



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Mediatel S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie (00-486), ul. F. Nullo 2 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie 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.

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

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie, we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, Zarząd jednostki dominującej stwierdza brak okoliczności wskazujących na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania, mimo że jednostka zależna HAWA Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji jest w postępowaniu sanacyjnym i nie posiada planu restrukturyzacyjnego. Naszym zdaniem, w sytuacji braku planu i braku informacji na temat stanowiska wierzycieli dla akceptacji planu istnieje poważne zagrożenie dla kontynuacji działalności Grupy w niezmienionym zakresie.

Mimo istnienia przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości infrastruktury teletechnicznej, której wartość bilansowa wynosi 241 854 TPLN, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości tych aktywów. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat wpływu potencjalnej utraty wartości tych aktywów na wynik finansowy i sumę bilansową.

Grupa w roku obrotowym ujęła w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych dwie znaczące transakcje, opisane w pkt 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące zmian warunków umów leasingowych, w tym jedno wypowiedzenia umowy. Naszym zdaniem skutki tych transakcji powinny być rozliczone przez wynik okresu. Takie podejście spowodowałoby:

- obniżenie wyniku finansowego i podwyższenie niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych w kwocie 9.620 tys. zł.
- podwyższenie sumy bilansowej i niepodzielonego wyniku finansowego (z tytułu przywrócenia infrastruktury telekomunikacyjnej w wyniku rozwiązania umowy z należnościami leasingowych na aktywa trwałe) w wysokości 6.270 tys. zł.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, poza wymienionymi powyżej zastrzeżeniami, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 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.

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Wrocław, 06 czerwca 2016 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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	5
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
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
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	10
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.	Wylączenia 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 Mediatel S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Francesca Nullo 2, Warszawa 00-486

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21.09.2001 r.
Numer rejestru:	0000045784
REGON:	012512021
NIP:	5260302640

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 130.848.645,20 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Hawe S.A.	652 245 883	99,69%	130 449 176,60	99,69%
Akcje w wolnym obrocie	1 997 343	0,31%	399 468,60	0,31%
Razem	654 243 226	100,00%	130 848 645,20	100,00%

Dnia 16 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez rejestrację 4 akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 21669364 do 21669367 wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje zostały objęte przez Hawe S.A. w ramach realizacji uprawnień w 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, objętych przez Hawe S.A. w trybie emisji prywatnej dnia 18 grudnia 2014 roku. 4 akcje serii L, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł, zostały objęte za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału ma na celu umożliwienie scalenia akcji spółki bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Po zarejestrowaniu kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 130 848.646 zł i dzieli się na 654.243.230 akcji. Hawe S.A. posiada 652.245.887 akcji Mediatel S.A. uprawniających do 99,6947% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Mediatel S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Hawe Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji
- 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 do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Elterix S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
- TelePin S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
- Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. (od 17.02.2015 roku w ramach struktury Elterix S.A. przez połączenie)

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Velvet Telekom LLC

Grupa nie konsoliduje Spółki Velvet Telekom LLC, bowiem jest ona objęta odpisem w jednostkowym sprawozdaniu Mediatel S.A. oraz nie prowadzi działalności operacyjnej (jest przeznaczona do likwidacji).

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu – od 26.02.2015 r.,
- Paweł Sobków – Wiceprezes Zarządu – od 26.02.2015 r. do 31.12.2015 r.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu – od 26.02.2015 r.

Zmiany w Zarządzie w 2015 roku:

- Piotr Kubaszewski – Prezes Zarządu – od 19.11.2014 r. do 10.02.2015 r.,
- Marcin Kubit – Wiceprezes Zarządu – od 19.11.2014 r. do 26.02.2015 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Adres Regionu: al. Armii Krajowej 12/5; 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 26.04.2016 r. do 29.04.2016 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 o następującej treści:

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 0,4. Zgodnie z notą nr 21 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29.05.2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12.06.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie (00-486), ul. F. Nullo 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie 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 niezistnieniu 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
Mediatel S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	pełna
Hawe Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Z zastrzeżeniami	pełna

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Infrastruktura teletechniczna	298 691	52,5%	241 854	50,3%	-19,0%
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 749	1,0%	1 898	0,4%	-67,0%
Wartości niematerialne	1 752	0,3%	558	0,1%	-68,2%
Pozostałe aktywa finansowe	15 145	2,7%	0	0,0%	-100,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	201 257	35,4%	202 171	42,0%	0,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 763	0,5%	5 564	1,2%	101,4%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	1 888	0,4%	100,0%
	525 357	92,4%	453 933	94,4%	-13,6%
AKTYWA OBROTOWE					
Pozostałe zapasy	366	0,1%	47	0,0%	-87,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 857	5,1%	22 629	4,7%	-21,6%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	5 823	1,0%	0	0,0%	-100,0%
Pozostałe należności publiczno-prawne	859	0,2%	187	0,0%	-78,2%
Pozostałe aktywa finansowe	3 315	0,6%	105	0,0%	-96,8%
Rozliczenia międzyokresowe	1 650	0,3%	1 858	0,4%	12,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 377	0,4%	572	0,1%	-75,9%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1 492	0,3%	100,0%
	43 247	7,6%	26 890	5,6%	-37,8%
AKTYWA RAZEM	568 604	100,0%	480 823	100,0%	-15,4%

