

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu TIM Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM Spółka Akcyjna (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest TIM Spółka Akcyjna (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu (kod pocztowy: 53-333 Wrocław) ul. Powstańców Śląskich 2-4 (zwanej dalej Spółką), na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **282 867** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące stratę netto w kwocie **20 990** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **20 988** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **21 296** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **552** tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównany – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2013 roku, zostało zbadane w roku ubiegłym. Wydano o tym sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniem dotyczącym przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku. Pełną treść objaśnienia podajemy w punkcie I.6.1 raportu dołączonego do niniejszej opinii.

W sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał wartość firmy w kwocie 5 702 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania o łącznej wartości 8 431 tys. zł, ujęte w wyniku przejęcia spółki Rotopino.pl S.A.. Jak wskazano w nocie 1 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego, przeprowadzony przez Zarząd test na utratę wartości inwestycji we wskazaną powyżej spółkę zależną nie wykazał utraty wartości. Wycena (test) została przygotowana przez niezależną firmę zewnętrzną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a istotne założenia leżące u podstaw przeprowadzonego testu zostały ujawnione w nocie 1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku. Test został oparty o prognozy przepływów finansowych spółki zależnej przygotowane na lata 2015 – 2020, założenia przyjęte do tej prognozy podlegały naszemu badaniu. W ocenie Zarządu Spółki przyjęte do testu założenia, choć obarczone niepewnością, odzwierciedlają jego najlepszą wiedzę. Nie kwestionując stanowiska Zarządu, wzięwszy pod uwagę okoliczność, że historyczne prognozy dotyczące

działalności Rotopino.pl S.A. nie znalazły potwierdzenia w faktycznych wynikach tej spółki, nie byliśmy w stanie ocenić, czy przyjęte założenia do przeprowadzonego testu są poprawne i możliwe do zrealizowania, a tym samym czy wynik przeprowadzonego testu jest prawidłowy i czy faktycznie nie zaszła utrata wartości przedmiotowych aktywów.

Naszym zdaniem, z uwzględnieniem treści powyższego zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

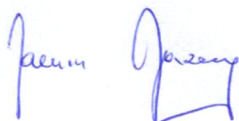
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe fakty:

- W roku 2014 Spółka Dominująca wygenerowała stratę netto w kwocie 19 754 tys. zł i był to drugi rok z rzędu zakończony ujemnym wynikiem finansowym. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w punkcie II.3 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego informacje o głównych przyczynach takiego stanu rzeczy oraz wskazał podjęte działania, które w opinii Zarządu spowodują, iż w roku 2015 i w latach następnych Spółka Dominująca będzie generować zyski. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej działania zmierzające do przywrócenia rentowności działalności zostaną uwieńczone powodzeniem i w związku z tym Zarząd nie dostrzega istotnego ryzyka w zakresie dalszej kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę na fakt, iż realizacja wskazanych przez Zarząd założeń zależy od zdarzeń przyszłych, obarczonych niepewnością.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TIM S.A. obejmuje dane finansowe 4 spółek zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów wspomnianych wyżej spółek (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) stanowi odpowiednio 0,5% sumy bilansowej oraz 0,4% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych),

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2015 r. poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Janusz Jazowy



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 11863

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697