

Cyfrowy Polsat S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Niniejszy raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje i uwagi końcowe	12

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 r. wynosił 25,6 mln zł i składał się z 639.546.016 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 9.446,3 mln zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% posiadanych głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	24,70	157.988.268	19,29
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	24,11	306.709.172	37,45
Argumenol Investment Company Ltd. ¹	28.415.173	4,44	28.415.173	3,47
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	8,59	81.662.921	9,97
Embud Sp. z o.o. ¹	29.648.775	4,64	29.648.775	3,62
Pozostali	214.367.958	33,52	214.539.208	26,20
	639.546.016	100,00	818.963.517	100,00

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez EVO Foundation

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

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 TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowana przez EVO Foundation

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;
- dostawcy usług telekomunikacyjnych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Tomasz Gillner-Gorywoda Prezes Zarządu od 28 października 2014 r.;
- Dominik Libicki Prezes Zarządu do 28 października 2014 r.;
- Tobias Solorz Wiceprezes Zarządu od 10 grudnia 2014 r.;
- Członek Zarządu od 1 września 2014 r. do 9 grudnia 2014 r.;
- Dariusz Działkowski Członek Zarządu;
- Aneta Jaskólska Członek Zarządu;
- Tomasz Szelaż Członek Zarządu;
- Maciej Stec Członek Zarządu od 4 listopada 2014 r.

h. Jednostkami powiązanymi 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. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od 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 3 marca 2015 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 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 6 maja 2014 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 2014 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 17 listopada do 28 listopada 2014 r.;
 - badanie końcowe od 26 stycznia do 3 marca 2015 r.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r. mln zł	31.12.2013 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	12.347,2	5.462,4	6.884,8	126,0	95,9	90,7
Aktywa obrotowe	529,2	560,3	(31,1)	(5,6)	4,1	9,3
Aktywa razem	12.876,4	6.022,7	6.853,7	113,8	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	9.446,3	3.421,2	6.025,1	176,1	73,4	56,8
Zobowiązania długoterminowe	1.967,9	1.669,2	298,7	17,9	15,3	27,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1.462,2	932,3	529,9	56,8	11,3	15,5
Pasywa razem	12.876,4	6.022,7	6.853,7	113,8	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. mln zł	2013 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.034,6	1.922,9	111,7	5,8	100,0	100,0
Koszty operacyjne	(1.735,6)	(1.552,2)	(183,4)	11,8	(85,3)	(80,7)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	22,1	1,9	20,2	1.063,2	1,1	0,1
Zysk z działalności operacyjnej	321,1	372,6	(51,5)	(13,8)	15,8	19,4
Zysk netto za okres	177,2	429,0	(251,8)	(58,7)	8,7	22,3

ZESTAWIENIE ZYSKU CAŁKOWITEGO
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. mln zł	2013 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Zysk netto za okres	177,2	429,0	(251,8)	(58,7)	8,7	22,3
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	(3,2)	11,6	(14,8)	(127,6)	(0,1)	0,6
Zysk całkowity za okres	174,0	440,6	(266,6)	(60,5)	8,6	22,9

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	45 dni	44 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	9%	22%
- rentowność sprzedaży brutto	15%	19%
- ogólna rentowność kapitału	3%	13%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	27%	43%
- szybkość obrotu zobowiązań	62 dni	74 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,4	0,6
- wskaźnik płynności II	0,3	0,4
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	1,4%	4,8%

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 2014 r.

