

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 roku**

**Dla Rady Nadzorczej Fabryki Kotłów RAFAKO S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (format SA-PS) Grupy Kapitałowej RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”) z siedzibą w Raciborzu, przy ulicy Łąkowej 33, obejmującego:

wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 365.545 tysięcy złotych (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych), skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 30 czerwca 2004 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1.200 tysięcy złotych (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych), zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 30 czerwca 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 461 tysięcy złotych (słownie: czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych), skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 30 czerwca 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.321 tysięcy złotych (słownie: trzy miliony trzysta dwadzieścia jeden tysięcy złotych) oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 roku („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) wynika z rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane 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 jednostki dominującej. Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2004 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Sformatowane: Punktory i numeracja

5. Zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- a) Jak przedstawiono szerzej w dodatkowej nocie objaśniającej 7.1.b załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w maju 2003 roku zawieszona została realizacja umów związanych z budową bloku energetycznego w Elektrowni Pątnów II. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiło wznowienie realizacji powyższych umów, ze względu na brak pozyskania dalszych źródeł finansowania inwestycji Pątnów II przez inwestora. Na dzień 30 czerwca 2004 roku należności netto Grupy od spółki z grupy znaczącego inwestora związane z powyższą inwestycją wynosiły około 45,5 miliona złotych. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieje niepewność dotycząca możliwości realizacji powyższych aktywów. Przyszła realizowalność tych aktywów zależy od powodzenia dalszych działań inwestora zmierzających do pozyskania długoterminowych źródeł finansowania tej inwestycji, od sytuacji finansowej i utrzymania płynności powyżej wskazanej spółki, a także skuteczności ewentualnego wykorzystania posiadanych przez jednostkę dominującą gwarancji własnych Elektrim S.A. oraz Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. W przypadku gdyby powyższe założenia i działania nie przyniosły skutków istnieje ryzyko utraty części lub całości powyższej kwoty należności.
- b) Jak przedstawiono szerzej w dodatkowej nocie objaśniającej w punkcie 7.2 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa wykazuje znaczne należności od spółki z grupy znaczącego inwestora jednostki dominującej. Saldo tych należności, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i wyłączeniu należności dotyczących kwestii opisanych w punkcie 5a powyżej, wynosi około 23 miliony złotych. Jednostka dominująca podjęła działania zmierzające do zabezpieczenia realizowalności powyższych należności. Realizowalność tych należności jest także uzależniona od sytuacji finansowej i utrzymania płynności powyżej wskazanej spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnieje niepewność co do powodzenia działań podjętych przez Grupę zmierzających do zrealizowania powyższego salda należności. W przypadku gdyby powyższe założenia i działania nie przyniosły skutków istnieje ryzyko utraty części lub całości powyższej kwoty należności.

c) Stosownie do przepisu § 17 ust. 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, przed jego zmianą ogłoszoną dnia 27 sierpnia 2004 roku w Dzienniku Ustaw z 2004 roku, Nr 186, poz. 1921, Grupa miała obowiązek we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych skonsolidowanych danych oraz skonsolidowanych danych porównywalnych, dotyczących co najmniej skonsolidowanych aktywów netto i skonsolidowanego wyniku finansowego netto pomiędzy ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP. Zmienione przepisy przewidują możliwość wskazania przyczyn braku możliwości wiarygodnego określenia różnic w wartościach ujawnionych danych. Grupa zastosowała zmienione przepisy przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku. Punkt 14 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera szczegółowe przyczyny nieujawnienia wartościowych różnic pomiędzy danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP, w obszarach, w których wyliczenie takich różnic nie było możliwe.

Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9894/7366

Artur Żwak

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Jacek Hryniuk  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9262/6958

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2004 roku