, stavebnictví a částečně i zpracovatelského průmyslu. V oblasti obchodování s primárním hliníkem a mosazí nemá společnost českou konkurenci. Společnost zobchodovala 45 tis. tun válcovaných hliníkových polotovarů, z toho přes 16 tis. tun plechů a pasů, více než 18 tis. tun fólií a cca 9 tis. tun flexibilních obalů na bázi Al. Dodávky jsou cíleny zejména do segmentů automotive, stavebnictví a obalů.

Obchod s kovovým odpadem (železným i neželezným) ve srovnání s minulým rokem hodnotově rovněž mírně klesl.

The ongoing changes in the revenues structure compared to prior years are documented by the chart below. The share of fuels (coal and coke) in revenues in 2019 accounted for 40.6%, which is CZK 9.31 billion. In 2019, more than 595 thousand tonnes of foundry and blast furnace coke was traded, and the Company ranks among the top companies in terms of the volume of sales on the European market. Of the most profitable product (+100 mm foundry coke), 290 thousand tonnes were sold, which is more than in 2018. Key customers include top European producers of construction insulation materials, foundries supplying to the automotive industry, steelworks, and, finally, producers of soda and sugar. To ensure coke production, the Company imported approximately 770 thousand tonnes of coking coal from Poland, USA and overseas.

Revenues from transactions in primary metals (Al, Ni, Cu, Sn, Pb, Zn) quoted on the London Metals Exchange decreased compared to the previous year to CZK 3.06 billion. Trade in primary aluminium (a total of approximately 54 thousand tonnes) was the most significant item of these transactions. Besides ensuring imports in the Czech Republic, the Company also ensured supplies for partners mainly in Hungary. In 2019, trade in primary aluminium and semi-finished aluminium products was strongly affected by lower demand on the part of the automotive, construction, and partially also the manufacturing industries. In terms of trade in primary aluminium and brass, the Company has no competition on the Czech market. In 2019, the Company traded 45 thousand tonnes of rolled aluminium semi-finished products, of which more than 16 thousand tonnes of foils and sheets, more than 18 thousand tonnes of sheets and approximately 9 thousand tonnes of flexible Al-based packaging materials. The supplies are targeted in particular into automotive industry, construction, and packaging.

The share of transactions in metal scrap (ferrous and non-ferrous) dropped slightly compared to 2018.

V oblasti hutních projektů se podařilo rozšířit a upevnit obchod s ocelovými a Al brami pro výrobu plechů a díky tomu vzrostl podíl této skupiny na celkovém obratu z 15,6 % na 17,1 %.

Položka „Ostatní trading“ zahrnuje zejména obchod s elektrickou energií, plynem, mazivy, obchody s OKD, a.s. apod.

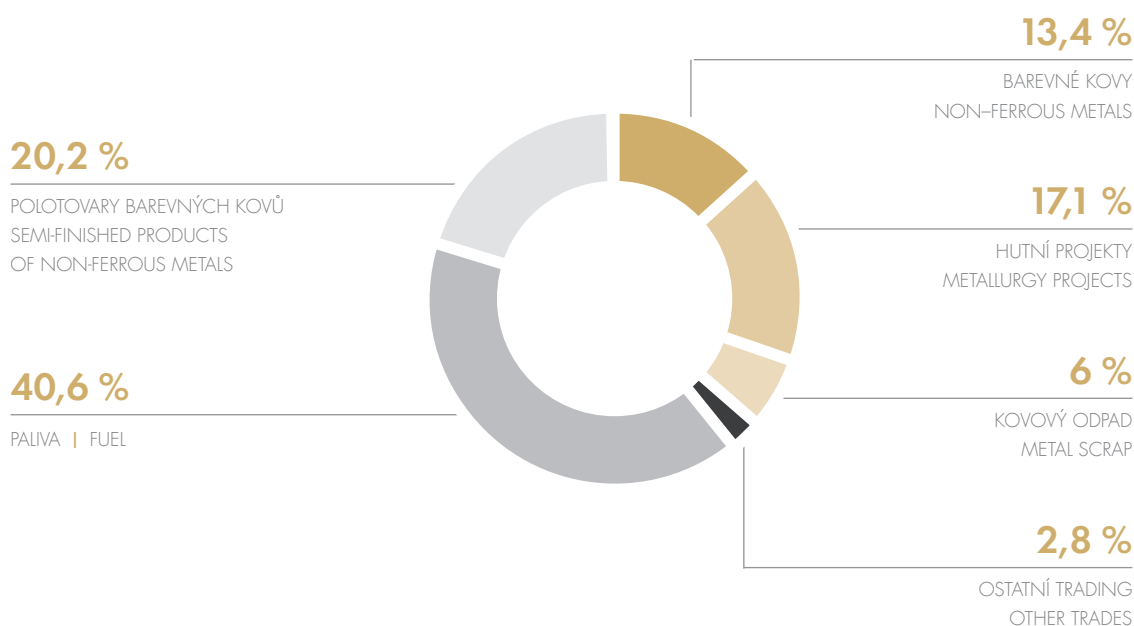
As the Company managed to expand metallurgical projects and stabilize the trade in steel and Al cuboids for sheet manufacturing, the share of this group of products in total revenues increased from 15.6% to 17.1%.

“Other trades” mainly include trade in electricity, gas, oils, transactions with OKD, a.s., etc.

KOMODITNÍ STRUKTURA TRŽEB K 31.12.2019 REVENUES BY COMMODITY AS AT 31 DECEMBER 2019

Společnost v roce 2019 splnila své cíle, a to nejen v oblasti tržeb, ale i ziskovosti.

The Company met its goals for 2019 regarding both its revenues and profitability.



3.3.

VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Díky realizované obchodní marži ve výši 554,3 mil. Kč a účinnému zajištění měnového rizika byl k 31. prosinci 2019 dosažen výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 336,1 mil. Kč.

NET RESULT

Thanks to a gross margin of CZK 554.3 million, and an effective currency risk hedging, the Company generated profit before tax of CZK 336.1 million as at 31 December 2019.

3.4.

PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Společnost vytvořila provozní výsledek hospodaření ve výši 323,2 mil. Kč.