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r. - inflacja: 0,7%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 12.876,4 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 6.853,7 mln zł, tj. o 113,8%, głównie w wyniku nabycia udziałów w spółce zależnej Metelem Holding Company Limited („Metelem”), właściciela operatora telekomunikacyjnego Polkomtel Sp. z o.o. Wzrost ten został sfinansowany głównie poprzez emisję akcji o łącznej wartości emisyjnej 5.954,0 mln zł, wzrostem stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 2.236,1 mln zł, przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o kwotę 1.434,9 mln zł. Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 177,2 mln zł oraz wypłaciła dywidendę w kwocie 102,9 mln zł.
- Istotną pozycję aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowiły udziały w jednostkach zależnych, które wynosiły 11.561,5 mln zł (89,8% sumy aktywów). W badanym roku wartość udziałów w jednostki zależne wzrosła o 6.841,6 mln zł, głównie wskutek objęcia przez Spółkę udziałów w spółce Metelem w zamian za wyemitowane akcje o wartości emisyjnej 5.954,0 mln zł oraz podwyższenia kapitału zakładowego w tej spółce za wkład pieniężny w kwocie 883,5 mln zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 9.446,3 mln zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o kwotę 6.025,1 mln zł, tj. o 176,1% było spowodowane emisją akcji o łącznej wartości nominalnej 11,7 mln zł i emisyjnej 5.954,0 mln zł oraz wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 177,2 mln zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 2.773,3 mln zł i wzrosło w porównaniu do końca roku ubiegłego o 2.236,1 mln zł, głównie w wyniku zaciągnięcia w dniu 11 kwietnia 2014 r. kredytu terminowego i rewolwingowego w łącznej kwocie 2.800 mln zł, co zostało skompensowane spłatą wcześniejszego kredytu terminowego, którego saldo na koniec roku poprzedniego wyniosło 537,2 mln zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2014 r. zostało w całości spłacone (na koniec roku poprzedniego 1.434,9 mln zł). Środki na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji pochodziły z kredytu terminowego i rewolwingowego udzielonego Spółce w dniu 11 kwietnia 2014 r.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 43% na koniec roku ubiegłego do 27% na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost salda zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) o 2.236,1 mln zł. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 74 dni do 62 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost kosztów operacyjnych w badanym roku o 183,4 mln, tj. o 11,8% w porównaniu do roku poprzedniego.

Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

- Ogółem przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 2.034,6 mln zł i wzrosły o 111,7 mln zł, tj. o 5,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Główną pozycję przychodów stanowiły przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych w kwocie 1.913,0 mln zł, obejmujące przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, z usług telekomunikacyjnych, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązywania umów. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 85,2 mln zł, tj. o 4,7% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Koszty operacyjne wyniosły 1.735,6 mln zł i wzrosły o 183,4 mln zł, tj. o 11,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją kosztów operacyjnych były koszty kontentu wynoszące w badanym okresie obrotowym 517,2 mln zł, co stanowi 29,8% kosztów operacyjnych. Koszty kontentu wzrosły o 42,7 mln zł, tj. o 9,0% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto wyniosły 168,2 i spadły o 144,2 mln zł, tj. o 46,2 % w porównaniu do roku poprzedniego. Główną przyczyną spadku zysków i strat z działalności inwestycyjnej, netto było zmniejszenie wysokości otrzymanych dywidend od jednostek zależnych o 136,3 mln zł.
- Koszty finansowe wyniosły 309,5 mln zł i wzrosły o 75,4 mln zł, tj. o 32,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów odsetek od kredytów i pożyczek o 48,9 mln, tj. o 75,7%, zapłaconej premii za wcześniejszy wykup obligacji w kwocie 82,1 mln zł, co zostało skompensowane spadkiem odsetek od obligacji o 54,7 mln zł, tj. o 43,7% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła 1,4%. Znaczący wpływ na kształtowanie się tego wskaźnika mają przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych, które nie podlegają opodatkowaniu w kwocie 166,9 mln zł.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 9% i była niższa o 13 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie spadkiem zysków z działalności inwestycyjnej netto o 144,2 mln oraz wzrostem kosztów finansowych o 75,4 mln w badanym roku w porównaniu do roku poprzedniego.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 0,4 (na koniec roku poprzedniego 0,6) oraz 0,3 (na koniec roku poprzedniego 0,4), zmniejszyły się głównie w wyniku wzrostu salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 629,8 mln zł w porównaniu do końca roku poprzedniego.

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 2014 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 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 6 maja 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 429,0 mln zł został podzielony w sposób następujący:
 - na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono 102,9 mln zł;
 - na kapitał zapasowy przeznaczono pozostałą część zysku netto, tj. 326,1 mln zł.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonałiśmy 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 2014 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 2014 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 2014 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 3 marca 2015 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 3 marca 2015 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.

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, 3 marca 2015 r.