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	331 024	58,2%	283 378	58,9%	-14,4%
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	130 849	23,0%	130 849	27,2%	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej	10 481	1,8%	10 462	2,2%	-0,2%
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	180 362	31,7%	210 010	43,7%	16,4%
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-14 659	-2,6%	-20 316	-4,2%	38,6%
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	23 991	4,2%	-47 627	-9,9%	-298,5%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-28	0,0%	0	0,0%	-100,0%
	330 996	58,2%	283 378	58,9%	-14,4%
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	82 819	14,6%	41	0,0%	-100,0%
Dłużne papiery wartościowe	1 571	0,3%	344	0,1%	-78,1%
Inne zobowiązania finansowe	1 552	0,3%	2 895	0,6%	86,5%
Rezerwy	10	0,0%	10	0,0%	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 640	8,7%	39 197	8,2%	-21,0%
	135 592	23,8%	42 487	8,8%	-68,7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	55 050	9,7%	124 076	25,8%	125,4%
Dłużne papiery wartościowe	8 794	1,5%	5 982	1,2%	-32,0%
Inne zobowiązania finansowe	664	0,1%	311	0,1%	-53,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 242	4,3%	15 293	3,2%	-36,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	2 638	0,5%	2 175	0,5%	-17,6%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	4 721	0,8%	4 305	0,9%	-8,8%
Pozostałe rezerwy	1 534	0,3%	2 377	0,5%	55,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 373	0,8%	439	0,1%	-90,0%
	102 016	17,9%	154 958	32,2%	51,9%
PASYWA RAZEM	568 604	100,0%	480 823	100,0%	-15,4%

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

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	99 006	100,0%	48 813	100,0%	-50,7%
	99 006	100,0%	48 813	100,0%	-50,7%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	55 767	56,3%	29 877	61,2%	-46,4%
	55 767	56,3%	29 877	61,2%	-46,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	43 239	43,7%	18 936	38,8%	-56,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 883	1,9%	8 386	17,2%	345,4%
Koszty sprzedaży	1 468	1,5%	1 184	2,4%	-19,3%
Koszty ogólnego zarządu	5 070	5,1%	4 839	9,9%	-4,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 756	1,8%	67 943	139,2%	3769,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 828	37,2%	-46 644	-95,6%	-226,7%
Przychody finansowe	12 909	13,0%	11 349	23,2%	-12,1%
Koszty finansowe	13 443	13,6%	19 910	40,8%	48,1%
Wynik na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 294	36,7%	-55 205	-113,1%	-252,1%
Podatek dochodowy	7 326	7,4%	-11 024	-22,6%	-250,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	28 968	29,3%	-44 181	-90,5%	-252,5%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-5 005	-5,1%	-3 457	-7,1%	-30,9%
Zysk (strata) netto	23 963	24,2%	-47 638	-97,6%	-298,8%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-28	0,0%	-11	0,0%	-60,7%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	23 991	24,2%	-47 627	-97,6%	-298,5%

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	23 963	24,2%	-47 638	-97,6%	-298,8%
Suma dochodów całkowitych	23 963	24,2%	-47 638	-97,6%	-298,8%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	23 963	24,2%	-47 638	-97,6%	-298,8%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	43,7%	38,8%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100			
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	7,3%	-15,5%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100			
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	832,1	1 700,8
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałych należności *365) / przychody ze sprzedaży			
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	41,8%	41,1%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100			
5. Wskaźnik płynności I		0,4	0,2
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

2.4. Interpretacja wskaźników

Grupa w roku obrotowym odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży towarów o 50,7%. Spowodowało to obniżenie zysku brutto na sprzedaży z poziomu 43 239 TPLN do poziomu 18 936 TPLN. Taka wysokość sprzedaży i rentowności są wystarczające do pokrycia kosztów sprzedaży i kosztów zarządu, jednak nie pokryły dokonanych w 2015 roku odpisów aktualizujących, które doprowadziły w roku badanym do uzyskania straty na działalności operacyjnej na poziomie 46 644 TPLN, co stanowi 95,6% przychodów ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu kosztów finansowych Grupa wypracowała stratę brutto na poziomie 55 205 TPLN.

Także wskaźniki finansowe uległy pogorszeniu, w tym głównie wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźniki płynności.

Sytuacja finansowa Grupy, w tym głównie wysoki wskaźnik zadłużenia, niski wskaźnik płynności a w konsekwencji rozpoczęte postępowanie sanacyjne potwierdzają, że istnieje ryzyko kontynuacją działalności przez Grupę w niezmiennym zakresie.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona 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 2015 r. poz. 1957).

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.

Udział niekontrolujący na dzień bilansowy nie występuje.

3.5. Wylączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń 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 wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Mediatel 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 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z poniższymi zastrzeżeniami:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie, we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, Zarząd jednostki dominującej stwierdza brak okoliczności wskazujących na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania, mimo że jednostka zależna HAWA Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji jest w postępowaniu sanacyjnym i nie posiada planu restrukturyzacyjnego. Naszym zdaniem, w sytuacji braku planu i braku informacji na temat stanowiska wierzycieli dla akceptacji planu istnieje poważne zagrożenie dla kontynuacji działalności Grupy w niezmienionym zakresie.
- Mimo istnienia przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości infrastruktury teletechnicznej, której wartość bilansowa wynosi 241 854 TPLN, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości tych aktywów. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat wpływu potencjalnej utraty wartości tych aktywów na wynik finansowy i sumę bilansową.
- Grupa w roku obrotowym ujęła w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych dwie znaczące transakcje, opisane w pkt 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące zmian warunków umów leasingowych, w tym jedno wypowiedzenia umowy. Naszym zdaniem skutki tych transakcji powinny być rozliczone przez wynik okresu. Takie podejście spowodowałoby:
 - obniżenie wyniku finansowego i podwyższenie niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych w kwocie 9.620 tys. zł.
 - podwyższenie sumy bilansowej i niepodzielonego wyniku finansowego (z tytułu przywrócenia infrastruktury telekomunikacyjnej w wyniku rozwiązania umowy z należności leasingowych na aktywa trwałe) w wysokości 6.270 tys. zł.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

*Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477*

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

Wrocław, 06 czerwca 2016 r.