

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ COGNOR S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Cognor S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Cognor S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Poraju, ul. Zielona 26 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku, skróconych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz danych objaśniających do śródrocznego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”). Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych 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 Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

Objaśnienia uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na informacje przedstawione w punkcie 13 not objaśniających dotyczących niewywiązania się do dnia dzisiejszego przez Rząd Chorwacji z postanowień porozumienia w sprawie rozwiązania umowy sprzedaży udziałów Zeljezara Split (Chorwacja) zawartego w 2009 r. pomiędzy Rządem Chorwacji a Zlomrex S.A. oraz wyceny w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 r. należności rozpoznanych na podstawie tego porozumienia. Ostateczne rozstrzygnięcia sporu z Rządem Chorwacji, o którym mowa w punkcie 13 not objaśniających, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków dotyczących odzyskiwalności rozpoznanych kwot należności i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczny wynik sporu z Rządem Chorwacji nie jest możliwy do przewidzenia.

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


Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska

29 sierpnia 2012 r.
Kraków


Biegły rewident nr 90046
Komandytariusz, Pełnomocnik
Marcin Domagała