



**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia HAWE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-486, ul. Franciszka Nullo 2 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HAWE S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na wysoki poziom zadłużenia krótkoterminowego Grupy, który obrazuje wskaźnik płynności I stopnia na poziomie 0,7. Zgodnie z notą nr 23 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego kumulacja spłaty zobowiązań finansowych przypada na dzień 31.12.2015 roku. W tym dniu upływa termin spłaty II raty pożyczki inwestycyjnej z Agencji Rozwoju Przemysłu w kwocie 40 mln zł. Zarząd jednostki dominującej planuje podjęcie działań zmierzających do refinansowania bieżącego zadłużenia Grupy. Działania te zostały przedstawione w pkt 12 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki

Biegły rewident nr 10744

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie

w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B

02-695 Warszawa

Region Zachód

Wrocław, 20 marca 2015 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej HAWA S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Spis treści

| | | |
|----------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.1.4. | Struktura własności jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.5. | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.5.1. | Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 3 |
| 1.1.5.2. | Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 4 |
| 1.1.6. | Kierownik jednostki dominującej | 4 |
| 1.2. | Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy: | 4 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania: | 4 |
| 1.3. | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 5 |
| 1.4. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 1.5. | Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją | 6 |
| 2. | Część analityczna raportu | 7 |
| 2.1. | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| 2.2. | Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 9 |
| 2.3. | Wybrane wskaźniki finansowe | 10 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 11 |
| 3.1. | Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej | 11 |
| 3.2. | Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 3.3. | Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej | 11 |
| 3.4. | Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących | 11 |
| 3.5. | Wyłączenia konsolidacyjne | 12 |
| 3.6. | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta | 12 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Franciszka Nullo 2, 00-486 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|-----------------|--|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, |
| Data: | 03.07.2003 r. |
| Numer rejestru: | KRS 0000121430 |
| REGON: | 015197353 |
| NIP: | 527-23-80-580 |

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 107.237 tys. zł przedstawia się następująco:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość akcji | Ilość głosów (w %) | Wartość nominalna akcji zł '000 | Udział w kapitale zakładowym (w %) |
|---|--------------------|-----------------------|---------------------------------------|---|
| Trinitybay Investment Ltd. | 28 023 509 | 26,1% | 28 023,5 | 26,13% |
| Marek Falenta | 8 284 623 | 7,7% | 8 284,6 | 7,7% |
| Pozostali | 70 928 932 | 66,1% | 70 928,9 | 66,1% |
| RAZEM | 107 237 064 | 100,0% | 107 237,0 | 100,0% |
| W tym: | | | | |
| akcje własne posiadane przez spółkę zależną HAWE TELEKOM sp. z o.o. | 2 662 999 | 2,5% | 2 662 999 | 2,5% |

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- HAWE S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Hawe Budownictwo Sp. z o.o.
- Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

- Mediatel S.A. oraz jej jednostki zależne (Elterix S.A., TelePin S.A., Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., Hawe Telekom Sp. z o.o., Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o., Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o., Incendo Sp. z o.o.)

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- spółka należąca do Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.: Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- spółka należąca do Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.: Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- spółka należąca do Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.: Incendo Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Velvet Telecom LLC, wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., nieprowadząca działalności operacyjnej.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Piotr Kubaszewski – Prezes Zarządu – od 10.09.2014 r. do 09.02.2015 r.
- Dariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu – do 09.01.2015 r.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

- Paweł Sobków – Prezes Zarządu – od 09.02.2015 r.
- Paweł Paluchowski – Wiceprezes Zarządu – od 19.01.2015 r.

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14.02.2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10.03.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze jednostki dominującej we Wrocławiu w okresie od 18.03.2015 r. do 20.03.2015 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego audytor zwrócił uwagę na opisane w nocie objaśniającej nr 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego podejście Grupy Kapitałowej do rozliczenia umów dzierżawy (leasingu) infrastruktury telekomunikacyjnej zawartych na okresy krótsze niż 20 lat. Zdaniem zarządu poziom niepewności co do tego, że zawarte w umowach klauzule samoczynnego wydłużenia terminów umownych na czas nieokreślony lub nie krótszy niż 20 lat, nie zrealizują się, kształtuje się na poziomie niskim. Podejście stosowane przez Grupę oparte jest na doświadczeniu, a także na oczekiwanej racjonalności działań kontrahentów, uwzględniające wysokie koszty przyłączenia do sieci przez klientów, brak konkurencji na relacjach umownych oraz konieczność zapewnienia łączności dla odbiorców finalnych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.06.2014 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15.07.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-486, ul. Franciszka Nullo 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników (uchwała nr 10 z dnia 2 stycznia 2007 r.) o przejściu z dniem 01.01.2007 roku na MSSF.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

