



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia HAWA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego HAWA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Franciszka Nullo 2 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 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. 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 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 HAWA S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013r.*

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 HAWA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy jednak zwrócić 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.

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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749



kluczowy biegły rewident 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
Oddział Zachód

Wrocław 10 marca 2014 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 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 kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	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	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 HAWA S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową****1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

00-486 Warszawa, ul. Franciszka Nullo 2

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	03.07.2002
Numer rejestru:	KRS 0000121430
REGON:	015197353
NIP:	527-23-80-580

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2013 struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 107.237.064,0 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	26,13%	28 023,5	26,13%
Marek Falenta	8 284 623	7,7%	8 284,6	7,7%
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,1%	9 751,0	9,1%
Pozostali	61 177 891	57,0%	61 177,9	57,0%
	107 237 064	100,0%	107 237,0	100,0%
W tym:				
akcje własne posiadane przez spółkę zależną HAWA TELEKOM sp. z o.o.	4 012 999	3,7%	4 013	3,7%

Aktem notarialnym Rep A 4425/2013 z 01.07.2013 r. dodano ust. 9 w par. 7 statutu zgodnie z którym Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 27 z dnia 01 lipca 2013 r. kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 10.712.900, poprzez emisję 10.712.900 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,0 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 10.712.900,0.

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 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- HAWA S.A.

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Hawa Telekom Sp. z o.o.
- Hawa Budownictwo Sp. z o.o.
- Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.
- Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.
- Mediatel S.A. oraz jej jednostki zależne (Elterix S.A., Telepin S.A., Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.)

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Mediatel S.A. wraz z jednostkami zależnymi - jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 17.09.2013 r. do 31.12.2013 r.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r. wchodził:

- Krzysztof Witoń – Prezes Zarządu
- Krzysztof Rybka – Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w ciągu roku:

- Jerzy Karney – Prezes Zarządu do 27 marca 2013
- Krzysztof Witoń – Prezes Zarządu od 27 marca 2013
- Jarosław Bauc – Wiceprezes Zarządu od 26 lipca 2013 do 10 grudnia 2013

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Jolanta Sękowska
Numer w rejestrze: 12749

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
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050,00 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 lutego 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 grudnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze jednostki dominującej we Wrocławiu oraz siedzibie jednostki dominującej w okresie od 03.03.2014 r. do 10.03.2014 r.

Kluczowy biegły rewident 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).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Deloitte Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem oraz uzupełniającym objaśnieniem.

Zastrzeżenie dotyczyło podejścia Grupy w odniesieniu do rozliczania umów dzierżawy zawieranych na krótsze okresy niż okres ekonomicznego użytkowania włókien tj. 20 lat. Grupa klasyfikuje te umowy jako leasing finansowy i w skonsolidowanym bilansie wykazuje nierozliczone należności i przychody ze sprzedaży włókien odpowiadające zdyskontowanym przewidywanym przepływom środków pieniężnych przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów tj. 20 lat.

Powyższe podejście oparte zostało na doświadczeniach i analizach Grupy, których audytor nie był w stanie potwierdzić.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego audytor zwrócił uwagę na informacje ujęte w nocie 6.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zawarte w niej dane wskazujące na niepewność, która może powodować wątpliwości co do pozyskania finansowania na dalszą działalność Grupy.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 01.07.2013 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 04.07.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Franciszka Nullo 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 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 z dnia 02.01.2007 r.

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 uzupełniającego, odnośnie 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 niezajściwieniu 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.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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 2013 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
HAWE S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
HAWE Telekom Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	brak opinii (*)	pełna
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	brak opinii (*)	pełna
Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	brak opinii (*)	pełna
Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	brak opinii (*)	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 HAWE S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana%
Aktywa trwałe					
Infrastruktura teletechniczna	239 161	44,41%	295 811	48,57%	23,69%
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	11 485	2,13%	8 831	1,45%	-23,11%
Wartości niematerialne	762	0,14%	2 025	0,33%	165,75%
Wartość firmy z konsolidacji	28 643	5,32%	35 133	5,77%	22,66%
Pozostałe aktywa finansowe	204	0,04%	-	-	-100,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 456	34,99%	188 008	30,87%	-0,24%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
	468 712	87,04%	529 807	86,98%	13,03%
Aktywa obrotowe					
Pozostałe zapasy	3 584	0,67%	2 060	0,34%	-42,52%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 727	7,01%	34 281	5,63%	-9,13%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	9 579	1,78%	12 309	2,02%	28,50%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1	0,01%	-	-	-100,00%
Pozostałe należności publiczno-prawne	2 637	0,49%	932	0,15%	-64,66%
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	68	0,01%	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 191	0,41%	4 035	0,66%	84,16%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 099	2,62%	25 605	4,20%	81,61%
	69 818	12,96%	79 290	13,02%	13,57%
AKTYWA RAZEM	538 530	100,00%	609 096	100,00%	13,10%

