

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MEDIATEL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego MEDIATEL S.A. (poprzednia nazwa: SM-MEDIA S.A.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wspólnej 61, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 16.616 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 wykazujący stratę netto w kwocie 89 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 89 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 579 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- (c) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 209, poz. 1744).

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2005 jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności MEDIATEL S.A. jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Kazimierz Lewański

Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9434

Joe Smoczyński

Prezes Zarządu
MOORE STEPHENS Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 1 czerwca 2006 r.