

REPORT ON THE INDEPENDENCE OF THE AUDITOR FOR FINANCIAL YEAR 2015

Introduction

Amendment of article 64 of the Bylaws and article 5 of the Regulations of the Audit and Control Committee assign the following duties, among others, to the latter:

- Preserve the independence of the auditors in the exercise of their duties.
- Establish appropriate relations with the auditors to receive information on those issues that might risk the independence thereof.
- In any case, it must annually receive from the auditors written confirmation of their independence from the Company or entities directly or indirectly related thereto, as well as information on additional services of any kind provided to these entities by the auditors or by persons or entities related thereto, in accordance with laws on auditing of accounts.

Furthermore, article 64.3 of the Bylaws provides that the Audit and Control Committee must:

- a) *Annually receive from the auditors written confirmation of their independence from the Company or entities directly or indirectly related thereto, as well as information on additional services of any kind provided to these entities by the auditors or by persons or entities related thereto, in accordance with laws on auditing of accounts.*
- b) *On an annual basis, and prior to the audit report, issue a report expressing an opinion on the independence of the auditor. This report must in all cases make a pronouncement regarding the provision of the additional services referred to in the preceding paragraph, considered individually and as a whole, other than the legal audit, and in relation to the rules on independence or the legal provisions governing auditing.*

This report sets out the principal actions of the Audit and Control Committee of Euskaltel, S.A. to preserve the independence of the auditors in the performance of their duties and is prepared in compliance with the provisions of article 64.3 of Bylaws of Euskaltel.

Principal actions of the Audit and Control Committee of Euskaltel, S.A. to preserve the independence of the auditors in the performance of their duties.

1. The Audit and Control Committee of Euskaltel, S.A. and its Chair have met on various occasions, both in the presence of Company management and in the absence thereof, which served to establish that there are no issues capable of jeopardising its independence.
2. The auditors have held at least one meeting with the full Board of Directors, reporting on aspects such as the work performed, updates to accounting regulations, risks relating to their work that were taken into account and the maintenance of their independence, among other things.

3. The services provided by the company's auditor during financial year 2015 were analysed as follows:

	<u>Company</u>	<u>Group</u>	<u>Total</u>
Amount of non-audit work (thousands of euros)	250,000	250,000	250,000
Amount of non-audit work / Total amount billed by the audit firm (%)	82.32%	82.32%	82.32%

The analysis showed that, in financial year 2015, the auditing expenses incurred can be separated into various categories:

- a) Audit work, in the strict sense, of a recurring nature.
- b) Audit work as such, but of a non-recurring nature.
- c) Non-audit work of an exceptional nature (i.e., financial due diligence, comfort letters, etc.) provided in connection with the IPO and the accelerated increase of capital to partially finance the acquisition of R Cable.

The amount of the work provided on an exceptional basis does not affect the independence of the Company's auditors.

4. Auditors' fees are approved by the Audit and Control Committee, which, through the services of the Company's Internal Audit area, monitors to ensure that they do not impair either the quality or the independence thereof.
5. An analysis was made of the appropriate rotation of the company's auditor, financial year 2015 being the third year that it is being audited by the same auditor for the Company individually, which is the first year for the consolidated group.
6. The written confirmation of the auditors' independence vis-à-vis the Company or entities directly or indirectly connected thereto referenced in article 64.3 of Euskaltel's Bylaws has been received.

This written confirmation, attached as an **Annex** hereto, expressly states that:

The audit team and KPMG Auditores, S.L., have met the applicable independence requirements in accordance with the provisions of the Consolidated Text of the Audit Act issued by Royal Legislative Decree 1/2011 of 1 July and the regulations in implementation thereof.