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

PASYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana w %
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	139 192	25,85%	139 192	22,85%	0,00%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej	15 672	2,91%	15 672	2,57%	0,00%
Akcje własne	-19 170	-3,56%	-20 136	-3,31%	5,04%
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	149 886	27,83%	164 812	27,06%	9,96%
Kapitały własne nie dające kontroli	-	-	1 509	0,25%	0,00%
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-1 996	-0,37%	-	-	-100,00%
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	16 908	3,14%	51 861	8,51%	206,72%
	300 492	55,80%	352 910	57,94%	17,44%
Zobowiązanie długoterminowe					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 058	0,20%	97 811	16,06%	9144,90%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	37 565	6,17%	0,00%
Inne zobowiązania finansowe	2 307	0,43%	2 285	0,38%	-0,56%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	305	0,06%	336	0,06%	10,16%
Rezerwy	43	0,01%	43	0,01%	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 763	5,34%	40 545	6,66%	40,96%
	32 475	6,03%	178 585	29,32%	449,95%
Zobowiązania krótkoterminowe					
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	159 725	29,66%	29 006	4,76%	-81,84%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	2 509	0,41%	0,00%
Inne zobowiązania finansowe	2 643	0,49%	1 816	0,30%	-31,63%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 990	5,94%	29 868	4,90%	-6,63%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	423	0,08%	1 999	0,33%	372,58%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	609	0,11%	1	0,00%	-99,84%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	2 318	0,43%	7 224	1,19%	211,65%
Pozostałe rezerwy	1 851	0,34%	2 592	0,43%	40,03%
Rozliczenia międzyokresowe	6 003	1,11%	2 585	0,42%	-56,94%
	205 563	38,17%	77 601	12,74%	-62,25%
PASYWA RAZEM	538 530	100,00%	609 096	100,00%	13,10%

Grupa Kapitałowa HAWE S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	107 903	100,0%	175 002	100,0%	62,2%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	106 688	98,9%	168 518	96,3%	58,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 215	1,1%	6 484	3,7%	433,7%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 629	58,0%	91 481	52,3%	46,1%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	61 577	57,1%	85 917	49,1%	39,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 052	1,0%	5 565	3,2%	429,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	45 274	42,0%	83 521	47,7%	84,5%
Pozostałe przychody operacyjne	4 325	4,0%	1 976	1,1%	-54,3%
Koszty sprzedaży	1 672	1,5%	1 940	1,1%	16,0%
Koszty ogólnego zarządu	15 956	14,8%	16 380	9,4%	2,7%
Pozostałe koszty operacyjne	7 828	7,3%	6 037	3,4%	-22,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 142	22,4%	61 140	34,9%	153,3%
Przychody finansowe	9 621	8,9%	12 388	7,1%	28,8%
Koszty finansowe	11 604	10,8%	10 619	6,1%	-8,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 159	20,5%	62 910	35,9%	183,9%
Podatek dochodowy	5 251	4,9%	11 781	6,7%	124,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 908	15,7%	51 128	29,2%	202,4%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto, w tym	16 908	15,7%	51 128	29,2%	202,4%
- przypisany do udziałów nie dających kontroli	0	0,0%	-733	-0,4%	-
- przypisanych do właścicieli jednostki dominującej	16 908	15,7%	51 861	29,6%	206,72%

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Zysk (strata) netto	16 908	15,7%	51 128	29,2%
Pozostałe dochody	0	0,0%	0	0,0%
Suma dochodów całkowitych, w tym:	16 908	15,7%	51 128	29,2%
- przypisanych do udziałów nie dających kontroli	0	0,0%	-733	-0,4%
- przypisanych do właścicieli jednostki dominującej	16 908	15,7%	51 861	29,6%

Grupa Kapitałowa HAWA S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	42,0%	47,7%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	1,3%	4,0%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	1 412,7	935,4
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	44,2%	42,1%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,3	1,0

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 2009 r., nr 33, poz. 259) 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 HAWA S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Wyliczenia udziałów mniejszości 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. Wyłączenia konsolidacyjne

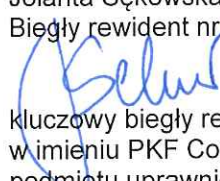
Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez 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 HAWA 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 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749



kluczowy biegły rewident 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
Oddział Zachód

Wrocław, 10 marca 2014 r.