

**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu 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 sprawozdania finansowego „Stalexport” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **571.774 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **5.281 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.839 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **65.610 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd 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 sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

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

Zwracamy uwagę, iż badany okres był kolejnym, w którym Spółka 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 Spółki 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 Spółki.

Uwzględniając powyższe informacje, przeprowadzony przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku, przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Katowice, dnia 15 września 2006 roku

**BDO Polska Spółka z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Nr ewidencyjny 523  
Oddział Katowice  
al. Korfantego 2  
40-002 Katowice**

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

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