



**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej  
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  
Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.  
z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 jednostki dominującej, 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 skonsolidowanym 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)

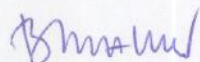
Podczas przeglądu stwierdziliśmy, że w jednostce dominującej występuje problem sporu dotyczącego realizacji Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., w którym określono zasady odkupienia akcji wyemitowanych przez Bowim S.A., które jednostka dominująca nabyła. Szczegółowy opis tego problemu został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

Uważamy, że Grupa Kapitałowa 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. Skonsolidowana strata netto po uwzględnieniu wyceny akcji i odroczonego podatku dochodowego wyniosłaby 10 569 tys. zł.

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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