



Cognor S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Cognor S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Cognor S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na notę 3a do jednostkowego sprawozdania finansowego, która wskazuje, iż na dzień 31 grudnia 2012 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały oraz inne aktywa w jednostkach zależnych. Nota 3a wskazuje również, iż na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Cognor S.A. („Grupa”) posiadała zobowiązanie z tytułu obligacji typu „High Yield” w kwocie 118 milionów Euro (483 milionów złotych), zabezpieczone zastawem na udziałach w jednostkach zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Spółki, którego termin spłaty przypada na luty 2014 r. oraz wskazuje na konieczność refinansowania tego zobowiązania ze względu na brak możliwości jego spłaty w normalnym toku działalności Grupy. Nota 3a 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.

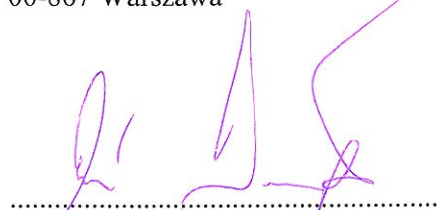


Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

21 marca 2013 r.



Cognor S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.3.	Opis czynników, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Cognor S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Zielona 26
42-360 Poraj

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	17 grudnia 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000071799
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	132.444.496,00 złotych

W dniu 28 listopada 2012 r. decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor S.A. z Złomrex Centrum Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum Sp. z o.o. na Cognor S.A.

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu,
- Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 9 stycznia 2012 r. powołano na stanowisko Wiceprezesa Zarządu pana Przemysława Grzesiaka.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marcin Domagała
Numer w rejestrze:	90046

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Poniżej przedstawione zostały informacje o jednostkowych sprawozdaniach finansowych połączonych spółek za poprzedni rok obrotowy.

Cognor S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 18 czerwca 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 49.700 tysięcy złotych będzie w całości przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 3514 z dnia 28 grudnia 2012 r.

Złomrex Centrum Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. nie podlegało obowiązkowi badania i ogłaszania w Monitorze Polskim B.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 lipca 2012 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 181 tysięcy złotych będzie pokryta zyskami lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 sierpnia 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 listopada 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 listopada 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 3 do 6 grudnia 2012 r. oraz od 11 do 13 lutego 2013 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	7 010	1,0	7 152	1,2	-	-
Wartości niematerialne	3 186	0,5	3 530	0,6	-	-
Inwestycje	548 407	79,7	545 404	91,2	120 259	33,3
Należności leasingowe	55 689	8,1	-	-	-	-
Pozostałe należności	8 314	1,2	-	-	3	0,0
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	308	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 212	2,4	12 447	2,1	6 943	1,9
Aktywa trwałe razem	638 818	92,9	568 533	95,1	127 513	35,3
Aktywa obrotowe						
Zapasy	-	-	-	-	34 027	9,4
Inwestycje	27 255	4,0	302	0,1	13 485	3,7
Należności leasingowe	3 650	0,5	-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	0,0	6	0,0	584	0,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 343	2,4	23 634	3,9	25 105	7,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 070	0,1	1 275	0,2	548	0,2
Aktywa obrotowe razem	48 324	7,0	25 217	4,2	73 749	20,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	617	0,1	4 040	0,7	55 266	15,3
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	-	-	-	-	104 235	28,9
SUMA AKTYWÓW	687 759	100,0	597 790	100,0	360 763	100,0
PASywa	31.12.2012	%	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	132 444	19,3	132 444	22,2	132 444	36,7
Pozostałe kapitały	333 373	48,4	333 373	55,7	187 072	51,9
Niepodzielony wynik finansowy	(91 008)	(13,2)	(74 345)	(12,4)	(124 542)	(34,5)
Kapitał własny razem	374 809	54,5	391 472	65,5	194 974	54,1
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	0,0	9	0,0	832	0,2
Pozostałe zobowiązania	8 314	1,2	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-	-	-	51	0,0
Zobowiązania długoterminowe razem	8 323	1,2	9	0,0	883	0,2
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	16 949	4,7
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	237 652	34,6	200 211	33,5	15 549	4,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	0,0	3	0,0	75	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 972	9,7	6 095	1,0	132 309	36,7
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-	-	-	24	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	304 627	44,3	206 309	34,5	164 906	45,7
Zobowiązania razem	312 950	45,5	206 318	34,5	165 789	45,9
SUMA PASYWÓW	687 759	100,0	597 790	100,0	360 763	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
	<i>(przekształcone)</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	17 760	100,0	3 768	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(676)	(3,9)	(1 501)	(39,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	17 084	96,1	2 267	60,2
Pozostałe przychody	1 642	9,3	1 587	42,1
Koszty sprzedaży	91	0,6	125	3,3
Koszty ogólnego zarządu	(13 415)	(75,6)	(7 789)	(206,7)
Pozostałe zyski netto	1 714	9,7	538	14,3
Pozostałe koszty	(479)	(2,7)	(1 005)	(26,7)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	6 637	37,4	(4 277)	(113,5)
Przychody finansowe	1 770	10,0	-	-
Koszty finansowe	(28 550)	(160,8)	(16 381)	(434,7)
Koszty finansowe netto	(26 780)	(150,8)	(16 381)	(434,7)
Strata przed opodatkowaniem	(20 143)	(113,4)	(20 658)	(548,2)
Podatek dochodowy	3 480	19,6	3 687	97,9
Strata netto z działalności kontynuowanej	(16 663)	(93,8)	(16 971)	(450,3)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk netto z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-		67 144	
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	(16 663)		50 173	
INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-		-	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(16 663)		50 173	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011
	(przekształcone)	
1. Rentowność sprzedaży netto		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody netto	wartość ujemna	59,4%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	wartość ujemna	14,7%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody netto	389 dni	104 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	45,5%	34,5%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,1

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów dotyczące zarówno działalności kontynuowanej jak również zaniechanej przedstawione w nocie 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Opis czynników, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności

Nota 3a do jednostkowego sprawozdania finansowego wskazuje, iż na dzień 31 grudnia 2012 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały oraz inne aktywa w jednostkach zależnych. Nota 3a wskazuje również, iż na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Cognor S.A. („Grupa”) posiadała zobowiązanie z tytułu obligacji typu „High Yield” w kwocie 118 milionów Euro (483 milionów złotych), zabezpieczone zastawem na udziałach w jednostkach zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Spółki, którego termin spłaty przypada na luty 2014 r. oraz wskazuje na konieczność refinansowania tego zobowiązania ze względu na brak możliwości jego spłaty w normalnym toku działalności Grupy. Nota 3a 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.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

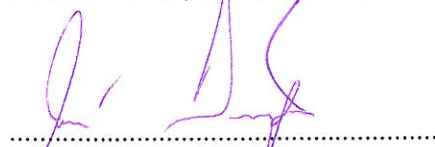
3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

21 marca 2013 r.