



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
**Grupy Kapitałowej MEDIATEL S.A.**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 13 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 MEDIATEL Sp. z o.o.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MEDIATEL S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa („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 MEDIATEL 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 MEDIATEL 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.

*Objaśnienie 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 0,4. 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.

*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, 16 marca 2015 r.



Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej MEDIATEL S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 13 stron  
Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

**Grupa Kapitałowa MEDIATEL 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	5
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	6
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	6
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13



**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

**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. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa

**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:	KRS 0000045784
REGON:	12512021
NIP:	526-03-02-640

**1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej**

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 130.849 tys. zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	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%
<b>Razem</b>	<b>654 243 226</b>	<b>100,00%</b>	<b>130 848 645,20</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 6.569.575,60 zł do kwoty 130.848.645,20 zł, tj. o kwotę 124.279.069,60 zł, poprzez emisję 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostały objęte w dniu 2 czerwca 2014 roku przez Hawe S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 8.956 udziałów w kapitale zakładowym Hawe Telekom Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego tej spółki, należących do Hawe S.A. Cena emisyjna akcji serii M wyniosła 0,86 zł i została ustalona jako iloraz wartości udziałów Hawe Telekom Sp. z o.o. zgodnie z wyceną, ustaloną na łączną kwotę 534.399.999,28 zł, oraz liczby akcji serii M. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku.

Ponadto w dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej, z kwoty 130.848.645,20 zł do kwoty nie niższej niż 130.848.645,40 zł i nie wyższej niż 170.848.645,20 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 0,20 zł i nie wyższą niż 40.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii N zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Mediatel S.A. Do ustalenia ceny maksymalnej, przedziału ceny emisyjnej albo ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii N upoważniono Radę Nadzorczą Mediatel S.A. Akcje serii N będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą

**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia. Akcje serii N pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną. Do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do wykonania niniejszej uchwały upoważniony został Zarząd Mediatel S.A., jak również do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii N albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Niniejsza uchwała weszła w życie z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M (o której mowa powyżej), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany w statucie Mediatel S.A. stają się skuteczne z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy.

Hawe S.A. dokonała w dniu 7 sierpnia 2014 roku odkupu 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A., w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 8 września 2014 roku 469.919 sztuk akcji Mediatel S.A. w wyniku zgłoszonego przez dotychczasowych Akcjonariuszy Mediatel S.A. wezwania do odkupu w związku z przekroczeniem przez Hawe S.A. progu 90% ogólnej liczby głosów Mediatel S.A. Po dokonaniu tych transakcji na dzień 30 września 2014 roku Hawe S.A. posiadała 644.062.630 sztuk akcji Mediatel S.A., które stanowiły 98,44% udziałów w kapitale zakładowym i dawały 98,44% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 16 września 2014 roku Hawe S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 10.180.596 akcji Mediatel S.A., upoważniających do wykonywania 1,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A. Akcje te stanowiły wszystkie akcje Mediatel S.A., nie znajdujące się w posiadaniu Hawe S.A.

W ramach wezwania złożono zapisy na 8.566.974 akcje Mediatel S.A. Po nabyciu akcji i zarejestrowaniu transakcji Hawe S.A. posiadała 652.629.604 akcje Mediatel S.A., upoważniające do wykonywania 99,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A.

W dniu 28 listopada 2014 roku pomiędzy Mediatel S.A. i Hawe S.A. zawarta została Umowa świadczenia w miejsce wypełnienia, zgodnie z którą Hawe S.A. w miejsce spełnienia świadczenia wynikającego z objęcia obligacji serii X wyemitowanych przez Mediatel S.A., t. j. w miejsce przekazu środków pieniężnych w kwocie 330 tys. zł, dokonała przeniesienia na rzecz Rubicon Partners Corporate Finance S.A. własności 383.721 sztuk akcji Mediatel. Po dokonaniu powyższej transakcji Hawe S.A. posiadała 652.245.883 sztuk akcji Mediatel S.A., uprawniających do wykonywania 99,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- MEDIATEL S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- 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:

- Hawe Telekom Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- 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

### **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 19.11.2014 r. do 10.02.2015 r. ,   |
| Marcin Kubit      | – Wiceprezes Zarządu – od 19.11.2014 r. do 26.02.2015 r. |



**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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 14.02.2015 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 okresie od 09.03.2015 r. do 16.03.2015 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.

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 MEDIATEL S.A. z siedzibą przy ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa 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

## Grupa Kapitałowa **MEDIATEL S.A.**

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

sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia 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 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
Elterix S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń*	pełna
TelePin S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń*	pełna
Hawe Telekom Sp. z o.o.	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.



**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

W 2014 roku w wyniku nabycia przez Mediatel S.A. udziałów w HAWE Telekom Sp. z o.o., które zostało rozliczone metodą łączenia udziałów, Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. wprowadziła zmiany prezentacyjne do sprawozdań za lata ubiegłe, w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o.

Dodatkowo w celu ujednoczenia prezentacji informacji w sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. z Grupą Kapitałową HAWE S.A. zmieniono sposób prezentacji aktywów obrotowych poprzez wyodrębnienie pozostałych należności publiczno-prawnych i rozliczeń międzyokresowych oraz wyodrębnienie pozostałych zobowiązań publiczno-prawnych. W tabelach poniżej zaprezentowano wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy dla okresów porównywalnych.

