

**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO  
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2013 DO 30.06.2013**

*Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Cash Flow S.A.*

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki Cash Flow S.A. (zwanej dalej "Spółką"), z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, ul. Perła 14, obejmującego skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2013 roku, skrócony rachunek zysków i strat, skrócone sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013.

Za zgodność załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację księgową, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Cash Flow S.A.

Zakres i metoda przeglądu skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### *Objaśnienie uzupełniające*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na ryzyko zagrożenie kontynuacji działalności Spółki, o istnieniu którego Zarząd poinformował w informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Naszym zdaniem ryzyko to wynika z możliwości utraty przez Spółkę płynności finansowej w związku z niezrealizowanym wykupem wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii B, C, D, E, F i G o łącznej wartości nominalnej TPLN 19.415, których terminy wykupu przypadały odpowiednio na 29.10.2012, 20.12.2012, 18.02.2013, 26.04.2013, 28.06.2013 i 26.07.2013.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



.....  
Arkadiusz Lenarcik  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12129  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.  
Nr 3115



Kraków, dnia 30.08.2013