

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Dla Akcjonariuszy Cognor S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku, oraz
- dane objaśniające do śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*.

Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

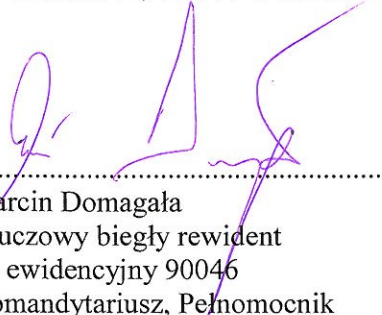
Wniosek


Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Objaśnienia uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na notę 3b do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, która wskazuje, iż na dzień 30 czerwca 2013 roku zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały oraz inne aktywa w jednostkach zależnych. Nota 3b wskazuje również, iż na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa Cognor S.A. („Grupa”) posiadała zobowiązanie z tytułu obligacji typu „High Yield” w kwocie 122 milionów Euro (528 milionów złotych), zabezpieczone zastawem na udziałach w jednostkach zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Spółki, którego termin spłaty przypada na luty 2014 roku oraz wskazuje na konieczność refinansowania tego zobowiązania ze względu na brak możliwości jego spłaty w normalnym toku działalności Grupy. Nota 3b opisuje również działania i plany Zarządu mające na celu zapewnienie refinansowania tego zobowiązania przed terminem jego spłaty oraz wskazuje na niepewność, czy te działania i plany zakończą się powodzeniem. Opisane okoliczności wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować istotną wątpliwość, co do zdolności Spółki oraz jednostek zależnych do kontynuowania działalności.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa


.....
Marcin Domagała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90046
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Renata Kucharska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 90118

29 sierpnia 2013 r.