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Infrastruktura teletechniczna	304 644	51,2%	298 167	50,8%	-2,1%
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	7 741	1,3%	5 749	1,0%	-25,7%
Wartości niematerialne	2 004	0,3%	1 752	0,3%	-12,6%
Pozostałe aktywa finansowe	21 836	3,7%	15 145	2,6%	-30,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 008	31,6%	219 273	37,4%	16,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 160	0,5%	2 863	0,5%	-9,4%
	<b>527 393</b>	<b>88,7%</b>	<b>542 949</b>	<b>92,5%</b>	<b>2,9%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Pozostałe zapasy	560	0,1%	366	0,1%	-34,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 309	5,6%	29 463	5,0%	-11,5%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	8 867	1,5%	5 822	1,0%	-34,3%
Pozostałe należności publiczno-prawne	647	0,1%	859	0,1%	32,8%
Pozostałe aktywa finansowe	1 638	0,3%	3 315	0,6%	102,4%
Rozliczenia międzyokresowe	2 012	0,3%	1 650	0,3%	-18,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 119	3,4%	2 377	0,4%	-88,2%
	<b>67 151</b>	<b>11,3%</b>	<b>43 852</b>	<b>7,5%</b>	<b>-34,7%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>594 544</b>	<b>100,0%</b>	<b>586 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>



**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

<b>PASYWA</b>	<b>2013-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>322 078</b>	<b>54,2%</b>	<b>345 682</b>	<b>58,9%</b>	<b>7,3%</b>
Kapitał podstawowy	6 570	1,1%	130 849	22,3%	1891,6%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 728	1,8%	10 481	1,8%	-2,3%
Pozostałe kapitały	255 262	42,9%	180 362	30,7%	-29,3%
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	49 518	8,3%	23 990	4,1%	-51,6%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>	<b>-27</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2800,0%</b>
	<b>322 079</b>	<b>54,2%</b>	<b>345 655</b>	<b>58,9%</b>	<b>7,3%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>DLUGOTERMINOWE</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	143 275	24,1%	82 819	14,1%	-42,2%
Dłużne papiery wartościowe	8 765	1,5%	1 571	0,3%	-82,1%
Inne zobowiązania finansowe	2 171	0,4%	1 552	0,3%	-28,5%
Rezerwy	12	0,0%	10	0,0%	-16,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 750	8,2%	53 178	9,1%	9,1%
	<b>202 973</b>	<b>34,1%</b>	<b>139 130</b>	<b>23,7%</b>	<b>-31,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29 495	5,0%	55 050	9,4%	86,6%
Dłużne papiery wartościowe	31	0,0%	8 794	1,5%	28267,7%
Inne zobowiązania finansowe	1 443	0,2%	664	0,1%	-54,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 670	4,8%	24 242	4,1%	-15,4%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	175	0,0%	-	0,0%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	0,0%	2 638	0,4%	263700%
Pozostałe zobowiązania publiczno- prawne	6 352	1,1%	4 721	0,8%	-25,7%
Pozostałe rezerwy	1 247	0,2%	1 534	0,3%	23,0%
Rozliczenia międzyokresowe	2 078	0,3%	4 373	0,7%	110,4%
	<b>69 492</b>	<b>11,7%</b>	<b>102 016</b>	<b>17,4%</b>	<b>46,8%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>594 544</b>	<b>100,0%</b>	<b>586 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>

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

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 456	99,9%	128 378	99,9%	-21,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	172	0,1%	113	0,1%	-34,3%
	<b>164 628</b>	<b>100,0%</b>	<b>128 491</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,0%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	87 289	53,0%	87 073	67,8%	-0,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	139	0,1%	91	0,1%	-34,5%
	<b>87 428</b>	<b>53,1%</b>	<b>87 164</b>	<b>67,8%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>77 200</b>	<b>46,9%</b>	<b>41 327</b>	<b>32,2%</b>	<b>-46,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 786	1,7%	2 614	2,0%	-6,2%
Koszty sprzedaży	1 819	1,1%	2 179	1,7%	19,8%
Koszty ogólnego zarządu	8 058	4,9%	6 991	5,4%	-13,2%
Pozostałe koszty operacyjne	8 148	4,9%	2 234	1,7%	-72,6%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>61 961</b>	<b>37,6%</b>	<b>32 537</b>	<b>25,3%</b>	<b>-47,5%</b>
Przychody finansowe	12 657	7,7%	12 920	10,1%	2,1%
Koszty finansowe	12 205	7,4%	14 115	11,0%	15,6%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>62 413</b>	<b>37,9%</b>	<b>31 342</b>	<b>24,4%</b>	<b>-49,8%</b>
Podatek dochodowy	12 895	7,8%	7 379	5,7%	-42,8%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>49 518</b>	<b>30,1%</b>	<b>23 963</b>	<b>18,6%</b>	<b>-51,6%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>49 518</b>	<b>30,1%</b>	<b>23 963</b>	<b>18,6%</b>	<b>-51,6%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0,0%	-28	0,0%	100,0%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>49 518</b>	<b>30,1%</b>	<b>23 991</b>	<b>18,7%</b>	<b>-51,6%</b>
	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>49 518</b>	<b>30,1%</b>	<b>23 963</b>	<b>18,6%</b>	<b>-51,6%</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>49 518</b>	<b>30,1%</b>	<b>23 963</b>	<b>18,6%</b>	<b>-51,6%</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0,0%	-28	0,0%	100,0%
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>49 518</b>	<b>30,1%</b>	<b>23 991</b>	<b>18,7%</b>	<b>-51,6%</b>

**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	-9,7%	32,2%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-62,5%	7,2%
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	88,7	667,6
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	69,4%	41,1%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,9	0,4



### **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 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.

**Grupa Kapitałowa MEDIATEL S.A.**

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

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.

### **3.5. Wylączenia 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 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 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą wskazującą 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.

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, 16 marca 2015 r.