



**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej MEDIATEL S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

MEDIATEL S.A.

z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MEDIATEL S.A., w której jednostką dominującą jest MEDIATEL S.A. z siedzibą w Warszawie (00-486), ul. Franciszka Nullo 44, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dane objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania przeglądu sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”.

Zgodnie ze standardami stanowiącymi podstawę przeglądu, nasze procedury obejmują wykorzystanie informacji uzyskanych przede wszystkim od kierownictwa jak również osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Grupy Kapitałowej MEDIATEL S.A., wgląd w księgi rachunkowe oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego na podstawie przeprowadzonych procedur nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednostka dominująca dokonała w bieżącym okresie przeszacowania wartości udziałów w jednostce zależnej HAWE TELEKOM sp. z o.o. w celu urealnienia ich wartości do bieżących warunków rynkowych. Wyceny wartości udziałów HAWE TELEKOM dokonano metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) wykorzystując model finansowy stosowany przez Spółkę na potrzeby pozyskania finansowania. Wzięto również pod uwagę oferowane i negocjowane warunki ewentualnego zbycia Spółki HAWE TELEKOM będące przedmiotem rozmów z wieloma potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi nabyciem jej udziałów.

Wyliczona w ten sposób wartość udziałów HAWE TELEKOM, ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Mediatel S.A. wyniosła 162.600 TPLN i jest niższa od aktywów netto Spółki HAWE TELEKOM wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej MEDIATEL o kwotę 184.637 TPLN. Zgodnie z zapisami MSR 36 par. 104 w powyższym przypadku odpis aktualizacyjny należy przypisać do składników aktywów składających się na dany ośrodek wypracowujący środki pieniężne (w tym przypadku Spółki HAWE TELEKOM) co spowodowałoby obniżenie wartości pozostałych składników aktywów należących do HAWE TELEKOM (szczególnie infrastruktury teletechnicznej) i tym samym obniżenie wartości sumy bilansowej i wyniku finansowego o 184.637 TPLN.

Za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego innego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MEDIATEL S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku, jej wyniku finansowego, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zgodnie z wymogami MSR 34, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Nie zgłaszając innych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MEDIATEL S.A. pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż jednostka dominująca nie generuje samodzielnie żadnych przychodów i jest obecnie całkowicie zależna finansowo od swojej jednostki dominującej HAWE S.A. Tak więc w sytuacji:

- obecnych problemów finansowych jednostki dominującej wyższego szczebla związanych z niewykupieniem przez nią w terminie obligacji w wysokości 35.490 TPLN,
 - zbliżającym się (do dnia 31.12.2015 roku) terminem spłaty II raty pożyczki inwestycyjnej do Agencji Rozwoju Przemysłu przez Spółkę zależną HAWE TELEKOM sp. z o.o. w kwocie 40.000 TPLN,
- istnieje ryzyko związane z zachowaniem bieżącej płynności finansowej Grupy Mediatel S.A.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Zarząd jednostki dominującej wyższego szczebla podjął działania zmierzające do podwyższenia kapitału podstawowego oraz restrukturyzacji posiadanego zadłużenia w HAWE S.A. oraz restrukturyzacji posiadanego zadłużenia w spółce zależnej HAWE TELEKOM sp. z o.o. Na dzień wydania niniejszego raportu nie udało się osiągnąć stosownego porozumienia z wierzycielami, co powoduje, że istnieje istotne zagrożenie kontynuowania przez Grupę działalności w niezmińszonym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd
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, 31 sierpnia 2015 r.