



**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego  
sprawozdania finansowego**

**Konsorcjum Stali S.A.**

**w**

**Warszawie**

**za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej****Konsorcjum Stali S.A.****z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na które składa się: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dane objaśniające.

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania przeglądu sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”.

Zgodnie ze standardami stanowiącymi podstawę przeglądu, nasze procedury obejmują wykorzystanie informacji uzyskanych przede wszystkim od kierownictwa jak również osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Konsorcjum Stali S.A., wgląd w księgi rachunkowe oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego na podstawie przeprowadzonych procedur nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



PKF Audyt Sp. z o.o.  
ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02 - 695 Warszawa  
tel. +48 (22) 560 76 50  
fax. +48 (22) 560 76 63  
[audit@pkfaudyt.pl](mailto:audit@pkfaudyt.pl)  
[www.pkfaudyt.pl](http://www.pkfaudyt.pl)

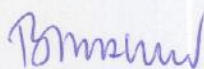
Podczas przeglądu stwierdziliśmy, że w Spółce występuje problem sporu dotyczącego realizacji Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., w którym określono zasady odkupienia akcji wyemitowanych przez Bowim S.A., które Spółka nabyła. Szczegółowy opis tego problemu został opisany w punkcie 10 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.

Uważamy, że Spółka na dzień bilansowy powinna zastosować metodę ostrożności i dokonać wyceny posiadanych akcji Bowim S.A. do ich wartości godziwej. Nieujęta w sprawozdaniu finansowym różnica pomiędzy wartością akcji według ceny ich nabycia a wartością wynikającą z aktualnego na dzień bilansowy notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi (-) 12 182 tys. zł. Strata netto po uwzględnieniu wyceny akcji i odroczonego podatku dochodowego wyniosłaby 9 810 tys. zł.

W obecnej chwili toczą się postępowania sądowe dotyczące uznania praw Spółki do żądania wykupu akcji przez Bowim S.A. oraz zapłaty przez nią kary umownej za niewywiązanie się z postanowień zawartego wcześniej Porozumienia Inwestycyjnego. Zarząd Spółki, podpierając się opiniami prawnymi i korzystnym postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Warszawie, uznaje, że wartość posiadanych akcji wykazana w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest wartością godziwą, ponieważ urzeczywistnienie zadowalającego dla Spółki rozstrzygnięcia sporów sądowych jest wysoce prawdopodobne.

Opis aktualnej sytuacji oraz informacja o ewentualnym ryzyku związanym z posiadanymi akcjami została ujawniona w punkcie 2.22 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 10 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.

Z wyjątkiem opisanego wyżej odstąpienia od dokonania wyceny posiadanych akcji do ich wartości godziwej, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Konsorcjum Stali S.A. na dzień 30 czerwca 2013 roku, jej wyniku finansowego, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z wymogami MSR 34, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.



Barbara Malik  
Biegły rewident nr 10458

kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.,  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Katowice, 23 sierpnia 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
ODDZIAŁ POŁUDNIE  
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43  
tel. 32 253 84 98, tel./fax 32 253 66 69  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925