KOMENTÁŘ K HLAVNÍM POLOŽKÁM PROVOZNÍHO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ:

- Vývoj tržeb za prodej zboží je popsán v předchozí kapitole této Výroční zprávy.
- Obchodní marže, která dosáhla výše 554,3 mil. Kč, byla vytvořena tržbami z prodeje zboží ve výši 22 943,0 mil. Kč a náklady vynaloženými na prodej zboží ve výši 22 388,7 mil. Kč.
- Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb vykázané v objemu 49,7 mil. Kč – představují výnosy za poskytování služeb v souvislosti s obchodní činností, úpravy barevného šrotu (stříhání a lisování), mletí uhlí, zajištění cen na burze pro členy skupiny, pronájem nemovitosti a jiného dlouhodobého hmotného majetku apod.
- Náklady na služby (88,8 mil. Kč) se ve srovnání s rokem 2018 zvýšily o 19,1 mil. Kč. Prostředky vynakládané na pořízení služeb podléhají důsledné kontrole vedení společnosti a jsou pravidelně vyhodnocovány.
- Osobní náklady dosáhly hodnoty 146,2 mil. Kč.
- Hodnoty vykázané v položkách Úpravy hodnot pohledávek a úpravy hodnot zásob představují zúčtování opravných položek do výnosů v celkové výši 6,1 mil. Kč.
- Ostatní provozní výnosy (23,7 mil. Kč) a ostatní provozní náklady (57,4 mil. Kč) - saldo je ovlivněno rovněž náklady vzniklými v souvislosti s pojištěním majetku a pohledávek společnosti a odpisem pohledávek krytých opravnou položkou.

Finanční výsledek hospodaření za rok 2019 byl rozhodujícím způsobem ovlivněn nákladovými úroky a saldem ostatních finančních nákladů a výnosů. V této položce jsou vykázány rovněž výnosy a náklady související s uzavřenými měnovými deriváty, sloužícími k zajištění ekonomického efektu obchodní činnosti. Sjednaný přepočítací kurz je zahrnut do obchodní kalkulace, a má tak přímou souvislost s dosaženou obchodní marží.

Společnost v roce 2019 nevytvořila žádné náklady na vědu a výzkum ani náklady v oblasti ochrany životního prostředí.

OPERATING RESULT

Operating profit totalled to CZK 323.2 million.

COMMENTS ON MAJOR ITEMS OF THE OPERATING RESULT:

- For information about revenues from the sale of goods, see the previous section of the annual report.
- Gross profit, which totalled to CZK 554.3 million, comprised revenues from goods of CZK 22,943.0 million and cost of goods sold of CZK 22,388.7 million.
- Revenues from own products and services of CZK 49.7 million comprise revenues from services provided in connection with business activities, treatment of non-ferrous scrap (cutting and pressing), coal milling, hedging of prices at a stock exchange for group undertakings, and lease of real estate and other tangible fixed assets, etc.
- Cost of services (CZK 88.8 million) increased by CZK 19.1 million compared to 2018. Costs incurred for services are consistently reviewed and regularly evaluated by the Company management.
- Personnel expenses totalled to CZK 146.2 million.
- Reversal of adjustment to receivables and adjustment to inventory totalled to CZK 6.1 million.
- Other operating revenues (CZK 23.7 million) and other operating expenses (CZK 57.4 million) – the net balance was influenced by expenses incurred on the insurance of the Company's property and receivables and by write-off of receivables covered by a provisions/adjustments.

The result from financial operations for 2019 was chiefly influenced by interest expense and the net balance of other financial expenses and revenues. This item also includes revenues and expenses relating to FX derivatives held for hedging purposes. The contracted exchange rates are included in budgets and are therefore directly linked to the gross margin.

In 2019, the Company incurred no expenses in connection with research and development or environmental protection.

3.5.

ROZVAHA SPOLEČNOSTI

AKTIVA

Níže uvedené údaje jsou uváděny v netto hodnotách.

Aktiva společnosti činila k 31. prosinci 2019 v netto hodnotách celkem 4 992,9 mil. Kč. Hodnota aktiv ve srovnání s počátečním stavem klesla o 103,4 mil. Kč, což bylo zejména způsobeno snížením hodnoty oběžných aktiv, konkrétně krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů. Práci s pohledávkami věnuje vedení společnosti značnou pozornost.

Dlouhodobý majetek dosáhl hodnoty 501,7 mil. Kč. V porovnání s počátkem období hodnota dlouhodobého majetku vzrostla o částku 18,2 mil. Kč.

Struktura dlouhodobého majetku:

- Dlouhodobý hmotný majetek v netto hodnotě 240,7 mil. Kč je tvořen především hodnotou budovy společnosti v Praze 1, Štěpánská 621/34 a samostatnými movitými věcmi a soubory movitých věcí.
- Položka Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje zaplacené zálohy na nový software, který bude předán k používání.
- Dlouhodobý finanční majetek v hodnotě celkem 260,1 mil. Kč, který vzrostl v porovnání s počátečním stavem o 3 mil. Kč, tvoří podíly ve společnostech Coal Mill a.s., Měď Povrly a.s., Amex Coal Sp. z o.o., METALIMEX Deutschland GmbH a METALIMEX Aluminium GmbH přeceněné ekvivalencí.

Oběžná aktiva dosáhla výše netto 4 487,8 mil. Kč. Struktura oběžných aktiv je následující:

- Zásoby v celkové hodnotě netto 1 240,3 mil. Kč. Výše zásob je předmětem pravidelného sledování vedením společnosti.
- Krátkodobé pohledávky společnosti dosáhly hodnoty 3 237,2 mil. Kč – rozbor této položky je proveden v Příloze účetní závěrky, která je součástí této Výroční zprávy.
- Peněžní prostředky byly evidovány ve výši 9,7 mil. Kč.

Časové rozlišení aktivní k 31. prosinci 2019 činilo 3,8 mil. Kč.

BALANCE SHEET

ASSETS

All figures below are stated on a net basis.

As at 31 December 2019, the Company's assets totalled to CZK 4,992.9 million. Compared to the opening balance, the total value of assets decreased by CZK 103.4 million; this was primarily due to a decrease in the value of current assets, namely short-term trade receivables. The Company's management devotes considerable attention to receivables management.

Fixed assets totalled to CZK 501.7 million, showing an increase of 18.2 million compared to the opening balance.

Structure of fixed assets:

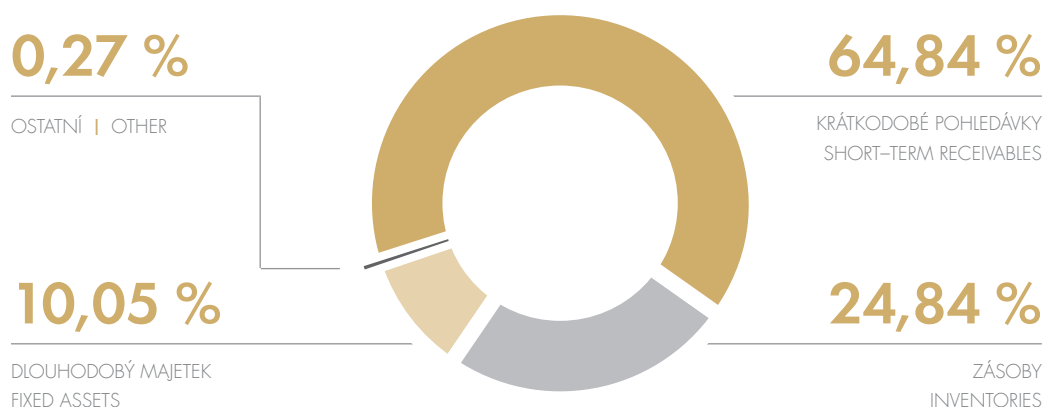
- Net tangible fixed assets of CZK 240.7 million comprise primarily the value of the Company's building at Štěpánská 621/34, Prague 1, and plant and equipment.
- Intangible fixed assets comprise advances paid for a software which is to be put into use.
- Long-term investments of CZK 260.1 million increased by CZK 3 million compared to the opening balance, and comprises investments in Coal Mill a.s., Měď Povrly a.s., Amex Coal Sp.z o.o., METALIMEX Deutschland GmbH and METALIMEX Aluminium GmbH valued using the equity method.

Net current assets totalled to CZK 4,487.8 million. The structure of current assets was as follows:

- The net value of inventories was CZK 1,240.3 million. The amount of inventories is regularly reviewed by the Company's management.
- Short-term receivables totalled CZK 3,237.2 million. The breakdown of these receivables is shown in the notes to the financial statements that form an integral part of the annual report.
- Cash amounted to CZK 9.7 million.

As at 31 December 2019, **deferrals** totalled to CZK 3.8 million.

STRUKTURA AKTIV K DATU 31.12.2019 STRUCTURE OF ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2019



Žádná z položek dlouhodobého hmotného majetku není zatížena zástavním právem. Společnost nevládní žádné patenty ani licence.

No item of tangible fixed assets has been pledged. The Company does not own any patents or licences.

Pasiva:

- Strana pasiv dosáhla ke dni 31. prosinci 2019 netto hodnoty celkem 4 992,9 mil. Kč. Snížení hodnoty pasiv celkem o 103,4 mil. Kč v porovnání se stavem na počátku období bylo zapříčiněno snížením objemu krátkodobých závazků (výrazným způsobem byly sníženy závazky z obchodních vztahů).
- Výši pasiv rovněž ovlivnil výsledek hospodaření dosažený v roce 2019 a výplata dividend ve výši 250 mil. Kč.

Liabilities and equity:

- As at 31 December 2019, liabilities and equity totalled to CZK 4,992.9 million net value. The decrease of CZK 103.4 million in the total balance of liabilities and equity compared to the opening balance was primarily due to a decrease in short-term liabilities (with a significant drop in trade payables).
- The amount of liabilities and equity was also affected by the result of operations for 2019 and the payment of dividends of CZK 250 million.

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 vzrostl ve srovnání se stavem na počátku roku o 20,3 mil. Kč a dosáhl úrovně 1 260,4 mil. Kč.

Equity as at 31 December 2019 increased by CZK 20.3 million compared to the opening balance, totalling to CZK 1,260.4 million.

Cizí zdroje dosáhly ve sledovaném období výše 3 729,6 mil. Kč.

Liabilities totalled to CZK 3,729.6 million in the reporting period.

Hlavními položkami cizích zdrojů k 31. prosinci 2019 byly:

- krátkodobé závazky z obchodních vztahů ve výši 1 649,5 mil. Kč – společnost neeviduje závazky po lhůtě splatnosti,
- závazky k úvěrovým institucím ve výši 1 831,6 mil. Kč.

As at 31 December 2019, the major items of liabilities were:

- short-term trade payables of CZK 1,649.5 million, none of which are overdue;
- liabilities to credit institutions of CZK 1,831.6 million.

STRUKTURA PASIV K DATU 31.12.2019 STRUCTURE OF LIABILITIES AND EQUITY AS AT 31 DECEMBER 2019

33,04 %

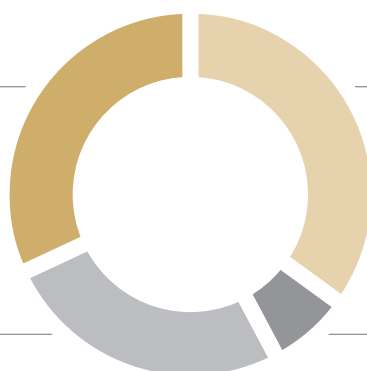
ZÁVAZKY U OBCHODNÍCH VZTAHŮ
TRADE PAYABLES

36,68 %

ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCIÍM
LIABILITIES TO CREDIT INSTITUTIONS

25,24 %

VLASTNÍ KAPITÁL | EQUITY



5,03 %

OSTATNÍ | OTHER

Podrobnější informace o hospodaření a o majetku společnosti, včetně meziročního srovnání, jsou uvedeny v rozvaze a výkazu zisku a ztrát v části 5 této Výroční zprávy.

For more information about Company's financial performance and its assets and liabilities, including a year-on-year comparison, see the balance sheet and income statement in Chapter 5 of this annual report.

3.6.

ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI

Finanční situace společnosti je velmi dobrá a dlouhodobě stabilizovaná. Veškeré platební povinnosti společnosti vůči obchodním partnerům, finančním institucím i státním orgánům byly splněny, nedošlo ke vzniku závazků po lhůtě splatnosti.

I v loňském roce společnost využívala nastavený objemový rámec a zejména výhodné podmínky s financujícími bankami při čerpání bankovních úvěrů.

Vzhledem k tomu, že značná část aktiv a pasiv společnosti vzniká v cizí měně, jsou dosažené finanční výsledky částečně ovlivňovány i vývojem

FINANCIAL POSITION

The financial position of the Company is sound and stable. All liabilities to business partners, financial institutions and state authorities were met, without giving rise to any overdue liabilities.

In the past year, the Company used the limits and favourable conditions arranged with financing banks to draw credits.

As a significant part of the Company's assets and liabilities is generated in foreign currencies, the financial result is partly influenced by the movement in exchange rates of EUR and USD, the principal currencies traded, to CZK. Consequently, the Company consistently hedges all

kurzů hlavních obchodovaných měn EUR a USD proti CZK. Společnost proto důsledně dbá na zajišťování všech svých devizových finančních toků proti kurzovým výkyvům, ať už přirozenou cestou či uzavíráním forwardových a návazných swapových operací. V očekávání pozvolného zhodnocování české koruny management společnosti rozhodl o dlouhodobém zajišťování eurových inkas. Společnost u vybraných derivátů aplikuje postup účtování o zajišťovacích derivátech.

Prioritní pozornost je věnována aplikaci metod řízení s cílem zajištění maximální efektivity obchodní činnosti podniku při minimalizaci všech druhů nákladů. V komerční oblasti jde zejména o používání propracovaného vnitřního systému credit managementu, který spolu s využíváním nejvýznamnějších tuzemských pojišťoven odstraňuje značnou část rizik vyplývajících z eventuální platební neschopnosti tuzemských i zahraničních odběratelů.

Přehled o peněžních tocích je součástí Přílohy v účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2019.

of its foreign currency cash flows against exchange rate fluctuations, both naturally and by contracting forward and subsequently swap transactions. Due to the expected gradual revaluation of the Czech crown, the Company management decided to hedge EUR collections. Selected derivatives are recognised as hedging derivatives.

The Company devotes considerable attention to the application of risk management methods, with the aim of ensuring maximum business efficiency while minimising all kinds of costs. In the commercial area, a sophisticated internal credit management system is used while the Company also cooperates with leading insurers operating in the Czech market; this eliminates a major part of the risks associated with the potential default of domestic and foreign customers.

The cash flow statement forms a part of the notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019.

3.7.

PERSONÁLNÍ A SOCIÁLNÍ OBLAST

Základem naplňování strategie a úspěchu firmy jsou zaměstnanci. Cílem společnosti je mít kvalifikované a motivované pracovníky, kteří jsou součástí její konkurenční výhody.

S cílem zvýšit atraktivitu firmy jako zaměstnavatele a udržet stávající zaměstnance a jejich motivovanost, provedla společnost v personální oblasti v roce 2019 řadu iniciativ a změn. Došlo k implementaci nových personálních procesů, byl zrealizován průzkum spokojenosti zaměstnanců, došlo ke změnám v používání názvosloví pracovních pozic nebo ke zlepšení interní komunikace.

Pro zvýšení efektivity řízení firma v roce 2019 zploštila organizační strukturu ve své obchodní části. Pro posílení personální oblasti ve firmě byla zřízena role Personální ředitelky.

Společnost k 31. prosinci 2019 zaměstnávala 124 pracovníků (průměrný evidenční stav zaměstnanců v roce činil 121). Ve srovnání s předchozími

HUMAN RESOURCES AND EMPLOYEE BENEFITS

The Company's employees are crucial to its success and to the fulfilment of its strategy. The Company wants highly qualified and motivated workers as they form a part of its competitive advantage.

To increase the Company's attractiveness as an employer and to retain and motivate existing employees, the Company initiated several changes in the HR area in 2019. New HR processes were implemented, an employee satisfaction poll was carried out, the nomenclature of job positions was modified, and internal communication was improved.

To increase management efficiency, the Company's organisational structure was simplified as regards its business area. In HR, the role of HR Director was introduced.

As at 31 December 2019, the Company employed a total of 124 people (with average headcount in 2019 totalling 121). Compared to the previous period, the headcount has remained stable.

lety zůstal počet zaměstnanců stabilní.

Struktura pracovníků společnosti podle dosaženého vzdělání je uvedena v grafu. 46 % zaměstnanců, kteří ve firmě v roce 2019 pracovali, dosáhli vysokoškolského vzdělání a 49 % vzdělání středoškolského nebo vyššího odborného.

The chart below analyses the structure of the Company's employees by their attained education. 46% of employees working in the Company in 2019 had a university degree, 49% a secondary or higher technical education.

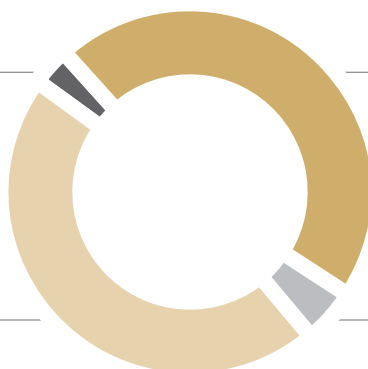
STRUKTURA ZAMĚŠTNANCŮ DLE DOSAŽENÉHO VZDĚLÁNÍ EMPLOYEES BY EDUCATION ATTAINED

3,1 %

VYŠŠÍ ODBORNÁ ŠKOLA
HIGHER TECHNICAL EDUCATION

46,1 %

STŘEDOŠKOLSKÉ
SECONDARY EDUCATION



46,1 %

VYSOKOŠKOLSKÉ
UNIVERSITY DEGREE

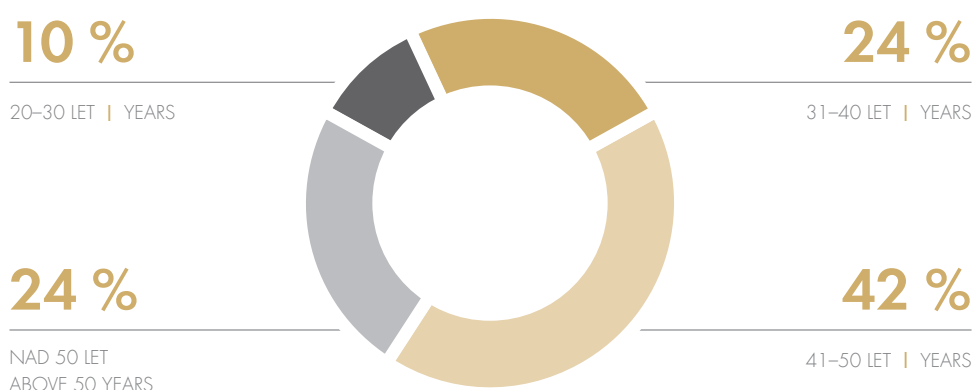
4,7 %

OSTATNÍ | OTHER

STRUKTURA ZAMĚŠTNANCŮ DLE VĚKU EMPLOYEES BY AGE

Průměrný věk zaměstnanců firmy byl 44 let. Nejpočetnější skupinou z hlediska věku zaměstnanců tvořili zaměstnanci mezi 41 – 50 lety.

The average age of employees was 44 years. The largest group of employees was aged 41 – 50 years.



V rámci sociálního programu společnost METALIMEX a.s. poskytovala i v roce 2019 svým zaměstnancům řadu benefitů, které procházejí každoroční revizí a jsou diskutovány s Radou zaměstnanců.

Zaměstnancům firmy je poskytován příspěvek na rekreaci, stravenky a mají možnost čerpat příspěvek na penzijní připojištění. Dalším z benefitů je krytí pojištěním pro případ smrti úrazem, trvalých následků úrazu a doby nezbytného léčení na pojistné události vzniklé v rámci pracovní činnosti. Oblíbeným benefitem je možnost zaměstnanců bezplatně využívat firemní fitness zařízení nacházející se v hlavním sídle firmy. Zařízení poskytuje možnost využít profesionálně vedené lekce různých forem skupinového cvičení, saunu, vířivku nebo posilovnu. Firma má také smluvní vztah s poskytovatelem závodní preventivní péče v souladu se Zákoníkem práce.

Zaměstnanci jsou podporováni ve zvyšování úrovně svých znalostí potřebných pro výkon své práce. Mohou se účastnit odborných školení, seminářů, odebírat odborné časopisy, publikace a další studijní a rozvojové materiály.

As part of its social programme, in 2019 METALIMEX a. s. provided its employees with various benefits, which are revised on annual basis and discussed with the Works Council.

Employees are provided contributions for holidays/leisure activities and meal vouchers. They receive an employer's contribution to supplementary pension scheme, and are covered by insurance against accidental death, permanent accidental disability and any necessary convalescence resulting from work-related accidents. A popular benefit is the possibility to use, free of charge, the company fitness centre located at the Company's head office, offering various forms of group training or exercise led by professionals, a sauna, a whirlpool bath, and a body-building gym. Based on a contract with a medical facility, employees are provided with professional preventative care, in accordance with the Labour Code.

Employees are encouraged to increase the level of knowledge needed to perform their work: they may attend professional training sessions and workshops, subscribe to professional magazines, publications and other study materials.

4

STRATEGICKÉ ZÁMĚRY V ROCE 2020

STRATEGIC GOALS FOR 2020

Strategické záměry společnosti METALIMEX a. s. byly zpracovány na základě předpokládaného vývoje trhu jednotlivých výrobků a komodit a s ohledem na rozvojové cíle společnosti v jednotlivých divizích, obchodních střediscích. Metalimex má ambice poskytovat konkurenční výhodu svým partnerům ve skupině MTX Group a.s. i mimo ni prostřednictvím vytváření synergických efektů v nákupu a prodeji s využitím unikátních znalostí trhu a zajištění komoditních a kurzových rizik.

Podnikatelský záměr společnosti pro rok 2020 vychází z následujících předpokladů a cílů:

- a. Zlepšování služeb poskytovaných zákazníkům především prostřednictvím rozšíření sortimentní nabídky hliníkových polotovarů o lité řezané a frézované desky Plancast® a Vcast®.
- b. Zajištění dodávek vstupních surovin a materiálů pro výrobu ve společnostech AL INVEST Břidličná, a.s., Měď Povrly a.s., OKK Koksovny, a.s., Coal Mill a.s.
- c. Optimalizace prodejních procesů v rámci úkolů vyplývajících z prodeje hliníkových polotovarů z produkce AL INVEST Břidličná, a.s. a rozšíření nabídky obalových produktů.
- d. Rozvoj servisu poskytovaného zahraničním zákazníkům v segmentu hliníkových polotovarů prostřednictvím společnosti METALIMEX Aluminium GmbH se sídlem v Německu, která byla v prosinci roku 2018 začleněna do skupiny ovládané MTX Group a.s.
- e. Další posílení výrobní orientace společnosti Měď Povrly a.s. v průmyslovém segmentu.
- f. Zajištění dodávek vhodného koksovateľného uhlí pro společnost OKK Koksovny, a.s. jak od evropských producentů (Česka republika, Polsko), tak i ze zámorí.
- g. Upevnění stávající sítě odběratelů pro výrobky z produkce společnosti OKK Koksovny, a.s. a její rozšíření o nové zákazníky na globálním trhu. Divize Koks plánuje prodat 600 tis. tun koksu, z toho 300 tis. tun slévarenského koksu +100 mm, a zvýšit objem prodejů na globální koncerny výroby stavebních izolací. Ke splnění tohoto cíle aktivně využívat společnost METALIMEX Deutschland GmbH, která je začleněna do skupiny MTX Group a.s.
- h. Penetrace polského trhu s cílem akvizice nového strategického zákazníka pro prodej mletého/PCI uhlí a upevnění současné báze odběratelů.
- i. Rozšíření portfolia odběratelů mletého uhlí o oblast slévárenství.
- j. Rozšíření nabízených služeb o zajištění komodit pro třetí strany.

The strategic goals of METALIMEX a. s. consider the expected market development of individual product and commodity, as well as the development goals of individual divisions and departments. By exploiting synergies in both procurement and distribution, unique market knowledge and by hedging commodity and foreign exchange risks, Metalimex aims at providing competitive advantage to its MTX Group a.s. partners and to third parties.