Fees charged to the Company and entities directly or indirectly connected thereto:

<u>2015</u>	
<i>Audit services</i>	<i>53,700</i>
<i>Other accounting verification services</i>	<i>160,000</i>
<i>Other services</i>	<i>90,000</i>
	<i>303,700</i>

Opinion of the Audit and Control Committee regarding the independence of the auditor

Based on the actions taken, the Audit and Control Committee of Euskaltel, S.A. believes that during financial year 2015, the independence of the auditors of the Company and the consolidated Group was maintained, in accordance with the provisions of the Consolidated Text of the Audit Act issued by Royal Legislative Decree 1/2011 of 1 July and the regulations in implementation thereof.

ANNEX.- LETTER REGARDING INDEPENDENCE OF THE AUDITORS



KPMG Auditores, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza de Euzkadi, 5
Planta 7ª
48008 Bilbao

Tel +34 94 479 73 00
Fax +34 94 415 29 07
Web www.kpmg.es

Nombre de la Compañía
Dirección
CP Población (Provincia)

Su ref

A la atención de D. Iñaki Alzaga

Nuestra ref: EAG:ev

Contacto

22 de febrero de 2016

Muy señores nuestros:

Con fechas 27 de junio de 2013 y 12 de noviembre de 2015 fuimos nombrados auditores de las cuentas anuales individuales y consolidadas de Euskaltel, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, en el caso de la Sociedad, y del finalizado el 31 de diciembre de 2015 en el caso del Grupo.

En relación con estos nombramiento como auditores y según lo requerido por la Norma Técnica de Auditoría (NTA-ES) 260 de "Comunicación con los responsables del gobierno de la entidad" para Entidades de Interés Público (EIPs) y a los efectos exclusivos de lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, según se define en el Artículo 15 del Real Decreto 1517/2011, de 31 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento que desarrolla el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, les confirmamos que:

- El equipo a cargo del encargo de auditoría y KPMG Auditores, S.L., con las extensiones que les son aplicables, han cumplido con los requerimientos de independencia aplicables de acuerdo con lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, emitido por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, y su normativa de desarrollo.
- A continuación se detallan los honorarios cargados a la entidad y las entidades vinculadas directa o indirectamente a ésta, desglosados por concepto, tanto por servicios de auditoría como por servicios distintos de la auditoría, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 por KPMG Auditores, S.L. y otras firmas miembro de la red KPMG, para facilitarles la evaluación de los mismos en el marco de nuestra independencia:

	2015
Por servicios de auditoría	53.700
Por otros servicios de verificación contable	160.000
Por otros servicios	90.000
	<u>303.700</u>

Incluidos en otros servicios de verificación contable y otros servicios se incluyen los relacionados con la emisión de confort letters, revisiones limitadas, auditorías de estados financieros de acuerdo con NIIF-UE y otros relacionados con el proceso de salida a Bolsa y la adquisición de R Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A.



- Nuestra Firma tiene diseñados e implantados procedimientos generales para salvaguardar nuestra independencia según se describe en el apartado 4.3.2 del Informe de Transparencia del ejercicio 2015 de KPMG Auditores, S.L. disponible en el siguiente enlace <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2015/12/Informe-transparencia-2015.pdf>

Estos procedimientos abarcan aquellos procedimientos específicos dirigidos a identificar y evaluar amenazas que puedan surgir de circunstancias relacionadas con entidades auditadas, incluidas las que puedan suponer causas de incompatibilidad y/o las que pueden requerir la aplicación de medidas de salvaguarda necesarias para reducir las amenazas a un nivel aceptablemente bajo.

En este sentido en relación con la auditoría indicada no se han identificado circunstancias, que de forma individual o en su conjunto, según nuestro juicio profesional pudieran suponer una amenaza significativa a nuestra independencia y que por tanto, requiriesen la aplicación de medidas de salvaguarda o que pudieran suponer causas de incompatibilidad.

Esta confirmación ha sido preparada exclusivamente para los destinatarios de esta carta y en consecuencia no debe de ser distribuida, ni utilizada para cualquier otro propósito.

Acentamente,



Enrique Asla
Socio