

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

Dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest RAFAKO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, obejmującego śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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, z wyjątkiem kwestii, o której mowa poniżej w punkcie 5, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 30 kwietnia 2012 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Objasnienia te dotyczyły toczącego się sporu, obejmującego należność z tytułu realizacji płatności gwarancji oraz należności handlowe, oraz kwestii kontynuacji działalności przez jednostkę zależną Energomontaż-Południe S.A.



5. Jak opisano szerzej w nocie 24 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy, w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje należności od jednostek powiązanych, w stosunku do których rozpoczęto postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, w łącznej kwocie netto wynoszącej 125 milionów złotych. W trakcie przeprowadzonego przeglądu nie otrzymaliśmy wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny tych należności, w związku z tym nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa powyżej w punkcie 5, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, iż jak opisano szerzej w nocie 23 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, finalny rezultat sporu, mający wpływ na realizację wyżej opisanych należności, nie jest znany.

w imieniu:

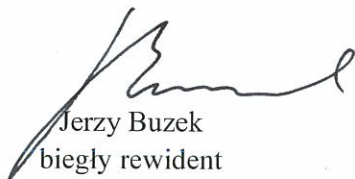
Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Jerzy Buzek
biegły rewident
nr 10870

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa