

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Cyfrowy Polsat S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łubinowej 4a, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 6.022.707 tys. zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 429.013 tys. zł, zestawienie pozostałego zysku całkowitego, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzając badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. , spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Ewa Giel

Ewa Giel

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12148

Warszawa, 26 lutego 2014 r.

Cyfrowy Polsat S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Cyfrowy Polsat S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Cyfrowy Polsat S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Cyfrowy Polsat S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Cyfrowy Polsat spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Łubinowa 4a.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Sławomira Wolbergiera w Radomiu w dniu 30 października 1996 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 6526/96. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000010078.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 796-18-10-732, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 670925160.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 13.934 tys. zł i składał się z 348.352.836 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 3.421.178 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% posiadanych głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	44,27	306.709.172	58,11
- akcje imienne uprzywilejowane	152.504.876	43,78	305.009.752	57,79
- akcje zwykłe na okaziciela	1.699.420	0,49	1.699.420	0,32
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	7,27	50.382.647	9,55
- akcje imienne uprzywilejowane	25.041.375	7,19	50.082.750	9,49
- akcje zwykłe na okaziciela	299.897	0,08	299.897	0,06
Pozostali	168.807.268	48,46	170.678.518	32,34
	348.352.836	100,00	527.770.337	100,00

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowana przez fundację rodzinną TiVi Foundation

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowana przez Pana Heronima Rutę

- f. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność związaną z pełnieniem funkcji:
- operatora płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącego usługi na terytorium Polski;
 - operatora płatnej telewizji naziemnej;
 - operatora wirtualnej sieci telefonii komórkowej („MVNO”);
 - dostawcy usług dostępu do Internetu.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Dominik Libicki Prezes Zarządu;
 - Dariusz Działkowski Członek Zarządu;
 - Aneta Jaskólska Członek Zarządu;
 - Tomasz Szeląg Członek Zarządu.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są spółki należące do Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”), członkowie kluczowego personelu kierowniczego, a także spółki zależne członków kluczowego personelu kierowniczego oraz osób sprawujących kontrolę nad Grupą. Ponadto do podmiotów powiązanych ze Spółką należą osoby powiązane personalnie z członkami kluczowego personelu kierowniczego, w odniesieniu do których można oczekiwać, że mają wpływ na działania członków kluczowego personelu kierowniczego względem Spółki lub członkowie kluczowego personelu kierowniczego mają wpływ na działania tych osób wobec Spółki.
- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2007 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 7 z dnia 4 grudnia 2007 r.
- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 26 lutego 2014 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Ewy Giel (numer w rejestrze 12148).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2013 r. działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w związku z art. 19 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. 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.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14 listopada 2013 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 18 do 29 listopada 2013 r.;
 - badanie końcowe od 13 stycznia do 26 lutego 2014 r.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	5.462.424	5.417.761	44.663	0,8	90,7	90,4
Aktywa obrotowe	560.283	576.778	(16.495)	(2,9)	9,3	9,6
Aktywa razem	6.022.707	5.994.539	28.168	0,5	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	3.421.178	2.980.498	440.680	14,8	56,8	49,7
Zobowiązania długoterminowe	1.669.165	2.004.654	(335.489)	(16,7)	27,7	33,4
Zobowiązania krótkoterminowe	932.364	1.009.387	(77.023)	(7,6)	15,5	16,9
Pasywa razem	6.022.707	5.994.539	28.168	0,5	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	1.922.869	1.783.626	139.243	7,8	100,0	100,0
Koszty operacyjne	(1.552.158)	(1.375.473)	(176.685)	12,8	(80,7)	(77,1)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	1.855	(10.481)	12.336	(117,7)	0,1	(0,6)
Zysk z działalności operacyjnej	372.566	397.672	(25.106)	(6,3)	19,4	22,3
Zysk netto za okres	429.013	529.837	(100.824)	(19,0)	22,3	29,7

ZESTAWIENIE POZOSTAŁEGO ZYSKU CAŁKOWITEGO
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Zysk netto za okres	429.013	529.837	(100.824)	(19,0)	22,3	29,7
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	11.667	(25.389)	37.056	(146,0)	0,6	(1,4)
Zysk całkowity za okres	440.680	504.448	(63.768)	(12,6)	22,9	28,3

