

**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

Dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Raciborzu, ul. Łakowa 33, obejmującego śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 21 marca 2013 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem oraz uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny należności długoterminowych od jednostki powiązanej, w stosunku do której rozpoczęto postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Objasnienia dotyczyły toczącego się sporu, obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe, oraz kwestii kontynuowania działalności przez Spółkę.



5. Jak opisano szerzej w nocie 22 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy, w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje należności długoterminowe od jednostki powiązanej będącej w procesie upadłościowym z możliwością zawarcia układu w łącznej kwocie netto wynoszącej 124 miliony złotych, w odniesieniu do której istnieją przesłanki utraty wartości ze względu na sytuację finansową tej jednostki. W trakcie naszych prac Zarząd Spółki nie przedstawił nam wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny tych należności na dzień bilansowy, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, w tym śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.
6. Jak opisano szerzej w nocie 10.10 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy, w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje aktywa finansowe oraz aktywa niefinansowe odnoszące się do inwestycji, opisanej szerzej w przywołanej nocie, w łącznej kwocie brutto wynoszącej 16 milionów złotych. W trakcie naszych prac Zarząd Spółki nie przedstawił nam wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny tych aktywów na dzień bilansowy, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, w tym śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.
7. Spółka rozwiązała rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, odnoszące się do sporów toczących się w związku z kilkoma zrealizowanymi kontraktami, w łącznej kwocie 19 milionów złotych. Naszym zdaniem, rozwiązanie powyższych rezerw jest niezgodne z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. W związku z powyższym poszczególne pozycje wykazane w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym powinny być skorygowane, a w szczególności przychody ze sprzedaży powinny być niższe o kwotę 13 milionów złotych, koszty sprzedanych produktów i materiałów powinny być wyższe o kwotę 6 milionów złotych, łączna wartość rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną powinna być wyższa o kwotę 19 milionów złotych, odpowiednio zysk brutto powinien być niższy o kwotę 19 milionów złotych, zysk netto oraz wartość kapitałów własnych, powinny być niższe o kwotę 17 milionów złotych.
8. Z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa powyżej w punktach 5 i 6 oraz skutków kwestii, o której mowa powyżej w punkcie 7, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.



9. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące fakty:

- a) Jak opisano szerzej w nocie 2 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od realizacji szeregu założeń leżących u podstaw przygotowanych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych, które odnoszą się w szczególności do możliwości zapewnienia długoterminowych źródeł finansowania w postaci kredytu oraz gwarancji finansowych umożliwiających realizację kontraktów. W wyżej przywołanej nocie Zarząd Spółki przedstawił ryzyka związane z realizacją powyższych założeń, które wskazują na istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b) Jak opisano szerzej w nocie 21 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w związku z realizacją jednego z kontraktów, Spółka jest stroną sporu obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe na łączną kwotę około 185 milionów złotych. Na dzień sporządzenia załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, finalny rezultat sporu, mający wpływ na realizację wyżej opisanych należności, nie jest znany.

w imieniu:

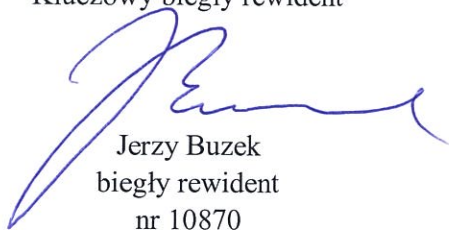
Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Jerzy Buzek  
biegły rewident  
nr 10870

Warszawa, 2 września 2013 roku

**ERNST & YOUNG**

**AUDIT sp. z o.o.**

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa