

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej RAFAKO

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 458.662 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 5.720 tysięcy złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 5.550 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 11.285 tysięcy złotych, oraz
- informację dodatkową,

(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”):

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

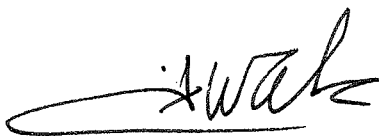
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem kwestii, o której mowa w punkcie 5 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku z późniejszymi zmianami) było przedmiotem naszego badania i w dniu 4 kwietnia 2005 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami i uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły braku możliwości oszacowania istotnych parametrów kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Pątnów II po jego wznowieniu, a także braku możliwości oceny związanej z realizowalnością aktywów wykazanych w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku z tytułu realizacji powyższych umów i niemożności dokonania oceny wpływu powyższych kwestii na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku. Ponadto zamieszczono zastrzeżenie dotyczące braku możliwości oceny realizowalności przez Spółkę znacznych należności od spółki z grupy znaczącego inwestora związanych z realizacją kontraktów, a także zastrzeżenie dotyczące braku możliwości oceny realizowalności znaczących należności od kontrahenta jednostki wchodzącej w skład Grupy.
5. Jak przedstawiono szerzej w dodatkowej notce objaśniającej 39 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostka dominująca wykazuje istotne przeterminowane należności od spółki z grupy znaczącego inwestora. Saldo należności netto Spółki od spółki z grupy znaczącego inwestora na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiło około 15,8 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie objęła odpisem aktualizującym powyżej opisanych należności, pomimo że sytuacja finansowa spółki z grupy znaczącego inwestora wskazuje na zagrożenie ich realizowalności. Na obecnym etapie nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.
6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punkcie 5 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku;
  - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).



Artur Żwak

Biegły rewident Nr 9894/7366

Warszawa, dnia 30 marca 2006 roku

w imieniu:

Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
numer ewidencyjny 130

Jacek Hryniuk

Biegły rewident Nr 9262/6958