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2013 r.	2012 r.	2011 r.*
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	44 dni	48 dni	55 dni
- szybkość obrotu zapasów	49 dni	60 dni	57 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	22%	30%	10%
- rentowność sprzedaży brutto	19%	22%	19%
- ogólna rentowność kapitału	13%	19%	9%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	43%	50%	57%
- szybkość obrotu zobowiązań	81 dni	93 dni	90 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.*
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,6	0,6	0,6
- wskaźnik płynności II	0,4	0,4	0,4
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	4,8%	9,1%	(3,4)%

*- obliczenia na podstawie danych przekształconych

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2012 r.: 2,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 6.022.707 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 28.168 tys. zł, tj. o 0,5%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto (w kwocie 429.013 tys. zł), przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 366.270 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 66.753 tys. zł.
- Istotną pozycję aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiły udziały w jednostkach zależnych, które wynosiły 4.719.928 tys. zł (78,4% sumy aktywów). W badanym roku wartość udziałów w jednostki zależne wzrosła o 131.000 tys. zł wskutek objęcia przez Spółkę udziałów w podwyższonym kapitale spółki Redefine Sp. z o.o. oraz pozostałych spółek tworzących platformę Ipla.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2013 r. wyniósł 3.421.178 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o kwotę 440.680 tys. zł, tj. o 14,8% było spowodowane wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 429.013 tys. zł oraz zwiększeniem kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających o kwotę 11.667 tys. zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2013 r. wyniosło 537.172 tys. zł i spadło w porównaniu do końca roku ubiegłego o 366.270 tys. zł głównie w wyniku przedpłat kredytu na kwotę 200.000 tys. zł oraz spłat kapitału kredytu zgodnie z harmonogramem w łącznej kwocie 206.263 tys. zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu obligacji (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2013 r. wyniosło 1.434.965 tys. zł i wzrosło w porównaniu do końca roku ubiegłego o 25.694 tys. zł głównie w wyniku naliczenia niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w kwocie 20.030 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 50% na koniec roku ubiegłego do 43% na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek zobowiązań o 412.512 tys. zł oraz wygenerowany zysk netto w kwocie 429.013 tys. zł. Obrót zobowiązań zmniejszył się z 93 dni na koniec roku ubiegłego do 81 dni na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów o 65.811 tys. zł, tj. o 23,1%.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Ogółem przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 1.922.869 tys. zł i wzrosły o 139.243 tys. zł, tj. o 7,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Główne pozycje przychodów stanowiły przychody od klientów indywidualnych, obejmujące przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, z usług internetowych i telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązywania umów. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 96.674 tys. zł, tj. o 5,6% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Koszty operacyjne wyniosły 1.552.158 tys. zł i wzrosły o 176.685 tys. zł, tj. o 12,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją kosztów operacyjnych były koszty licencji programowych wynoszące w badanym okresie obrotowym 471.447 tys. zł, co stanowi 30,4% kosztów operacyjnych. Koszty licencji programowych wzrosły o 46.397 tys. zł, tj. o 10,9% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto wyniosły 312.366 tys. zł i spadły o 3.451 tys. zł, tj. o 1,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Głównym składnikiem zysków i strat z działalności inwestycyjnej, netto były otrzymane dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 303.210 tys. zł.
- Koszty finansowe wyniosły 234.065 tys. zł i wzrosły o 103.668 tys. zł, tj. o 79,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów różnic kursowych z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji o 131.914 tys. zł, co zostało częściowo skompensowane niższymi kosztami odsetek od kredytów i pożyczek o 44.753 tys. zł.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 22% i była niższa o 8 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie wzrostem kosztów finansowych o 103.668 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa zmianie. Wskaźniki płynności I oraz II, wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 0,6 oraz 0,4 i pozostały na niezmiennym poziomie w porównaniu z końcem poprzedniego okresu obrotowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 lipca 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2013 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 529.837 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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 zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Cyfrowy Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łubinowej 4a. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 26 lutego 2014 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 26 lutego 2014 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzająca badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Ewa Giel

Ewa Giel

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12148

Warszawa, 26 lutego 2014 r.