The Company's business plan for 2020 includes the following assumptions and goals:

- a. Improving services provided to customers, in particular by enlarging the portfolio of aluminium semi-finished products with cast cut and milled slabs Plancast® and Vcast®;
- b. procuring supplies of input raw materials for production in AL INVEST Břidličná, a.s, Měď Povrly a.s., OKK Koksovny, a.s., Coal Mill a.s.;
- c. optimising sales processes relating to the sale of semi-finished products made of aluminium in AL INVEST Břidličná, a.s. and the enlargement of packaging product portfolio;
- d. Improving services provided to foreign customers in the segment of aluminium semi-finished products through METALIMEX Aluminium GmbH registered in Germany, which became a member of the MTX Group a.s. in December 2018;
- e. further strengthening of Měď Povrly a.s.' production position in the industrial segment;
- f. procuring supplies of coking coal for OKK Koksovny, a.s. both from European (CR, Poland) and overseas producers;
- g. maintaining the current network of customers for the production generated by OKK Koksovny, a.s. and extending it by new customers on the global market. The Coke Division plans to sell 600 thousand tonnes of coke, of which 300 thousand tonnes should be +100 mm foundry coke, and to increase the volume of sales to global producers of construction insulations. This goal will be achieved through METALIMEX Deutschland GmbH, a member of the MTX Group a.s.;
- h. penetrating the Polish market with the aim of acquiring a new strategic customer for the distribution of milled/PCI coal and maintaining the current customer portfolio;
- i. enlarging milled coal customer portfolio to include foundry industry;
- j. enlarging service portfolio to ensure commodities for third parties;

- k. Využití synergických efektů v rámci širšího komoditního portfolia společnosti.
- l. Vyhledávání nových projektů v rámci tradingových aktivit a komoditní struktury společnosti.
- m. Prohlubování vztahů s obchodními partnery a zajištění spolehlivosti dodávek.
- n. Posilování jednotného obchodního systému používaného v rámci skupiny propojených osob.
- o. Vyjednání takových obchodních podmínek, které povedou nejen k navýšení profitability v ročním horizontu, ale také zajistí trhy pro střednědobý rozvoj výrobních společností v rámci skupiny propojených osob.

- k. utilisation of synergies in the Company's broader commodity portfolio;
- l. searching for new projects within the Company's trading activities and commodity structure;
- m. further developing relationships with business partners and ensuring reliable deliveries;
- n. reinforcing one uniform business system to be used within the entire group of related parties;
- o. negotiating business terms and conditions that will help increase profitability for the relevant year and ensure markets for the mid-term development of the manufacturing companies in the group of related parties.

FINANČNÍ SITUACE

Společnost v rámci finančního řízení bude věnovat i v roce 2020 maximální pozornost řízení kurzových rizik, optimalizaci skladby úvěrových zdrojů a stabilnímu vývoji cash-flow s důrazem na očekávaný pokles značné části světové ekonomiky a dopady do tržních podmínek s tím spojených. Přijatá opatření se promítnou do zajištění ekonomického efektu obchodní činnosti.

Úzká spolupráce obchodních divizí, Oddělení financí a zajištění a Oddělení ekonomiky a daní nadále povede k důslednému prosazování plnění již sjednaných platebních podmínek s obchodními partnery a včasnému předcházení či řešení výkyvů, které v době nastalé nejistoty mohou do této oblasti přijít.

INVESTICE

Investice v roce 2020 budou směřovány do zhodnocení a modernizace dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku společnosti.

FINANCIAL POSITION

As part of its financial management, in 2020 the Company will continue to devote its maximum attention to managing foreign exchange risks, optimising the structure of debt financing and the stable development of cash flow, with focus on the expected downturn of a significant part of the global economy and any related impact on market conditions. The measures adopted in this respect will help secure the economic results of the business activity.

Close cooperation between the business divisions, the Finance and Hedging Department, and the Economic and Tax Department will continue to ensure the rigorous enforcement of payment conditions negotiated with business partners, and the timely prevention and mitigation of fluctuation effects that may affect the area in times of uncertainty.

CAPITAL EXPENDITURES

In 2020, capital expenditure will be directed to enhance and improve the Company's tangible and intangible fixed assets.



5



**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A ROZVAHA
SPOLEČNOSTI METALIMEX A. S.**

**INCOME STATEMENT AND BALANCE
SHEET OF METALIMEX A. S.**

		2019	2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb Revenues from products and services	49 680	26 767
II.	Tržby za prodej zboží Revenues from goods	22 942 965	24 916 763
A.	Výkonová spotřeba Cost of sales	22 484 054	24 286 037
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží Cost of goods sold	22 388 641	24 209 411
A.2.	Spotřeba materiálu a energie Materials and consumables	6 602	6 880
A.3.	Služby Services	88 811	69 746
D.	Osobní náklady Personnel expenses	146 175	152 183
D.1.	Mzdové náklady Wages and salaries	111 681	113 360
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady Social security, health insurance and other expenses	34 494	38 823
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění Social security and health insurance expenses	31 794	36 137
D.2.2.	Ostatní náklady Other expenses	2 700	2 686
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Adjustments relating to operating activities	5 549	-15 659
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku Adjustments to tangible and intangible fixed assets	12 321	12 369
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé Depreciation and amortisation of tangible and intangible fixed assets	12 321	12 369
E.2.	Úpravy hodnot zásob Adjustments to inventories	-662	-3 850
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek Adjustments to receivables	-6 110	-24 178
III.	Ostatní provozní výnosy Other operating revenues	23 694	24 028
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku Proceeds from disposals of fixed assets	1 424	390
III.2.	Tržby z prodaného materiálu Proceeds from disposals of raw materials		
III.3.	Jiné provozní výnosy Other operating revenues	22 270	23 638
F.	Ostatní provozní náklady Other operating expenses	57 398	42 423
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku Net book value of fixed assets sold	94	46
F.3.	Daně a poplatky Taxes and charges	466	595

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY INCOME STATEMENT		V TIS. KČ IN TCZK	2019	2018
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období Provisions relating to operating activity and complex prepaid expenses			
F.5.	Jiné provozní náklady Other operating expenses		56 838	41 782
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) Operating profit (loss) (+/-)		323 163	502 574
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly Revenues from long-term investments – ownership interests		7 856	3 978
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba Revenues from investments – group investments		7 856	3 978
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - podíly Revenues from other long-term investments – ownership interests			
V.1.	Výnosy z podílů Revenues from ownership interests			
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem Expenses relating to other long-term investments			
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy Interest and similar revenues			93
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy Other interest and similar revenues			93
J.	Nákladové úroky a podobné náklady Interest and similar expense		28 842	27 189
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady Other interest and similar expense		28 842	27 189
VII.	Ostatní finanční výnosy Other financial revenues		384 999	702 317
K.	Ostatní finanční náklady Other financial expenses		351 075	774 716
*	Finanční výsledek hospodaření Profit (loss) from financial operation		12 938	-95 517
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) Profit (loss) before tax (+/-)		336 101	407 057
L.	Daň z příjmů Income tax		71 250	79 335
L.1.	Daň z příjmů splatná Current tax		66 046	76 244
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-) Deferred income tax (+/-)		5 204	3 091
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) Profit (loss) after tax (+/-)		264 851	327 722
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) Profit (loss) for the accounting period (+/-)		264 851	327 722
*	Čistý obrát za účetní období = I.+ II.+ III. + IV.+ V.+ VI.+ VII. Net turnover for the accounting period = I.+ II.+ III.+ IV.+ V.+ VI.+ VII.		23 409 194	25 673 946

ROZVAHA NETTO BALANCE SHEET, NET		V TIS. KČ IN TCZK	2019	2018
	AKTIVA CELKEM TOTAL ASSETS		4 992 850	5 096 288
B.	Dlouhodobý majetek Fixed assets		501 735	483 502
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets		896	101
B.I.2.	Ocenitelná práva Intellectual property rights			8
B.I.2.1.	Software			8
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Advance payments for intangible fixed assets and intangible fixed assets under construction		896	93
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets under construction		896	93
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets		240 727	226 275
B.II.1.	Pozemky a stavby Land and buildings		164 781	154 480
B.II.1.1.	Pozemky Land		918	918
B.II.1.2.	Stavby Buildings		163 863	153 562
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory Plant and equipment		32 373	26 068
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek Other tangible fixed assets		43 273	42 913
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek Other tangible fixed assets		43 273	42 913
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Advance payments for tangible fixed assets and tangible fixed assets under construction		300	2 814
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek Advance payments for tangible fixed assets			
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets under construction		300	2 814
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Long-term investments		260 112	257 126
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba Equity investments – group undertakings		31 771	28 895
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba Loans – group undertakings			
B.III.3.	Podíly – podstatný vliv Equity investments – associated companies		228 341	228 231
C.	Oběžná aktiva Current assets		4 487 288	4 611 272

C.I.	Zásoby Inventories	1 240 326	1 005 122
C.I.1.	Materiál Raw materials	15	31
C.I.3.	Výrobky a zboží Finished goods and goods for resale	1 240 311	1 005 091
C.I.3.2.	Zboží Goods for resale	1 240 311	1 005 091
C.II.	Pohledávky Receivables	3 237 233	3 599 874
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky Long-term receivables		
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka Deferred tax asset		
C.II.1.5.	Pohledávky ostatní Receivables – other		
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky Other receivables		
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky Short-term receivables	3 237 233	3 599 874
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables	2 914 135	3 143 859
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba Receivables – group undertakings		
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní Receivables -other	323 098	456 015
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky Tax receivables	66 244	71 440
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy Short-term advances paid	111 480	184 947
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní Estimated receivables	130 268	143 590
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky Other receivables	15 106	56 038
C.IV.	Peněžní prostředky Cash	9 729	6 276
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně Cash in hand	579	455
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech Bank accounts	9 150	5 821
D.	Časové rozlišení aktiv Deferrals	3 827	1 514
D.1.	Náklady příštích období Prepaid expenses	3 218	1 487
D.1.3.	Příjmy příštích období Accrued revenues	609	27

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY INCOME STATEMENT		V TIS. KČ IN TCZK	2019	2018
PASIVA CELKEM TOTAL LIABILITIES AND EQUITY			4 992 850	5 096 288
A.	Vlastní kapitál Equity		1 260 408	1 240 144
A.I.	Základní kapitál Registered capital		300 000	300 000
A.I.1.	Základní kapitál Registered capital		300 000	300 000
A.II.	Ážio a kapitálové fondy Premium and capital contributions		53 894	48 481
A.II.1.	Ážio Premium		96	96
A.II.2.	Kapitálové fondy Capital contributions		53 798	48 385
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy Other capital contributions		438	438
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) Revaluation of assets and liabilities (+/-)		53 360	47 947
A.III.	Fondy ze zisku Funds from profit		60 136	60 136
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy Other reserve funds		60 000	60 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy Statutory and other funds		136	136
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) Retained earnings (+/-)		581 527	503 805
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let Retained profits		581 527	503 805
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) Profit (loss) for the current period (+/-)		264 851	327 722
B. + C.	Cizí zdroje Liabilities		3 729 586	3 855 858
B.	Rezervy Provisions			22 684
B.2.	Rezerva na daň z příjmů Income tax provision			22 684
C.	Závazky Liabilities		3 729 586	3 833 174
C.I.	Dlouhodobé závazky Long-term liabilities		21 307	50 611
C.I.8.	Odložený daňový závazek Deferred tax liability		8 728	1 155
C.I.9.	Závazky - ostatní Liabilities – other		12 579	49 456
C.I.9.3.	Jiné závazky Other liabilities		12 579	49 456

C.II.	Krátkodobé závazky Short-term liabilities	3 708 279	3 782 563
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím Liabilities to credit institutions	1 831 619	1 403 924
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy Short-term advances received	88 935	4 947
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů Trade payables	1 649 504	2 239 534
C.II.8.	Závazky ostatní Liabilities – other	138 221	134 158
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům Payables to employees	15 058	5 544
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění Social security and health insurance liabilities	4 889	2 847
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace Tax liabilities and subsidies	4 395	1 296
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní Estimated payables	113 566	123 616
C.II.8.7.	Jiné závazky Other payables	313	855
D.	Časové rozlišení pasiv Accruals	2 856	286
D.1.	Výdaje příštích období Accrued expenses	278	286
2.	Výnosy příštích období Deferred revenues	2 578	



6

**VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI
OD 1. LEDNA 2020 DO DATA
VYDÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY**

**MATERIAL EVENTS OCCURRING
BETWEEN 1 JANUARY 2020
AND THE DATE OF ISSUING
THE ANNUAL REPORT**

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 17. března 2020 došlo k vyplacení zálohy na dividendu ve výši 250 000 tis. Kč.

Rozšíření koronaviru negativně ovlivnilo situaci v roce 2020 v mnoha zemích. Představenstvo Společnosti pečlivě monitoruje situaci a hledá způsoby, jak minimalizovat dopad této pandemie na činnost Společnosti.

Aktuální situace je vyhodnocována na úrovni jednotlivých divizí a vedením společnosti na denní bázi na základě dostupných informací. Celkově hodnotíme situaci jako neutrální, a to díky širokému diverzifikovanému obchodnímu portfoliu. Vývoj situace jednotlivých klíčových odběratelů je sledován a vyhodnocován průběžně. Situace přináší zvýšené riziko snížení likvidity z důvodu poklesu nebo prodloužení doby inkas. Frekvence vyhodnocování kreditního rizika byla jako jedno z přijatých opatření stanovena na denní bázi.

Vzhledem k nastavené skupinové politice financování spíše v dlouhodobém horizontu hodnotíme likvidní riziko jako neohrožující další fungování společnosti.

V období od 1. ledna 2020 do data vydání této Výroční zprávy nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by podstatným způsobem ovlivnily chod společnosti.

In accordance with the general meeting decision of 17 March 2020, the advance for dividends of TCZK 250 000 was paid.

In the early months of 2020, the coronavirus spread around the world, adversely affecting many countries. The Company's Board of Directors is monitoring the situation closely and is seeking ways to minimise the impact of the pandemic on the Company's operations.

The current situation is being assessed daily by the individual divisions and the Company's management based on the available information. On the whole, we have come to regard the situation as neutral thanks to our wide and diversified business portfolio. The development of the situation for individual key customers is being monitored and assessed continuously. The situation has brought an increased risk of liquidity decrease due to the decline or extension of collection periods. As one of the adopted measures, the frequency of assessing credit risk was set to a daily basis.

As the group's financing policy is primarily designed to cover long-term needs, we have assessed the liquidity risk as non-threatening to the further operation of the Company.

No other material events occurred between 1 January 2020 and the date of issuing of this annual report that would have any material impact on Company's business

7

IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI

IDENTIFICATION AND CONTACT INFORMATION

Název společnosti:	METALIMEX a. s.
Sídlo společnosti:	Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1
IČ:	000 00 931
DIČ:	CZ00000931
Telefon:	+420 224 492 125
e-mail:	info@metalimex.cz
Internetová adresa:	www.metalimex.cz

Útvar výkonného ředitele

Telefon:	+420 224 492 245, 224 492 247
e-mail:	charouz@metalimex.cz sulanova@metalimex.cz

Útvar finančního ředitele

Telefon:	+420 224 492 321
e-mail:	pavlikova@metalimex.cz

Veškeré dokumenty a podklady, použité ve Výroční zprávě, týkající se společnosti METALIMEX a. s., jsou k nahlédnutí v sídle společnosti.

Company name:	METALIMEX a. s.
Registered office:	Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1
Id. No.:	000 00 931
Tax Id. no.:	CZ00000931
Telephone:	+420 224 492 125
E-mail:	info@metalimex.cz
Website:	www.metalimex.cz

CEO's department

Telephone:	+420 224 492 245, 224 492 247
E-mail:	charouz@metalimex.cz sulanova@metalimex.cz

CFO's department

Telefon:	+420 224 492 321
E-mail:	pavlikova@metalimex.cz

All documents and supporting materials relating to METALIMEX a. s. that have been used in the annual report are available at the Company's registered office.

8

ZPRÁVA AUDITORA

AUDITOR'S REPORT



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a

186 00 Praha 8

Česká republika

+420 222 123 111

www.kpmg.cz

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI METALIMEX A. S.

VÝROK AUDITORA

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti METALIMEX a. s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

ZÁKLAD PRO VÝROK

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

OSTATNÍ INFORMACE

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., člen sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Cooperative („KPMG International“), švýcarské organizační jednotce.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

ODPOVĚDNOST STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A DOZORČÍ RADY SPOLEČNOSTI ZA ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

ODPOVĚDNOST AUDITORA ZA AUDIT ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní

informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

STATUTÁRNÍ AUDITOR ODPOVĚDNÝ ZA ZAKÁZKU

Ing. Petr Škoda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti METALIMEX a. s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28.dubna 2020



KPMG ČESKÁ REPUBLIKA AUDIT, S.R.O.

Evidenční číslo 71



ING. PETR ŠKODA

Partner
Evidenční číslo 1842



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a

186 00 Praha 8

Česká republika

+420 222 123 111

www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.

Only the Czech version of the report is legally binding.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDER OF METALIMEX A. S.

OPINION

We have audited the accompanying financial statements of METALIMEX a. s. ("the Company"), prepared in accordance with Czech accounting legislation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2019, and the income statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the Company is set out in Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, consisting of International Standards on Auditing (ISAs) as amended by relevant application guidelines. Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

OTHER INFORMATION

In accordance with Section 2(b) of the Act on Auditors, other information is defined as information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report. The statutory body is responsible for the other information.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert No. 24185

Identification No. 49619187
VAT No. CZ699001996
ID data box: 8h3gtra

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- the other information describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information has been prepared in accordance with applicable laws and regulations.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

RESPONSIBILITIES OF THE STATUTORY BODY AND SUPERVISORY BOARD FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Czech accounting legislation and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the above regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above regulations, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to

provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

STATUTORY AUDITOR RESPONSIBLE FOR THE ENGAGEMENT

Petr Škoda is the statutory auditor responsible for the audit of the financial statements of METALIMEX a. s. as at 31 December 2019, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague, 28 April 2020



KPMG ČESKÁ REPUBLIKA AUDIT, S.R.O.

Registration number 71



PETR ŠKODA

Partner
Registration number 1842

WWW.METALIMEX.CZ