



**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.