

**Raport biegłego rewidenta
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku
sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „Stalexport” Spółka Akcyjna

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej „Stalexport”S.A.** z siedzibą w Katowicach, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **862.450 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **21.953 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20.789 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku o sumę **73.722 tys. zł**,
- informacja dodatkowa wraz z notami objaśniającymi.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd ten przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe podmiotu dominującego i podmiotów zależnych oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Zwracamy uwagę, iż badany okres był kolejnym, w którym Jednostka dominująca realizowała postanowienia zawartego z wierzycielami układu oraz umów restrukturyzacyjnych z kredytodawcami. W okresie objętym przeglądem Spółka wywiązywała się z zobowiązań układowych oraz wynikających z umów restrukturyzacyjnych. Prowadzone w szerokim zakresie działania restrukturyzacyjne zawierają pewne zagrożenia wynikające z uwarunkowań zarówno makro, jak i mikroekonomicznych, których wystąpienie może spowodować niepewność co do dalszego funkcjonowania Grupy kapitałowej w jej obecnej strukturze, o ile nie zostaną zrealizowane działania wynikające z podpisanej z Autostrade S.p.A. umowy mającej na celu objęcie większościowego pakietu akcji Jednostki dominującej.

Uwzględniając powyższe informacje dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania innych istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Katowice, 27 września 2006

**BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice**

Halina Żur-Zuber
Biegły Rewident
nr ident. 8450/497

dr Andrè Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.