| Nazwa jednostki | Podmiot uprawniony do badania | Rodzaj opinii biegłego rewidenta | Metoda konsolidacji |
|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| HAWA S.A. | PKF Consult Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | pełna |
| Hawa Budownictwo Sp. z o.o. | PKF Consult Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń* | pełna |
| Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. | PKF Consult Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń* | pełna |
| Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. | PKF Consult Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | pełna |

(*) dane finansowe spółek zależnych zostały zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych, dlatego nie wydano do tych sprawozdań opinii z badania. Audytor nie przewiduje zastrzeżeń w opinii do sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 2013-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | 2014-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | Zmiana % |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | | | | |
| Infrastruktura teletechniczna | 295 811 | 48,6% | 289 101 | 40,2% | -2,3% |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 8 831 | 1,4% | 6 759 | 0,9% | -23,5% |
| Wartości niematerialne | 2 025 | 0,3% | 1 763 | 0,2% | -12,9% |
| Wartość firmy z konsolidacji | 35 133 | 5,8% | 28 643 | 4,0% | -18,5% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 188 008 | 30,9% | 219 273 | 30,5% | 16,6% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0,0% | 22 439 | 3,1% | 100,0% |
| | 529 807 | 87,0% | 567 978 | 79,0% | 7,2% |
| AKTYWA OBROTOWE | | | | | |
| Pozostałe zapasy | 2 060 | 0,3% | 1 184 | 0,2% | -42,5% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 34 281 | 5,6% | 31 244 | 4,3% | -8,9% |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych | 12 309 | 2,0% | 87 029 | 12,1% | 607,0% |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0,0% | 112 | 0,0% | 100,0% |
| Pozostałe należności publiczno-prawne | 932 | 0,2% | 1 442 | 0,2% | 54,7% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 68 | 0,0% | 63 | 0,0% | -7,4% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 035 | 0,7% | 9 304 | 1,3% | 130,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 605 | 4,2% | 20 435 | 2,8% | -20,2% |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| | 79 290 | 13,0% | 150 813 | 21,0% | 90,2% |
| AKTYWA RAZEM | 609 096 | 100,0% | 718 791 | 100,0% | 18,0% |

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

| PASYWA | 2013-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | 2014-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | Zmiana % |
|--|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | | |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 350 301 | 57,5% | 374 451 | 52,1% | 6,9% |
| Kapitał podstawowy | 139 192 | 22,9% | 139 192 | 19,4% | 0,0% |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 15 672 | 2,6% | 15 672 | 2,2% | 0,0% |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | -20 136 | -3,3% | -15 145 | -2,1% | -24,8% |
| Pozostałe kapitały | 164 106 | 26,9% | 187 244 | 26,0% | 14,1% |
| Niepodzielony wynik finansowy | 0 | 0,0% | 17 799 | 2,5% | 100,0% |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 51 466 | 8,4% | 29 689 | 4,1% | -42,3% |
| Udziały niedające kontroli | 1 509 | 0,2% | 1 055 | 0,1% | -30,1% |
| | 351 810 | 57,8% | 375 506 | 52,2% | 6,7% |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 97 811 | 16,1% | 43 736 | 6,1% | -55,3% |
| Dłużne papiery wartościowe | 37 565 | 6,2% | 0 | 0,0% | -100,0% |
| Inne zobowiązania finansowe | 2 285 | 0,4% | 1 975 | 0,3% | -13,6% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 336 | 0,1% | 102 | 0,0% | -69,6% |
| Rezerwy | 43 | 0,0% | 24 | 0,0% | -44,2% |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 40 286 | 6,6% | 68 505 | 9,5% | 70,0% |
| | 178 327 | 29,3% | 114 342 | 15,9% | -35,9% |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | | | | |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 29 006 | 4,8% | 53 702 | 7,5% | 85,1% |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 509 | 0,4% | 44 673 | 6,2% | 1680,5% |
| Inne zobowiązania finansowe | 1 816 | 0,3% | 760 | 0,1% | -58,1% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29 868 | 4,9% | 38 199 | 5,3% | 27,9% |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych | 1 999 | 0,3% | 75 766 | 10,5% | 3690,2% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 | 0,0% | 3 305 | 0,5% | 330400,0% |
| Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne | 8 372 | 1,4% | 5 443 | 0,8% | -35,0% |
| Pozostałe rezerwy | 2 803 | 0,5% | 2 740 | 0,4% | -2,2% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 585 | 0,4% | 4 355 | 0,6% | 68,5% |
| | 78 959 | 13,0% | 228 943 | 31,9% | 190,0% |
| PASYWA RAZEM | 609 096 | 100,0% | 718 791 | 100,0% | 18,0% |

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 2013 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2014 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | Zmiana % |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 168 518 | 96,3% | 331 259 | 99,6% | 96,6% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 6 484 | 3,7% | 1 466 | 0,4% | -77,4% |
| | 175 002 | 100,0% | 332 725 | 100,0% | 90,1% |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | | |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 86 300 | 49,3% | 274 803 | 82,6% | 218,4% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 5 565 | 3,2% | 1 233 | 0,4% | -77,8% |
| | 91 864 | 52,5% | 276 036 | 83,0% | 200,5% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 83 138 | 47,5% | 56 689 | 17,0% | -31,8% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 976 | 1,1% | 4 099 | 1,2% | 107,4% |
| Koszty sprzedaży | 1 940 | 1,1% | 2 411 | 0,7% | 24,3% |
| Koszty ogólnego zarządu | 16 380 | 9,4% | 17 225 | 5,2% | 5,2% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6 141 | 3,5% | 3 458 | 1,0% | -43,7% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 60 653 | 34,7% | 37 694 | 11,3% | -37,9% |
| Przychody finansowe | 12 388 | 7,1% | 12 893 | 3,9% | 4,1% |
| Koszty finansowe | 10 619 | 6,1% | 11 793 | 3,5% | 11,1% |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 62 423 | 35,7% | 38 794 | 11,7% | -37,9% |
| Podatek dochodowy | 11 689 | 6,7% | 9 392 | 2,8% | -19,7% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 50 733 | 29,0% | 29 402 | 8,8% | -42,0% |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Zysk (strata) netto | 50 733 | 29,0% | 29 402 | 8,8% | -42,0% |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -733 | -0,4% | -287 | -0,1% | -60,8% |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | 51 466 | 29,4% | 29 689 | 8,9% | -42,3% |

| Skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów | 2013 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2014 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | Zmiana% |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|---------------|
| Zysk (strata) netto, w tym przypadający | 50 733 | 29,0% | 29 402 | 8,8% | -42,0% |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 51 466 | 29,4% | 29 689 | 8,9% | -42,3% |
| Udziałom niedającym kontroli | -733 | -0,4% | -287 | -0,1% | -60,8% |
| Pozostałe całkowite dochody | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Suma dochodów całkowitych | 50 733 | 29,0% | 29 402 | 8,8% | -42,0% |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -733 | -0,4% | -287 | -0,1% | -60,8% |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 51 466 | 29,4% | 29 689 | 8,9% | -42,3% |

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

| | Wyszczególnienie | j.m. | 2012 | 2013 | 2014 |
|----|---|-----------|-------|-------|-------|
| 1. | Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100 | % | 42,0% | 47,5% | 17,0% |
| 2. | Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100 | % | 5,6% | 15,8% | 8,2% |
| 3. | Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 765,1 | 425,2 | 240,5 |
| 4. | Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 | % | 68,0% | 61,1% | 73,0% |
| 5. | Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) | | 0,3 | 1,0 | 0,7 |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych HAWE S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem wskazującym na wysoki poziom zadłużenia krótkoterminowego Grupy, który obrazuje wskaźnik płynności I stopnia na poziomie 0,7. Zgodnie z notą nr 23 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego kumulacja spłaty zobowiązań finansowych przypada na dzień 31.12.2015 roku. W tym dniu upływa termin spłaty II raty pożyczki inwestycyjnej z Agencji Rozwoju Przemysłu w kwocie 40 mln zł. Zarząd jednostki dominującej planuje podjęcie działań zmierzających do refinansowania bieżącego zadłużenia Grupy. Działania te zostały przedstawione w pkt 12 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 20 marca 2015 r.